20220601267 49

Vasaterminalen AB
Org nr 556118-8722

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021

Styrelsen för Vasaterminalen 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 Vasaterminalen AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överrensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämma den 2022-05-23.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 2022-05-25

Namnförtydligande:
Jenny Lindholm

20220601267S0

Vasaterminalen AB
Org nr 556118-8722

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021

Styrelsen för Vasaterminalen 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.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Kabelverket Holding AB, org nr 556587-1075, som i sin tur ingår i Alecta koncernen.

Bolaget äger och förvaltar fastigheten Stockholm Terminalen 3 i centrala Stockholm, mer känd som World Trade Center. Bolaget äger World Trade Center Stockholm AB (restaurang och konferensverksamhet) och WTC Parkering AB (parkeringsverksamhet).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Covid-19 pandemin har haft en direkt påverkan på Vasaterminalen AB, bland annat har hyresrabatter lämnats till hyresgäster och statligt stöd har erhållits för delar av detta.

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Hanteringen av bolagets väsentliga risker beskrivs i not 19. Värderingsrisker avseende fastigheter beskrivs i not 10.

Framtidsutsikter och finansiella mål

Under det kommande året förväntas verksamheten bedrivas med samma inriktning som tidigare. Bolaget har fortsatt goda framtidsutsikter även om hyresgäster inom vissa segment har det tuffare på grund av Covid-19.

Flerårsöversikt

	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	261 270 842	251 257 317	253 546 292	224 074 954	213 080 618
Resultat efter finansnetto	100 314 109	82 783 575	614 161 275	77 129 528	61 017 568
Balansomslutning	3 322 867 432	3 267 882 559	3 277 416 579	2 694 958 032	2 679 388 262
Soliditet (%)	28,5	28,5	27,0	12,4	10,8

20220601267S1

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående resultatmedel

Balanserat resultat	632 777 892
Årets resultat	55 235 116
Totalt	**688 013 008**

disponeras så att i ny räkning överföres	688 013 008
Totalt	**688 013 008**

Resultaträkning	**Not**	**2021**	**2020**
Hyresintäkter	2	256 037 837	249 414 213
Direkta fastighetskostnader	3	-68 589 846	-59 759 056
Driftnetto		**187 447 991**	**189 655 157**
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	10, 11	-52 495 754	-58 006 308
Bruttoresultat		**134 952 237**	**131 648 849**
Administrationskostnader	4	-3 034 033	-2 990 653
Övriga rörelseintäkter	5	5 233 005	1 843 104
Rörelseresultat		**137 151 209**	**130 501 300**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	-8 000 000	-16 000 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	6 862	25 539
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-28 843 962	-31 743 264
Summa resultat från finansiella poster		**-36 837 100**	**-47 717 725**
Resultat efter finansiella poster		**100 314 109**	**82 783 575**
Förändringar överavskrivningar		-2 020 000	1 610 000
Lämnat koncernbidrag		-22 558 945	-11 474 151
Resultat före skatt		**75 735 164**	**72 919 424**
Skatt på årets resultat	9	-20 500 048	-25 594 350
Årets resultat		**55 235 116**	**47 325 074**

Årets resultat överensstämmer med totalresultatet för bolaget.

Rubrikraden för Övriga rörelseintäkter som tidigare år varit placerad direkt under Hyresintäkter har i årsredovisningen för 2021 flyttats till stycket ovanför Rörelseresultatet.

20220601267S2

Balansräkning	**Not**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Förvaltningsfastigheter	10	2 867 601 719	2 915 982 642
Inventarier	11	1 354 035	1 559 043
Pågående arbeten avseende materiella anläggningstillgångar	12	28 598 930	2 370 415
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	13	294 662	294 662
Summa anläggningstillgångar		**2 897 849 346**	**2 920 206 762**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Hyres- och kundfordringar	14	3 166 629	8 620 815
Fordringar hos koncernföretag	15	399 457 555	335 500 447
Övriga kortfristiga fordringar		2 634 250	660 002
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	19 759 652	2 894 533
Summa omsättningstillgångar		**425 018 086**	**347 675 797**
Summa tillgångar		**3 322 867 432**	**3 267 882 559**

Balansräkning	**Not**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	17, 18		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		202 200 000	202 200 000
Reservfond		41 040 000	41 040 000
		243 240 000	243 240 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		632 777 892	625 452 818
Årets resultat		55 235 116	47 325 074
		688 013 008	672 777 892
Summa eget kapital		**931 253 008**	**916 017 892**
Obeskattade reserver			
Ackumulerade avskrivningar utöver plan		20 730 000	18 710 000
Summa obeskattade reserver		**20 730 000**	**18 710 000**
Avsättningar			
Uppskjutna skatteskulder	9	104 308 198	108 672 515
Summa avsättningar		**104 308 198**	**108 672 515**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	20	2 134 000 000	2 134 000 000
Övriga långfristiga skulder	20	5 136 900	5 136 900
Summa långfristiga skulder		**2 139 136 900**	**2 139 136 900**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		5 568 498	1 673 215
Skulder till koncernföretag	21	32 216 435	9 657 490
Aktuella skatteskulder	9	12 225 314	12 145 947
Övriga kortfristiga skulder		11 162 571	13 031 760
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	66 266 508	48 836 840
Summa kortfristiga skulder		**127 439 326**	**85 345 252**
Summa eget kapital och skulder		**3 322 867 432**	**3 267 882 559**

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

20220601267S3

Rapport över förändringar i eget kapital

Kr	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	**202 200 000**	**41 040 000**	**625 452 818**	**868 692 818**
Årets resultat		0	47 325 074	47 325 074
Utgående eget kapital 2020-12-31	**202 200 000**	**41 040 000**	**672 777 892**	**916 017 892**
Ingående eget kapital 2021-01-01	**202 200 000**	**41 040 000**	**672 777 892**	**916 017 892**
Årets resultat		0	55 235 116	55 235 116
Utdelning			-40 000 000	-40 000 000
Utgående eget kapital 2021-12-31	**202 200 000**	**41 040 000**	**688 013 008**	**931 253 008**

Årets resultat överensstämmer med totalresultatet för bolaget.

Transaktion 09222115557469694015 Signerat I.B, JL, AS, MJ

Kassaflödesanalys

	2021	2020
Löpande verksamhet		
Resultat före finansiella poster	137 151 209	130 501 300
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar och nedskrivningar	52 495 754	58 006 308
Erlagd ränta	-28 843 962	-31 743 264
Erhållen ränta	6 862	25 539
Betald inkomstskatt	-24 784 998	-31 848 796
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**136 024 865**	**124 941 087**
Förändringar av rörelsekapital		
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	-99 901 234	-37 283 937
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	42 014 707	-52 525 648
Förändringar av hyresdepositioner		
Inbetalda hyresdepositioner	0	3 531 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**78 138 338**	**38 662 502**
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av fastigheter/pågående arbete	-30 138 338	-22 662 502
Lämnade kapitaltillskott	-8 000 000	-16 000 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-38 138 338**	**-38 662 502**
Utbetald utdelning	-40 000 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-40 000 000**	**0**
Årets kassaflöde	**0**	**0**
Likvida medel vid årets början	0	0
Likvida medel vid årets slut*	**0**	**0**

* Bolagets likviditet hanteras via avräkningskonto mot Alecta Tjänstepension Ömsesidigt som är tillgängligt för bolaget och kan användas utan begränsningar. Ändring av kassaflödesanalysen för år 2020 har skett utifrån att ovan nämnda avräkningskonto fr.o.m årsredovisningen 2021 redovisas under rubrikraden Ökning/minskning kortfristiga fordringar.

Transaktion 09222115557469694015 Signerar LB, JL, AS, MJ

20220601267S4

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernförhållanden
Bolaget är dotterföretag till Kabelverket Holding AB (org.nr. 556587-1075) med säte i Stockholm. Moderföretag för hela koncernen och närmast överordnade moderföretag som upprättar koncernredovisning i vilken företaget ingår är Alecta Tjänstepension Ömsesidigt (före detta Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt), (org.nr. 502014-6865) med säte i Stockholm. Bolaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2 § upprättas ingen koncernredovisning.

Av företagets totala inköp och försäljning avser 5 699 tkr (3 975 tkr) av inköpen och 5 723 tkr (15 525 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 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 IFRS i dess koncernredovisning.

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

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

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.

Hyresintäkter
Hyresintäkter från förvaltningsfastigheter intäktsredovisas i resultaträkningen linjärt över hyresperioden. Förskottsbetalda hyror redovisas som förutbetalda intäkter. Samtliga hyresintäkter redovisas som operationella leasingintäkter. Hyresrabatter beräknas för kvarvarande hyresperiod och detta belopp redovisas sedan linjärt över återstående hyresperiod.

Övriga rörelseintäkter
Övriga intäkter avser statliga stöd men även vidaredebitering av ändrings- och tilläggsarbeten. Statliga stöd redovisas när det föreligger rimlig säkerhet att företaget kommer att erhålla bidraget och samtliga villkor som är förknippade med bidraget kommer att uppfyllas. Om det finns villkor kopplade till bidraget som måste uppfyllas innan koncernen är berättigad att ta emot det, skjuts redovisningen av intäkt upp till dess villkoren har uppfyllts. Statliga stöd redovisas som övrig intäkt och periodiseras över samma period som de kostnader (alternativt reducerade intäkter) bidraget är avsett att kompensera för.

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

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 inkomstskatt
Uppskjuten skatt 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 skatteskulder uppkommer framför allt på grund av skillnader mellan bokföringsmässiga avskrivningar och skattemässiga avskrivningar på förvaltningsfastigheter.

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.

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

20220601267555

Förvaltningsfastigheter
Förvaltningsfastigheter består av fastigheter (mark eller en byggnad) som innehas i syfte att erhålla hyresinkomster eller värdestegring eller en kombination av dessa.

Förvaltningsfastigheter redovisas vid förvärvet till anskaffningsvärde, inkluderat direkt hänförbara transaktionskostnader. Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet för fastigheten om det är sannolikt att den ekonomiska nyttan som är förknippad med fastigheten förbättras i förhållande till den nivå som gällde då den ursprungligen anskaffades. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Efter anskaffningstillfället redovisas förvaltningsfastigheten till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning samt med tillägg för eventuell uppskrivning. Utgifter för reparationer och löpande underhåll kostnadsförs i den period de uppkommer.

Avskrivning beräknas enligt följande:	*Antal år*
Byggnad	100 år
Markanläggningar	20 år
Hyresgästanpassningar	Kontraktstidens längd
Byggnadsinventarier	5-20 år
Markinventarier	10 år

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar är fysiska tillgångar som används i företagets verksamhet och har en förväntad nyttjandeperiod överstigande ett år. Materiella anläggningstillgångar värderas till sina respektive anskaffningsvärden och skrivs av linjärt under sin uppskattade nyttjandeperiod. När materiella anläggningstillgångar redovisas tas hänsyn till tillgångens eventuella restvärden när det avskrivningsbara beloppet fastställs. Avskrivningen inleds när tillgången är färdig att tas i bruk.

Materiella anläggningstillgångar tas bort från balansräkningen när den avyttras eller om den inte kan förväntas tillföra några ekonomiska fördelar i framtiden antingen genom att den nyttjas eller att den säljs. Vinst och förlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde. Vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen den redovisningsperiod då tillgången avyttrats, såsom övrig kostnad eller övrig intäkt.

Avskrivning beräknas enligt följande:	*Antal år*
Konst	Ingen avskrivning
Inventarier	5 år

Nedskrivning materiella anläggningstillgångar
Tillgångar som löpande skrivs av skall nedskrivningstestas närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.
En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Transaktion 09222115557469694015 Signerat I.B, JL, AS, MJ

Leasing
Bolaget redovisar leasing i enlighet med undantaget för IFRS 16 i RFR 2 p. 1 innebärande att leasing redovisas i enlighet med punkterna 2 till 12. Som leasetagare redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden och således redovisas inte nyttjanderätter och leasingskulder i balansräkningen. De avtal där bolaget utgör leasegivare redovisas som operationella leasingavtal. När bolaget är leasegivare fastställs vid varje leasingavtals inledningsdatum huruvida leasingavtalet ska klassificeras som ett finansiellt eller operationellt leasingavtal. Bolaget har endast operationella leasingavtal som leasegivare, se vidare under hyresintäkter.

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 91 dagar. Fordringar på dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde och bedöms löpande för eventuella reserveringar. Fordringar utan säkerhet i fastigheter uppgår till ett oväsentligt belopp.

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

Redovisning av koncernbidrag
Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

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

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

20220601267S6

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna
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.

Nyckeltalsdefinitioner

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

Not 2 Operationella leasingavtal

Företaget har ingått operationella hyresavtal med hyresgäster. De kommersiella leasingkontrakten har oftast hyresvillkor om mellan 3 och 15 år med fast hyra samt avtalad indexuppräkning. Minsta framtida hyresintäkter avseende icke uppsägningsbara operationella hyresavtal per den 31 december är enligt följande:

	2021	2020
Mindre än 1 år	207 718 919	218 073 554
1-5 år	418 799 104	473 970 508
Mer än 5 år	173 414 721	179 660 913
Framtida hyresinbetalningar	**799 932 744**	**871 704 975**

Not 3 Direkta fastighetskostnader

	2021	2020
Driftskostnader	23 197 578	20 538 825
Underhållskostnader	17 368 728	15 013 151
Fastighetsskatt	28 023 540	24 207 080
Summa direkta fastighetskostnader	**68 589 846**	**59 759 056**
Fastighetskostnader avseende förvaltningsfastigheter som genererat hyresintäkter	68 589 846	59 759 056
Summa direkta fastighetskostnader	**68 589 846**	**59 759 056**

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

Not 4 Ersättning till revisorer

	2021	2020
KPMG AB (Ernst & Young AB)		
Lagstadgad revision	17 000	0
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa revisionskostnader	**17 000**	**0**

Revisionskostnader för 2020 har belastat koncernbolaget Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

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

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	2021	2020
Statligt stöd för lämnade hyresrabatter	1 698 042	861 805
Vidarefakturerade hyresgästanpassningar	2 498 200	881 397
Övrigt	1 036 763	99 902
Summa övriga rörelseintäkter	**5 233 005**	**1 843 104**

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2021	2020
Årets nedskrivning	-8 000 000	-16 000 000
Summa resultat från andelar i koncernföretag	**-8 000 000**	**-16 000 000**

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021	2020
Ränteintäkter hyres- och kundfordringar	6 862	25 539
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	**6 862**	**25 539**

20220601267S7

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2021	2020
Räntekostnader, koncernföretag	28 809 000	31 444 490
Övrigt	34 962	298 774
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	**28 843 962**	**31 743 264**

Not 9 Inkomstskatt

De huvudsakliga komponenterna när det gäller skattekostnader för räkenskapsåret med avslut den 31 december 2021 är följande:

	2021	2020
Redovisad skatt i resultaträkning		
Aktuell skatt	-24 864 365	-20 267 824
Justeringar avseende tidigare år	0	34 198
Skattereduktion inventarier	42 487	0
Förändring av uppskjuten skatt på temporära skillnader	4 321 830	-5 360 724
Summa redovisad skatt	**-20 500 048**	**-25 594 350**
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	*75 735 164*	*72 919 424*
Skatt beräknad enligt gällande skattesats, 20,6% (21,4%)	-15 601 444	-15 604 757
Ej skattepliktiga intäkter	-56 241	0
Effekt av omvärdering temporära skillnader	-3 229 324	-6 458 648
Ej avdragsgilla kostnader	-7 524	-64 308
Ej avdragsgill nedskrivning	-1 648 000	-3 424 000
Justering tidigare år	-2	1 279
Ändrad skattesats av uppskjuten skatt	0	-43 916
Uppskjuten skattefordran skattereduktion inventarier	42 487	0
Summa redovisad skatt	**-20 500 048**	**-25 594 350**

Den genomsnittliga effektiva skattesatsen är 27,1 % (35,1%).

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

Uppskjuten inkomstskatt är hänförlig till:

	Uppskjuten skattefordran 2021-12-31	Uppskjuten skatteskuld 2021-12-31	Uppskjuten skattefordran 2020-12-31	Uppskjuten skatteskuld 2020-12-31
Temporär skillnad på anläggningstillgångar	0	104 308 198	0	108 672 515
Aktiverade underskottsavdrag	0	0	0	0
Uppskjutna skatter netto	**0**	**104 308 198**	**0**	**108 672 515**

	2021-12-31	2020-12-31
Avstämning uppskjutna skatter		
Ingående balans	108 672 515	103 311 791
Skattekostnad redovisad i resultaträkningen	0	5 360 724
Skatteintäkt redovisad i resultaträkningen	-4 364 317	0
Utgående balans	**104 308 198**	**108 672 515**

Not 10 Förvaltningsfastigheter

	2021-12-31	2020-12-31
Byggnad		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	2 639 750 246	2 639 745 346
Aktiveringar	0	4 900
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**2 639 750 246**	**2 639 750 246**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-421 468 246	-395 823 322
Årets avskrivningar	-26 397 504	-25 644 924
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-447 865 750**	**-421 468 246**
Utgående redovisat värde Byggnad	**2 191 884 496**	**2 218 282 000**

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

20220601267S8

	2021-12-31	2020-12-31
Mark		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	594 052 991	594 052 991
Utgående redovisat värde Mark	**594 052 991**	**594 052 991**
Markanläggningar		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	60 344 212	60 344 212
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**60 344 212**	**60 344 212**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-47 521 060	-44 503 852
Årets avskrivning	-3 017 208	-3 017 208
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-50 538 268**	**-47 521 060**
Utgående redovisat värde Markanläggningar	**9 805 944**	**12 823 152**
Hyresgästanpassningar		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	306 437 886	286 533 849
Aktiveringar	1 148 450	19 904 038
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**307 586 336**	**306 437 887**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-247 857 590	-226 259 868
Årets avskrivning	-19 976 916	-21 597 722
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-267 834 506**	**-247 857 590**
Utgående redovisat värde Hyresgästanpassningar	**39 751 830**	**58 580 297**
Byggnadsinventarier		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	179 304 126	172 897 773
Aktiveringar	2 085 421	6 406 353
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**181 389 547**	**179 304 126**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-147 220 746	-139 698 404
Årets avskrivning	-2 857 482	-7 522 342
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-150 078 228**	**-147 220 746**
Utgående redovisat värde Byggnadsinventarier	**31 311 319**	**32 083 380**

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

	2021-12-31	2020-12-31
Markinventarier		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	191 070	191 070
Aktiveringar	675 952	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**867 022**	**191 070**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-30 248	-11 144
Årets avskrivning	-41 636	-19 104
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-71 884**	**-30 248**
Utgående redovisat värde Markinventarier	**795 138**	**160 822**
Summa Förvaltningsfastigheter	**2 867 601 719**	**2 915 982 642**

Upplysning om verkligt värde på förvaltningsfastigheter
Det verkliga värdet på förvaltningsfastigheten uppgår till 6 030 MSEK (5 990 MSEK). Samtliga värderingar kategoriseras som nivå 3 i den så kallade verkligt värdehierarkin i IFRS 13 vilket innebär att värderingen bygger på icke observerbar indata. Samtliga av bolagets fastigheter har värderats av en oberoende extern part.

Det bedömda marknadsvärdet grundar sig på en kassaflödesmetod innebärande att fastighetsvärden baseras på nuvärdet av prognostiserade driftnetton jämte restvärde under kalkylperioden, därefter diskonteras dessa med den bedömda kalkylräntan. Kalkylräntan är en betydelsefull parameter och består av ett avkastningskrav och inflation. För att få fram ett avkastningskrav används bl.a. uppgifter om faktiska hyresavtal jämte normaliserade drift- och underhållskostnader för jämförbara fastigheter samt uppgifter om ortspriser. Exempel på faktorer som påverkar avkastningskravet är fastighetens hyresgästmix, modernitet, läge och längd på hyresavtalen. Det framtida driftnettot baseras bl.a. på nuvarande och historiska hyror, områdets utveckling, drift- och underhållskostnader och bedömda investeringar.

Utbrottet av det nya Coronaviruset (Covid-19), vilket förklarades av Världshälsoorganisationen (WHO) som en "Global Pandemi" den 11 mars 2020, har fortsatt att påverka det vardagliga livet, den globala ekonomin och vissa fastighetsmarknader har påverkats av lägre transaktionsvolymer och begränsad likviditet. I många länder har resebegräsningar och varierande grader av nedstängning av samhällen införts. Även om dessa kan innebära ett nytt stadium av krisen så bedöms läget inte var lika oförutsägbart som vid det initiala utbrottet.

20220601267S9

Pandemin och de åtgärder som vidtagits för att ta itu med Covid-19 fortsätter att påverka ekonomier och fastighetsmarknader globalt. Vid värdetidpunkten har dock fastighetsmarknader till stor del börjat fungera igen med transaktionsvolymer och andra relevanta bevis som återgått till tillräckliga nivåer till vilka det går att göra bedömningar att basera värderingar på. Följaktligen, och för att undvika tvivel, anses inte denna värdering ej vara föremål för materiell värderingsosäkerhet (material valuation uncertainty), enligt definitionen i VPS 3 och VPGA 10 i RICS Valuation - Global Standards.

Denna förklarande anmärkning har inkluderats för att säkerställa transparens och för att ge ytterligare insikt om det marknadsläge som värderingsutlåtandet upprättades under. Med anledning av att nuvarande situation snabbt kan förändras i och med förnyad spridning av Covid-19 betonas vikten av värdetidpunkten.

<u>Värderingsantaganden</u>	
Värdetidpunkt	31 december 2021
Driftnetto år 1	201 820 tkr
Avkastningskrav, exit %	3,7 %
Långsiktig vakansgrad, %	5,1 %
Hyresantagande	Befintlig hyra och marknadshyra
Drifts- och underhållskostnader	Individuellt anpassat utifrån utfall för respektive fastighet och värderingsinstitutets erfarenhet av likartade objekt
Kalkylperiod	12 år

Det är bolagets bedömning att fastigheten för närvarande används på dess maximala och bästa sätt.

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

Not 11 Inventarier

	2021-12-31	2020-12-31
Konst		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	756 099	756 099
Utgående redovisat värde Konst	**756 099**	**756 099**
Inventarier		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 024 302	980 995
Aktiveringar	0	43 307
Utgående redovisat värde	**1 024 302**	**1 024 302**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-221 358	-16 350
Årets avskrivningar	-205 008	-205 008
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-426 366**	**-221 358**
Utgående redovisat värde Inventarier	**597 936**	**802 944**
Summa Inventarier	**1 354 035**	**1 559 043**

Not 12 Pågående arbeten avseende materiella anläggningstillgångar

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	2 370 415	6 066 511
Inköp	30 138 338	22 662 502
Omklassificeringar	-3 909 823	-26 358 598
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**28 598 930**	**2 370 415**

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

20220601267 60

Not 13 Aktier i dotterföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	18 091 006	2 091 006
Aktieägartillskott	8 000 000	16 000 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**26 091 006**	**18 091 006**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-17 796 344	-1 796 344
Årets nedskrivning	-8 000 000	-16 000 000
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-25 796 344**	**-17 796 344**
Utgående redovisat värde	**294 662**	**294 662**

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

	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
World Trade Center Stockholm AB	100%	100%	1 000	174 662
WTC Parkering AB	100%	100%	1 000	120 000
				294 662

	Org.nr.	Säte
World Trade Center Stockholm AB	**556273-0803**	**Stockholm**
WTC Parkering AB	**556424-3920**	**Stockholm**

Not 14 Hyres- och kundfordringar

	2021-12-31	2020-12-31
Hyresfordringar	439 642	8 594 852
Kundfordringar	3 000 000	25 963
Avsättningar för osäkra fordringar	-273 013	0
Summa hyres- och kundfordringar	**3 166 629**	**8 620 815**

För ovanstående fordringar har bolaget inga säkerheter.

Åldersanalys av hyres- och kundfordringar 31 dec. 2021	Fordringar	Avsättningar gjorda	Inga avsättningar gjorda
Förfallna sedan mindre än 30 dagar	0	0	0
Förfallna sedan 31–60 dagar	0	0	0
Förfallna sedan 61–90 dagar	0	0	0
Förfallna sedan 91–180 dagar	0	0	0
Förfallna sedan mer än 180 dagar	341 266	-273 013	68 253
Summa förfallna fordringar	**341 266**	**-273 013**	**68 253**
Ej förfallna fordringar	3 098 376	0	3 098 376
Summa	**3 439 642**	**-273 013**	**3 166 629**

Avsättning för osäkra hyres- och kundfordringar	2021-12-31	2020-12-31
Avsättning vid årets början	0	4 418
Återvunna tidigare avskrivna hyres- och kundfordringar	0	-4 418
Avsättning under året	273 013	0
Summa	**273 013**	**0**

Not 15 Fordringar hos koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt	397 455 349	333 470 711
Övriga koncernföretag	2 002 206	2 029 736
Summa fordringar hos koncernföretag	**399 457 555**	**335 500 447**

20220601267761

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda kostnader	3 491 694	2 828 163
Upplupna intäkter periodiserade hyresrabatter	16 267 958	0
Övrigt	0	66 370
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**19 759 652**	**2 894 533**

Not 17 Aktiekapital

	2021-12-31	2020-12-31
Antal aktier		
Vid årets början	2 022 000	2 022 000
Vid årets slut	**2 022 000**	**2 022 000**
Kvotvärde	**100**	**100**

Not 18 Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående resultatmedel

Balanserat resultat	632 777 892
Årets resultat	55 235 116
Totalt	**688 013 008**
disponeras så att i ny räkning överföres	688 013 008
Totalt	**688 013 008**

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

Not 19 Finansiell riskhantering

Finansiell riskhantering
Vasaterminalen AB 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
Vasaterminalen AB 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. Kreditrisk hanteras främst genom förskottsbetalningar och bankgarantier. Ledningen anser att det inte existerar någon betydande koncentration av kreditrisk med någon enskild kund, motpart eller geografisk region för Vasaterminalen AB, dock har anstånd lämnats till en hyresgäst under 2021 på grund av pandemin.

De finansiella tillgångarnas kreditkvalitet
Kreditrisk för finansiella tillgångar som varken förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning är högst begränsad eftersom kunderna erlägger hyrorna i förskott.

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.

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

20220601267 62

Not 20 Räntebärande lån

Tabellen nedan visar företagets räntebärande lån.

	Obligationslån	Skulder till kreditinstitut	Koncerninternt lån	Övriga skulder
Långfristiga lån 2020				
IB			2 134 000 000	
Upptag nya lån				
Amortering				
UB per 2020-12-31	**0**	**0**	**2 134 000 000**	**0**
Kortfristiga lån 2020				
IB				
Upptag nya lån				
Amortering				
UB per 2020-12-31	**0**	**0**	**0**	**0**
Totalt lånebelopp 2020	**0**	**0**	**2 134 000 000**	**0**
Långfristiga lån 2021				
IB			2 134 000 000	
Upptag nya lån				
Amortering				
UB per 2021-12-31	**0**	**0**	**2 134 000 000**	**0**
Kortfristiga lån 2021				
IB				
Upptag nya lån				
Amortering				
UB per 2021-12-31	**0**	**0**	**0**	**0**
Totalt lånebelopp 2021	**0**	**0**	**2 134 000 000**	**0**

Idagsläget är det ingen ränta på kortfristiga koncerninterna lån.

Transaktion 09222115557469694015 Signerat: IB, JL, AS, MJ

I tabellen nedan sammanfattas återbetalningsplanen för långfristiga skulder.
Förfallotider för långfristiga lån är enligt följande:

	2021-12-31	2020-12-31
Mellan 1 och 2 år	2 236 900	0
Mellan 2 och 5 år	2 900 000	5 136 900
Senare än 5 år	2 134 000 000	2 134 000 000
Summa	**2 139 136 900**	**2 139 136 900**

Företagets lån har följande ränteförfallostruktur:

31 december 2021	0-1 mån	2-12 mån	1 till 5 år	Mer än 5 år	Summa
	0	2 134 000 000	0	0	**2 134 000 000**

Not 21 Skulder till koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt	0	0
Övriga koncernföretag	32 216 435	9 657 490
Summa skulder till koncernföretag	**32 216 435**	**9 657 490**

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda hyresintäkter	50 778 771	46 585 272
Övrigt	15 487 737	2 251 568
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**66 266 508**	**48 836 840**

20220601267 63

Not 23 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm, dag för undertecknande (se verifikat)

Lena Boberg
Styrelsens ordförande

Jenny Lindholm
Styrelseledamot

Alexander Sundberg
Styrelseledamot

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

KPMG AB

Mattias Johansson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Vasaterminalen AB, org. nr 556118-8722

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Vasaterminalen AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Vasaterminalen ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Vasaterminalen 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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2020 har utförts av en annan revisor vars uppdrag upphörde i förtid och som lämnat en revisionsberättelse daterad den 12 april 2021 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

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 den 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. Den 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. 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 uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

20220601267 64

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 Vasaterminalen AB för år 2021 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 Vasaterminalen 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.

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 aktiebolagslagen.

Stockholm, se dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Mattias Johansson
Auktoriserad revisor

Fogade handlingar till revisionsberättelsen ovan:

- Kopia av tidigare revisors anmälan enligt 9 kap. 23 § aktiebolagslagen.
- Kopior av underrättelser enligt 9 kap. 23 a § aktiebolagslagen.

Transaktion 09222115557469694015 Signerat LB, JL, AS, MJ

Verifikat

Transaktion 09222115557469694015

Dokument

10711 Vasaterminalen AB ÅR 2021
Huvuddokument
29 sidor
Startades 2022-05-20 08:31:25 CEST (+0200) av Malin Karlsson (MK)
Färdigställt 2022-05-23 11:18:31 CEST (+0200)

Initierare

Malin Karlsson (MK)
Alecta pensionsförsäkring, Ömsesidigt
malin.karlsson@newsec.se
+46766432055

Signerande parter

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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "LENA BOBERG"
Signerade 2022-05-20 10:46:17 CEST (+0200)

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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JENNY MARGARETA LINDHOLM"
Signerade 2022-05-20 08:52:30 CEST (+0200)

Alexander Sundberg (AS)
Personnummer 680402-0433
Alexander.Sundberg@alecta.se

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ALEXANDER SUNDBERG"
Signerade 2022-05-20 08:53:33 CEST (+0200)

Mattias Johansson (MJ)
Personnummer 730913-7912
Mattias.Johansson@kpmg.se

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "MATTIAS JOHANSSON"
Signerade 2022-05-23 11:18:31 CEST (+0200)

Verifikat

Transaktion 09222115557469694015

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

20220601126765

alecta

Års- och hållbarhetsredovisning 2021

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

Document ID:
[illegible]

Innehåll

Alecta i korthet 4
Året i korthet 5
Vd-ord 6
Alectas långsiktiga verksamhetsmål 8
Alectas hållbarhetsmål 9

Hållbarhetsrapport 10
Redovisning av mål och indikatorer 18
GRI-tabell 31
Revisorns översiktliga granskningsrapport 33

Bolagsstyrningsrapport 34
Bolagsstyrningsmodell 35
Överstyrelse och revisorer 39
Styrelse 40
Ledning 41

Förvaltningsberättelse 42
Finansiella rapporter 56
Styrelsens och vd:s undertecknande 106
Revisionsberättelse 107
Ordlista 111

Om Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2021

Alectas 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, alternativ Core, och beskriver Alectas organisation och styrning för hållbarhet, detaljerad data och avgränsningar. Alectas externa revisorer Ernst & Young AB gör en översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen. Avsnittet Hållbarhetsrapport innehåller även upplysningar i enlighet med regelverken inom EU Sustainable Finance. På Alectas.se finns en digital årsredovisning med ytterligare fördjupningar om verksamheten och pensionsmarknaden.

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

På Alecta har vi en stark drivkraft – vi jobbar med ett viktigt uppdrag. Vi ska ge tjänstepensionen så stort värde som möjligt för dig som kund. Det ger dig, samt dina barn och barnbarn, trygghet nu och i framtiden oavsett om du är 25 eller 65 år gammal, samtidigt som det är en effektiv lösning för dig som är arbetsgivare. Därmed bidrar vi också till en viktig del av samhället – ett hållbart pensionssystem. Det är några faktorer som gör oss särskilt lämpade att leva upp till uppdraget och vår samhällsroll:

Vi är kundägda – allt överskott går tillbaka till kunderna.

Vi erbjuder en kollektiv försäkringslösning. Alla kunder delar tillsammans på risk och ansvar. Det ger större trygghet och flexibilitet.

Vi upphandlas kollektivt vilket sparar in på kostnader för försäljning och marknadsföring.

För att skapa så stort värde som möjligt på pensionskapitalet har låga kostnader högsta prioritet. Vi vet att låga avgifter är en viktig faktor för att skapa en bra pension och vi erbjuder en av branschens absolut lägsta avgifter. Vårt jobb är att skapa trygghet för framtiden. Därför är vi långsiktiga. Vi vill och behöver bidra till att framtidens samhälle är bra att leva i och skapar en hållbar tillväxt och nya jobb. Det är också så vi skapar god avkastning. Vår modell för att förvalta dina pensionspengar ger oss möjlighet att verkligen påverka de bolag vi investerar i. Därför kan vi lova att vi varje dag arbetar för dig och din framtida trygghet oavsett om du är privat- eller företagskund.

Tillsammans är vi Alecta. Välkommen att läsa mer om oss och vårt arbete i denna rapport!

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

Document ID:
26A2B2E639C4449095DAA4A31E4F30372

Alecta i korthet

Alecta har tagit ansvar för framtiden sedan 1917 genom att förvalta tjänstepension. Vårt uppdrag är att ge kollektivavtalad tjänstepension så stort värde som möjligt för våra företags- och privatkunder. För att styra verksamheten i den riktningen har Alecta tre övergripande verksamhetsmål:

Trygga och nöjda kunder.
Låga kostnader och hög effektivitet.
God avkastning och stark finansiell ställning.

Ett hållbart pensionssystem

Trygghet växer när den delas – den insikten genomsyrar såväl grunden i vårt uppdrag, att ge den kollektivavtalade tjänstepensionen så stort värde som möjligt, som hela vår verksamhet. Alectas förmåga att bidra till uppdraget bygger på några centrala vägval som våra grundare och uppdragsgivare gjort:

Ömsesidigt ägande – som betyder att vi idag ägs av våra 2,6 miljoner privatkunder och 35 000 företagskunder, och att allt överskott går tillbaka till dem.
Kollektiv försäkringslösning – en lösning där privat- och företagskunder tillsammans 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.
Kollektiv upphandling – ger stordriftsfördelar som bidrar till att en redan effektiv pensionsförvaltning blir än mer effektiv, vilket även ger låga avgifter.

Genom vårt uppdrag, och med våra mål som ledstjärna, bidrar Alecta till ett hållbart pensionssystem. Det är Alectas roll i samhället. Ett hållbart pensionssystem betyder bra och trygga pensioner på både kort och lång sikt. Genom att agera långsiktigt och ansvarstagande skapar vi stabila förutsättningar för våra investeringar att växa och en förutsägbarhet för både arbetsgivare och förmånstagare.

Ålderdomen är inget man ska behöva oroa sig över som ung. Därför är det en viktig del av samhällskontraktet att pensionerna ska gå att leva på. Alectas verksamhet förmedlar denna trygghet genom att bidra till det vi kallar ett hållbart pensionssystem. Det är ett system som vilar på tre hörnstenar: pensioner som pensionstagarna kan leva på nu och i framtiden, stabila, pålitliga pensionsbolag och ansvarsfulla investeringar som bidrar till ett hållbart samhälle. Tillsammans ger det ett fokus på god avkastning, låga avgifter, hög effektivitet samt ett väl integrerat hållbarhetsarbete.

Som långsiktig och aktiv ägare behöver vi ha ett brett perspektiv på risker och möjligheter. Vi är övertygade om att ansvarsfulla investeringar ger en god avkastning som leder till bra pensioner både nu och i framtiden.

Ett stabilt pensionsbolag har bättre förutsättningar att fatta de långsiktiga beslut som verksamheten behöver. Dessutom krävs rätt kompetenser för att verka i en föränderlig värld och leva upp till våra högt ställda mål och ambitioner. Det är så vi kan upprätthålla ett hållbart pensionssystem.

miljarder i
förvaltat kapital

företagskunder

miljoner
försäkrade
privatkunder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B663B2444009E0AA4A91E4F30372

Året i korthet

Rekordår för Alecta

2021 var avkastningen för den premiebestämda försäkringen Alecta Optimal Pension 24,1 procent, och för den förmånsbestämda försäkringen 15,2 procent. Det är ett av Alectas bästa år någonsin, sett till avkastning. Bakgrunden är stigande börser både i Sverige och övriga världen, en stark fastighetsmarknad och fokuserat arbete med att hitta avkastning på ränteinvesteringarna i en lågräntemiljö.

1 231 miljarder i förvaltat kapital

Alectas förvaltade kapital har under året vuxit med runt 18 procent. Det förvaltade kapitalet har under de senaste fem åren ökat med nästan 500 miljarder kronor. Vi är idag det 27:e största pensionsbolaget i världen med en extremt hög kostnadseffektivitet. Förvaltningskostnadsprocenten för Alecta Optimal Pension har under den senaste femårsperioden sjunkit från 0,11 till 0,05 och för samtliga Alectas produkter har förvaltningskostnadsprocenten minskat från 0,09 till 0,07 motsvarande period.

Alecta blir tjänstepensionsbolag

Under året godkändes ansökan om att per den 1 januari 2022 omvandla Alecta till ett tjänstepensionsbolag i enlighet med den nya tjänstepensionslagstiftningen. Den ger Alecta de bästa förutsättningarna att även framöver kunna skapa god avkastning, till mycket låga avgifter. I och med omvandlingen byter också Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt namn till Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

Obligation för social hållbarhet

Alecta har som huvudinvesterare investerat cirka 100 miljoner USD i en obligation för social hållbarhet, där kapitalet är öronmärkt för att stödja förbättrad tillgång till hälsa och sanitet, minskade föroreningar genom förnybar energi samt hållbart producerade livsmedel.

Lågt klimatavtryck i Alectas aktieportfölj

Alectas klimatavtryck från aktieportföljen har minskat med 40 procent sedan 2016. Idag har vi med god marginal det lägsta avtrycket bland jämförbara bolag, mätt i utsläpp per omsättningskrona i portföljbolagen.

Under våren publicerade vi vår klimatredovisning i enlighet med TCFD-standarden. Klimatredovisningen beskriver de delmål för klimatpåverkan 2025 som vi antagit tillsammans med den sammanslutning av stora investerare som vi är med i, Net-Zero Asset Owner Alliance, AOA.

Förändra stereotypa bilden av pensionärer

Under året har Alecta arbetat för att nyansera den stereotypa bilden av pensionären. Vi har bland annat presenterat en uppmärksammad rapport om pensionärers ekonomiska situation, som visar att deras inkomster är klart bättre än tidigare känt. Vi har även lanserat kampanjen "Ta pensionen", där vi vill lyfta pensioneringen till något aktivt och värt att fira. Vi har dessutom gjort en fotoutställning "Äldre men inte gammal" med 23 porträtt av svenskar som är just äldre men inte gamla. Läs mer på alecta.se.

ESG4Real

Under året uppdaterade vi vår certifiering enligt ESG4Real, vilket innebär en oberoende granskning av våra hållbarhetsprocesser för aktier och företagskrediter.

Kundservice på hög nivå

Alecta har fortsatt lyckats upprätthålla kundservice på en lika bra nivå som innan pandemin, trots att arbetet skett på distans. Kundnöjdheten har också ökat under perioden. Våra medarbetare har arbetat hårt och visat på stor flexibilitet och uppfinningsrikedom för att fortsätta driva och utveckla verksamheten.

Flera stora investeringar för ökad hållbarhet

Alecta har gjort flera stora investeringar som på olika sätt har potential att bidra till en mer hållbar framtid. Bland annat i Stena Renawable, verksamt inom förnyelsebar energi, och fjärrvärmebolaget Stockholm Exergi.

Våra investeringar i gröna obligationer uppgår till 60 miljarder kronor. Gröna obligationer finansierar en rad olika företag, projekt och verksamheter som tillsammans är en del i omställningen till en grönare framtid, och Alectas portfölj är en av världens största.

Alecta Fastigheter startade

Alecta Fastigheter AB startade sin operativa verksamhet i januari 2021. Bolaget ska äga, förvalta och utveckla fastigheter i Sverige och Norden. Läs mer på alectafastigheter.se.

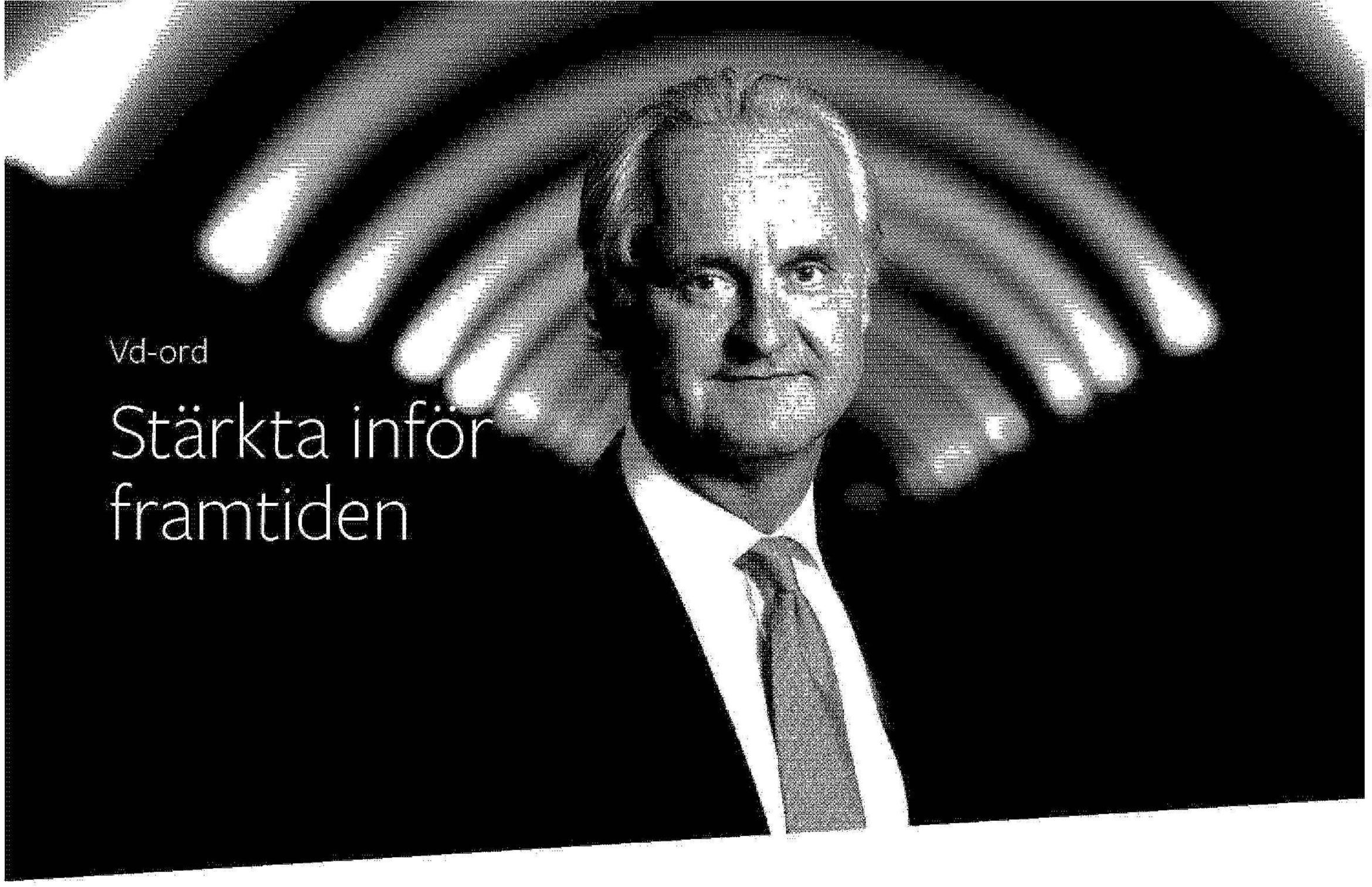
Medarbetare fortsätter leverera stort värde på distans

Liksom övriga omvärlden har Alectas verksamhet påverkats av de rådande förhållandena under covid-19 även under 2021. Trots osäkerhet kring pandemin har vårt arbete med effektivisering fortsatt i oförminskad takt. Transformationen mot ett agilt arbetssätt har börjat ge effekt på ledtider och det tvärfunktionella samarbetet har tagit ett stort steg framåt. De sammanlagt 14 agila utvecklingsteamen har levererat stort värde under året och har kommit en bra bit på väg i det agila arbetssättet.

Bidrog till pensionsdebatten med fakta

Under året har pensionsfrågan varit central i den politiska debatten. Det bidrog till ett ökat intresse för Alectas studie av pensionärers inkomster, och i samband med det gjorde Alectas pensionsekonom Staffan Ström ett femtiotal intervjuer om studien. Alectas rapport om löneväxling har också väckt stort intresse. Läs mer om pensionsekonomens arbete i Alectas digitala årsredovisning på alecta.se.

ÅRS- OCH HÅ_ _ _ _



Vd-ord

Stärkta inför framtiden

Präglat av pandemin och sedermera en period av återgång till ett mer normalt arbets-, privat- och näringsliv, blev 2021 ännu ett ovanligt år. Inte heller kapitalmarknaden kan betecknas som ordinär.

Inom ramen för den strategiska planen Alecta 2023 har vi arbetat med att förändra vår investeringsstrategi och bredda vår portfölj med nya tillgångsslag, för att säkra att vi även framdeles levererar bäst avkastning i branschen. Vi kommer att öka andelen alternativa tillgångar, som huvudsakligen utgörs av reala tillgångar.

I oktober 2021 inledde vi hemtagande av förvaltning och utveckling av våra svenska fastigheter till vårt dotterbolag Alecta Fastigheter, som bildades under 2020. Det var möjligt tack vare ett fantastiskt hängivet arbete av många nyanställda medarbetare. Vid årets slut var omkring 70 procent av fastighetsförvaltningen hemtagen. Syftet är att få bättre kontroll över hela värdekedjan så att vi kan utveckla fastigheterna och skapa större värde för både Alecta fastigheters kunder och Alectas pensionssparare.

Eftersom vi vet att låga avgifter är en grundläggande förutsättning för bra pensioner, var minskade kostnader en central del av Alecta 2023. Målet var att minska kostnadsnivån med 5 procent till 2023. Detta har vi nu lyckats med ett år tidigare än den ursprungliga planen, framför allt genom att digitalisera och automatisera såväl kundmötet som olika interna funktioner och processer.

En förutsättning för att lyckas med det på så kort tid har varit att vi införde tvärfunktionella utvecklingsteam som arbetat enligt en agil metodik för verksamhetsutveckling, samt ett mer självledande medarbetarskap och delegerat beslutsfattande i hela företaget. Jag är mäkta imponerad av att våra medarbetare lyckades genomföra den genomgripande förändringen i vårt arbetssätt på distans mitt under pandemin.

Den goda utvecklingen för våra investeringar gjorde att Alectas styrelse under november kunde besluta om att värdesäkra förmånsbestämda pensioner med 2,51 procent, införa en premiereduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 30 procent i förhållande till den då gällande premienivån samt ge premiereduktioner för riskförsäkringar med 7,7 miljarder kronor.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639C4A4009E5DAA4A91E4F9D372

Under året godkändes ansökan om att per den 1 januari 2022 omvandla Alecta till ett tjänstepensionsbolag i enlighet med den nya tjänstepensionslagstiftningen. Den ger Alecta de bästa förutsättningarna att även framöver kunna skapa god avkastning, till mycket låga avgifter. I och med omvandlingen byter också Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt namn till Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

Under året presenterade vi våra mål för koldioxidutsläpp i våra investeringar, inom ramen för Net Zero Asset Owner Alliance som Alecta är medgrundare till. Bland delmålen finns minskningar av koldioxidutsläpp med 25 procent till 2025 för våra innehav i aktier och företagsobligationer, på väg mot en koldioxidneutral tillgångsportfölj 2050.

Alectas totala klimatavtryck från aktieportföljen har de senaste 4–5 åren minskat med 40 procent. I dag har vi med god marginal det lägsta avtrycket bland jämförbara bolag, mätt i utsläpp per omsättningskrona i portföljbolagen.

Dessutom har Alecta gjort flera stora investeringar som på olika sätt har potential att bidra till en mer hållbar framtid. Bland annat i Stena Renawable, verksamt inom förnyelsebar energi, fjärrvärmebolaget Stockholm Exergi och 1 miljard kronor i en obligation för social hållbarhet.

Vår portfölj av investeringar i gröna obligationer, som finansierar en rad olika företag, projekt och verksamheter som tillsammans är en del i omställningen till en grönare framtid, uppgår till 60 miljarder kronor, vilket gör den till en av världens största.

I ett större perspektiv syftar vårt hållbarhetsansvar att bidra till ett hållbart pensionssystem. Utöver ansvarsfulla investeringar omfattar detta bra pensioner och stabila bolag, inklusive att det finns ett förtroende för hela systemet. Vi på Alecta vill bidra med vår kunskap till en debatt om pensionssystemet som baseras på fakta, så att de beslut som fattas är välgrundade.

Under året publicerade vi en mycket uppmärksammad rapport om pensionärernas verkliga ekonomiska situation, som visar att de svenska pensionärerna sammantaget har en god ekonomi. Det finns grupper som har det problematiskt, men det är inte ett generellt problem på grund av ett underlevererande system. Senare under året gjorde såväl Pensionsmyndigheten som SNS (Studieförbundet Näringsliv och Samhälle) undersökningar som gav snarlika resultat.

Efter en skakig start på börsåret fanns det under inledningen av 2022 ändå en spirande optimism när pandemin började ebba ut, och restriktionerna lyftes i många länder. Tyvärr byttes den glädjen abrupt mot oro, när Ryssland invaderade Ukraina. Ett nytt krig i Europa känns både obegripligt och skrämmande. Alecta har liksom många andra företag valt att ge bidrag till Röda Korset och UNHCR i deras arbete för att stötta det orättfärdigt drabbade ukrainska folket.

Alecta har sedan tidigare inga investeringar i Ryssland eller ryska företag. Vi har inte heller någon exponering mot Ukraina. Vår starka finansiella ställning gör också att det inte finns någon anledning till oro för pensionerna i dagsläget. De finansiella marknaderna kommer fortsatt att påverkas och det kan förmodligen bli svängningar både upp och ned. Men det är viktigt att komma ihåg att vår horisont är mycket långsiktig. Vårt uppdrag är att säkra bästa möjliga värde på pensionskapitalet upp till 40–50 år framåt, och det har vi under lång tid lagt en stabil grund för att kunna göra på bästa sätt.

En viktig del av detta är den strategiska plan som vi antog 2018. Det arbetet gör att vi står ännu stabilare i en orolig tid. Dessutom är vi övertygade om att vi kommer att kunna lämna ett mycket konkurrenskraftigt anbud, som ger än mer värde till våra kunder, i upphandlingen under 2022 av förvalet till ITP1 för ytterligare en femårsperiod.

Det är ett fantastiskt arbete som vi alla på Alecta kan vara stolta över, både nuvarande och tidigare medarbetare. Tack än en gång för er klokskap och ert engagemang!

Magnus Billing
Verkställande direktör

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

Alectas långsiktiga verksamhetsmål

LÅNGSIKTIGA VERKSAMHETSMÅL

Trygga och nöjda kunder

Våra kunder ska känna sig trygga och nöjda och känna förtroende för Alecta. Därför är det extra viktigt att de kunder som kontaktar oss får god service, och att Alecta har ett gott anseende som en ansvarsfull aktör i samhället. Med långsiktighet, omtanke och kunnande får vi kunderna att känna trygghet med Alecta.

UPPFÖLJNING

Under 2021 har vi valt att värdera måluppfyllelsen genom att följa upp hur nöjda de privat- och företagskunder som ringer till vår kundservice är.

Målnivån för 2021 var att företagskunderna i genomsnitt skulle ge ett betyg på minst 5,3 och privatkunderna i genomsnitt 5,4 på en skala från 1–6.

UTFALL 2021

Kundnöjdheten hos företagskunder respektive privatkunder uppmättes i genomsnitt till

5,3 och **5,5**

vilket innebär att vi uppnådde båda våra mål inom trygga och nöjda kunder.

Låga kostnader och hög effektivitet

Alecta ska ha branschens högsta effektivitet. Vi har genom vårt uppdrag alla förutsättningar att kunna ha det.

Kostnaderna följs upp genom nyckeltal som förvaltningskostnadsprocent och kostnad per försäkrad. Då nyckeltalen påverkas betydligt av andra faktorer än driftskostnaderna översätts ambitionen årligen till ett kostnadsmål i miljoner kronor.

För 2021 var målnivån att Alectas driftskostnader inte skulle överstiga 953 miljoner kronor, exklusive rörlig ersättning.

Alectas driftskostnader uppgick till

934 miljoner

exkl. rörlig ersättning. Vi kan därmed konstatera att vi klarade kostnadsmålet för 2021.

God avkastning och stark finansiell ställning

Alectas avkastning ska vara konkurrenskraftig, såväl på totalnivå som på tillgångsslagsnivå. Vi ska uppnå de långsiktiga avkastningsmålen samtidigt som vår finansiella ställning ska vara tillräckligt stark för att stå emot händelser som kan inträffa enligt vår långsiktiga riskbedömning.

Måluppfyllelse följs upp genom två måttal 2021. För Alecta Optimal Pension, som är en helt konkurrensutsatt produkt, har vi upprättat ett konkurrenskraftigt måttal. 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.

Alecta Optimal Pensions genomsnittliga femårsavkastning ska vara högst eller näst högst av befintliga och tänkbara leverantörer av ITP 1.

Totalavkastningen för förmånsbestämd försäkring ska överträffa avkastningskravet med 0,5 procentenheter per år i genomsnitt under en femårsperiod.

Alecta Optimal Pension genomsnittliga femårsavkastning uppgick till

10,9 procent

vilket var en förstaplats bland befintliga och tänkbara leverantörer av ITP 1. Det innebär att vi klarade målet för Alecta Optimal Pension 2021.

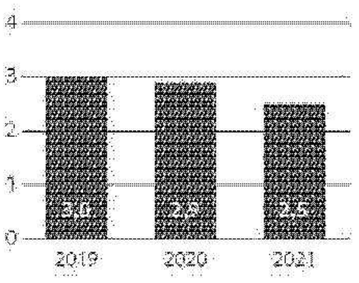
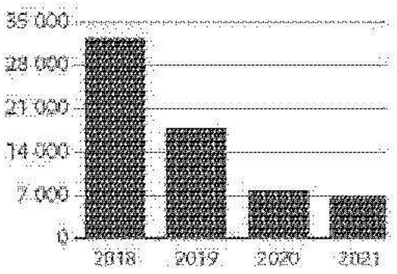
Genomsnittlig avkastning för den förmånsbestämda försäkringen de senaste fem åren uppgick till

7,5 procent

medan avkastningskravet uppgick till 4,6 procent. Det innebär att vi klarade målet för förmånsbestämd försäkring 2021.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28A2B2663924445009E5DAA4A51E4F3A372

Alectas hållbarhetsmål

LÅNGSIKTIGA HÅLLBARHETSMÅL	UPPFÖLJNING	UTFALL 2021
Verka för ett hållbart pensionssystem Vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att bidra till ett hållbart pensionssystem – genom att ge bra pension, vara ett stabilt och pålitligt pensionsbolag och en ansvarsfull investerare. Förtroendet för den kollektivavtalade tjänstepensionen är en viktig dimension i ett hållbart pensionssystem, liksom förtroendet för Alecta och vår roll i systemet.	Vi stärker förtroendet bland annat genom kunskapsspridning och deltagande i debatten. Genom faktabaserade rapporter om pensionärernas ekonomiska situation och exempelvis tiotaggarvalen har Alecta bidragit till pensionsdebatten. Det är viktigt för utvecklingen av pensionssystemet. Målet följs upp genom att årligen mäta förtroendet för Alecta.	Förtroende för Alecta 38 (36) procent av tjänstemän i Sverige uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag.
Investera i linje med klimatmålen om 1,5 grader och ambitionen om att klimatavtrycket ska vara nettonoll 2050 Ett långsiktigt investeringsperspektiv innebär att klimatomställning kan översättas till både risker och investeringsmöjligheter som bidrar till kundernas avkastning. Alectas ambition är en investeringsportfölj som utvecklas i linje med klimatmålen.	Under året har Alecta inom ramen för initiativet Net-Zero Asset Owner Alliance antagit delmål för 2025, på vägen mot 2050. De omfattar både minskade avtryck och dialoger för att stötta innehavsbolagens omställning. Allt fler av våra innehavsbolag har antagit ambitiösa klimatmål, och vi stöttar den utvecklingen.	Aktieportföljens viktade koldioxidintensitet, tCO_2/mkr intäkter (Scope 1 och 2) 
Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan Hållbarhet är starkt förknippat med miljö och Alectas miljöarbete ska reflektera det resurstänkande som präglar arbetet i övrigt, det innebär också ett ökat fokus på moderna arbetssätt med digitala verktyg och möjligheter.	Alecta följer en rad indikatorer kopplade till vårt direkta miljöavtryck från drift och verksamhet. Det omfattar energi, resor, pappersanvändning och kundbrev. Under 2021 arbetade merparten av Alectas medarbetare hemifrån och de allra flesta resor ersattes med digitala möten. Tiden med pandemin har påverkat beteenden, men det är för tidigt att utvärdera vilka varaktiga effektiviseringar vi uppnått.	Minskad pappersanvändning kundbrev, kg  Kundbrev, inklusive transporter, utgör den största andelen av Alectas klimatavtryck från verksamhet.
Stärka mångfalden i hela organisationen Genom att stärka och bredda vår mångfald kan vi få en än mer innovativ och effektiv verksamhet, och ökad kompetens på alla nivåer i organisationen.	Alecta ska vara en attraktiv arbetsgivare som tar tillvara och främjar mångfald. Det bedrivs vid rekrytering, vidareutveckling och genom tvärfunktionella samarbeten.	Andel kvinnor i företagsledningen samt andel kvinnliga chefer på Alecta, avser moderbolaget. 33 och 54 procent Fler indikatorer kopplade till hållbarhetsmålen finns på sidan 18 och framåt.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
268E8E8639E444E0959DAA4A31E4F3A372

Hållbarhetsrapport

Detta är Alectas lagstadgade hållbarhetsrapport, upprättad i enlighet med riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI). Den övergripande beskrivningen av Alectas verksamhet och årets arbete finns i en digital redovisning på alecta.se. I den här hållbarhetsfördjupningen redovisas det systematiska hållbarhetsarbetet i form av organisation, processer, mål och indikatorer samt rapportens omfattning och avgränsningar. Den innehåller även en samlad avrapportering i enlighet med EU:s nya förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Rapporten om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen samt yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten från Alectas externa revisorer EY finns på sidan 33.

Höjdpunkter från årets arbete

Liksom övriga omvärlden har Alectas verksamhet påverkats av de rådande förhållandena under covid-19 även under 2021. Även om vi välkomnade medarbetare tillbaka till kontoret i september, har det varit en försiktig återgång där många satt stort värde på flexibiliteten. Mot slutet av året, i takt med att smittspridningen ökade, valde många medarbetare att fortsätta arbeta hemifrån och möten och aktiviteter genomfördes virtuellt eller i hybridform. Hållbarhetsarbetet under året har haft fortsatt fokus på investeringsportföljen och investeringsprocesserna, samt på medarbetarnas hälsa och välmående. Några händelser och resultat från året hållbarhetsarbete lyfts i korthet nedan.

Alectas rapport om pensionärernas ekonomiska situation har varit flitigt debatterad under året, och bidrar till att sprida faktabaserad information om pensionssystemet. Den och andra kunskapsinsatser under året bidrar till ökad medvetenhet och stärkt förtroende för tjänstepensionen. Det beskrivs mer på alecta.se.

Delmål i klimatarbetet och ett tydligare ställningstagande om fossila bränslen beslutades under året. Som medlemmar i AOA (Asset Owner Alliance) har Alecta beslutat om delmål på vägen mot en klimatneutral portfölj. Målen fram till 2025 omfattar dialoger med innehavsbolag, minska koldioxidavtrycket och främja gröna investeringar. I slutet av 2021 beslutade Alectas styrelse om tydligare begränsningar avseende fossila bränslen, bland annat med tuffare tröskelvärden för kol.

I mars publicerade Alecta hållbarhetsinformation för vår pensionsprodukt enligt de nya upplysningskraven för finansiella aktörer. Alecta beskriver att produkten främjar miljömässiga och sociala aspekter, mer specifikt klimat, jämställda styrelser och sunda ersättningar. Det nya regelverket implementeras i etapper och de mer tekniska redovisningskriterierna är försenade. I ett avsnitt i den här rapporten redovisas uppföljning av dessa aspekter i sammanfattning.

Fler investeringar med uttalade miljömässiga och sociala syften – i tillägg till finansiell avkastning – har gjorts under året. Exempel på det är den sociala obligation där bland annat SIDA varit med som garant. Obligationen ska bland annat finansiera investeringar i hälsa och sanitet i utvecklingsländer. Alecta har dessutom gjort sin första direktinvestering i förnybar energi genom Stena Renewable.

Alecta har genomgått en re-certifiering enligt ESG4Real, vilket innebär att en oberoende aktör genomlyst processerna för att se att Alecta fortsatt lever upp till kraven. Certifieringen täcker processen för ansvarsfulla investeringar inom aktier och företagskrediter, och Alecta var den första kapitalförvaltaren i världen att certifieras i enlighet med ESG4Real 2019. Därtill har sex medarbetare på kapitalförvaltningen framgångsrikt genomgått den första europeiska certifieringen för ESG-analytiker, Certified Social and Governance Analyst, som genomförts av den europeiska finansanalytikerföreningen EFFAS.

I december fattade Alectas styrelse beslut om en ny policy för ansvarsfulla investeringar. Policyn ersätter Alectas ägarpolicy som framför allt haft fokus på aktier. Den nya policyn täcker samtliga tillgångsslag i investeringsportföljen och beskriver hur Alecta beaktar hållbarhet inför investeringar och löpande i förvaltningen. Policyn är i första hand ett internt styrdokument, men den finns publikt tillgänglig på alecta.se.

Under hela året har Alecta lagt särskild vikt vid medarbetarnas hälsa och välmående, och initierat en rad hälsofrämjande aktiviteter. Efter en lång period av hemarbete under 2020 uppmärksammades riskerna för bland annat psykisk ohälsa. Chefer och medarbetare har uppmuntrats att bibehålla en god kontakt genom sociala aktiviteter via Teams, promenadmöten och träffar mellan närboende kollegor. Alecta har under 2021 återkommande erbjudit seminarier om sunda vanor och träningsutmaningar i form av dagliga övningar och träningsserier, så kallade bootcamps.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A8B8639C444009B9AA4A31E4F3A372

Vårt hållbarhetsarbete är en del i att leverera på Alectas övergripande uppdrag: att skapa så stort värde som möjligt för kollektivavtalad tjänstepension för både företags- och privatkunder. Hållbarhetsarbetet ska stötta verksamhetsmålen genom att bidra till en effektiv och värdeskapande kärnverksamhet, hantera risker och legitimitetsfrågor, samt eftersträva ett positivt avtryck i samhället.

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 följer upp. De beslutades av vd 2018 och presenteras översiktligt i tabellen nedan och redogörs för i mer detalj i avsnittet om mål och indikatorer längre fram.

Chefen för kapitalförvaltningen har formellt ansvaret för hållbarhetsfrågor i Alectas företagsledning. Alectas hållbarhetsarbete drivs genom en gruppering som heter Ägarstyrning och hållbarhet inom kapitalförvaltningen. Gruppen har ansvar för att utveckla och koordinera arbetet med ägarstyrning, ESG-integrering inom kapitalförvaltningen samt hållbarhetsarbetet på Alecta. Det görs genom ett antal grupperingar varav några är tvärfunktionella.

Styrgrupp hållbarhet leds av chefen för Ägarstyrning och hållbarhet och där ingår representanter från Kapitalförvaltning, Kommunikation, HR och service, Ekonomi, Compliance, Kund, IT, Produkt samt Juridik och inköp. Gruppen har ansvar för de övergripande målen och indikatorerna, både avseende att initiera aktiviteter och uppföljning.

Chefen för kapitalförvaltningen leder ett ESG-forum som består av ansvariga för tillgångsslagen aktier, räntor respektive reala tillgångar, chefen för extern kommunikation samt medarbetarna inom Ägarstyrning och hållbarhet. Alectas ESG-forum behandlar strategiska frågor i arbetet med ansvarsfulla investeringar och är ett forum för uppföljning, bland annat av processerna inom certifieringen ESG4Real.

Gruppen Ägarstyrning och hållbarhet driver arbetet med

MÅL OCH INDIKATORER 2019–2023 [1]

Fokusområden	HÅLLBART PENSIONSSYSTEM	AMBITION	ANSVARSFULLA INVESTERINGAR	AMBITION	MILJÖ OCH ETIKARBETE	AMBITION	MEDARBETARE OCH MÅNGFALD	AMBITION
Övergripande hållbarhetsmål	**Verka för ett hållbart pensionssystem**		**Investera i linje med klimatmålet om 1,5 grader och ambitionen om att klimatavtrycket ska vara nettonoll 2050**		**Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan**		**Stärka mångfald i hela organisationen**	
Indikatorer	**Förtroende**		**Aktivt ägande**		**Miljöpåverkan**		**Medarbetare**	
	Förtroende för Alecta	◌	Antal valberedningar	●	Energianvändning	◌	Anställningsformer	●
	Uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete	◌	Mångfald i styrelser	◌	Klimatavtryck från drift och verksamhet, resor	◌	**Mångfald och utveckling**	
	Stabilt bolag		Röstning i bolagsstämmor	●	Pappersförbrukning	◌	Ålder, kön och omsättning	●
	Skapat och fördelat ekonomiskt värde	●	Genomlysning av investeringar	●	**Etik och integritet**		Utbildning	●
			ESG-dialoger	●	Kundklagomål och kunddata	●	Kompetensplaner	◌
			Portföljbolagens klimatredovisning	◌	Regelefterlevnad	●	Utvecklingssamtal	◌
			Klimatavtryck	◌	Visselblåsning	●	**Arbetsmiljö och villkor**	
			Ansvarsfulla investeringar		Utbildning, etik och integritet	◌	Kollektivavtal	●
			Investeringar med mätbar social eller miljömässig nytta	◌	**Ansvarsfulla inköp**		Sjukfrånvaro	◌
			Fastigheter		Leverantörsdata	●		
			Miljöklassade fastigheter	◌	Uppförandekod	◌		
			Miljöprestanda fastigheter	◌				

Nedan beskrivs betydelsen av symbolerna i kolumnen med rubriken "Ambition" i tabellen ovan. Med "Ambition" avses vilken som är den eftersträvade riktningen för utvecklingen av respektive indikator.

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

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

[1] De övergripande målen är långsiktiga, men i takt med att hållbarhetsarbetet utvecklas kan målen breddas och ytterligare indikatorer tillkomma.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B3633244400952AA4A91E4F30372

ägarstyrning med fokus på valberedningar, bolagsstämmor samt dialoger med styrelser. Det omfattar även att bidra till utveckling av god praxis inom bolags- och ägarstyrning. Genom två grupperingar förvaltar och utvecklar Alecta sitt strukturkapital inom ägarstyrning. En intern Ägargrupp består av chefen för Ägarstyrning och hållbarhet, specialist ägarstyrning, chefsjuristen, chefen för kapitalförvaltningen samt vd som ordförande, samt ett Ägarråd till vilket två externa ledamöter är knutna. Syftet med dessa grupperingar 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 val av aktörer med kollektivavtal när det är möjligt. Till stöd har Alecta utformat en uppförandekod baserad på FN:s Global Compact och dess tio principer för ansvarsfullt företagande inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption, som alla leverantörer och samarbetspartners ska delges.

Beskrivning av hur hållbarhetsarbetet utvecklas ingår i de kvartalsrapporter som lämnas till styrelsen och företagsledningen. ESG- och ägarfrågor föredras regelbundet för styrelsens finansutskott och för styrelsen.

Alecta har en övergripande hållbarhetspolicy och i slutet av 2021 antog styrelsen en ny policy för ansvarsfulla investeringar, vilka båda finns tillgängliga på hemsidan. Alectas styrelse beslutar om de övergripande och strategiska styrdokumenten, och därtill finns mer detaljerade riktlinjer som beslutas av vd och som ger medarbetarna tydligare vägledning i det dagliga arbetet. 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 korruption. Hållbarhetspolicyn är ett paraply till andra mer konkreta styrdokument, exempelvis riktlinjer för inköp och upphandling.

Uppförandekod

Alectas uppförandekod består av fyra områden som vardera regleras i ett antal separata styrdokument:

Etik: Beskriver hur vårt arbete, affärsrelationer och placeringar ska präglas av ett etiskt förhållningssätt. Omfattar även visselblåsarfunktionen samt sekretess.

Hantering av intressekonflikter: Identifierar risken för och hantering av intressekonflikter eller situationer då det kan vara svårt att vara objektiv.
Klagomålshantering: Beskriver hur vi ska hantera eventuella klagomål från våra kunder.
Hantering av personuppgifter: Beskriver hur vi ska arbeta med dataskyddsförordningens krav och skydda både kunders och medarbetares personliga integritet från kränkningar.

Exempel på andra styrdokument för hållbarhet:

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 aktiemarknadsbolag.

Investeringsriktlinjer
I samband med att Alecta blir ett tjänstepensionsbolag 1 januari 2022 publiceras nya investeringsriktlinjer på alecta.se. De beskriver inriktning och ramar för kapitalförvaltningens risktagande.

Riskhantering
Det övergripande styrdokument som beskriver Alectas riskhantering med fokus på god riskkontroll och ändamålsenlig riskhantering.

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

Inköp och upphandling
Beskriver rutiner och ansvarsfördelning för inköp och upphandling med fokus på effektivitet och kvalitet. Vid inköp ska leverantörernas hållbarhetsarbete beaktas.

Mångfald
Mångfaldspolicyn beskriver Alectas ansvar att ge alla medarbetare samma möjlighet till utveckling och inflytande, med nolltolerans mot kränkande behandlingar och diskriminering. Inför revideringen 2022 byter policyn namn till Policy för mångfald och förhindrande av diskriminering.

Arbetsmiljö och fysisk säkerhet
Beskriver Alectas övergripande syn på arbetsmiljö och ansvarsfördelningen i arbetsmiljöfrågor, samt frågor kopplade till medarbetarnas fysiska säkerhet.

Korruption
Styrdokument som ger vägledning för hur medarbetare ska agera vid gåvor och andra förmåner som kan innebära muta eller otillåten påverkan. Utgår från den uppdaterade näringslivskoden från Institutet Mot Mutor.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B8633B44409959AA4A31E4F3A372

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 och dialog med intressenter för ett bättre utbyte av erfarenheter och för att skapa påverkansmöjligheter.

Kunders och medarbetares syn på hållbarhet 2021

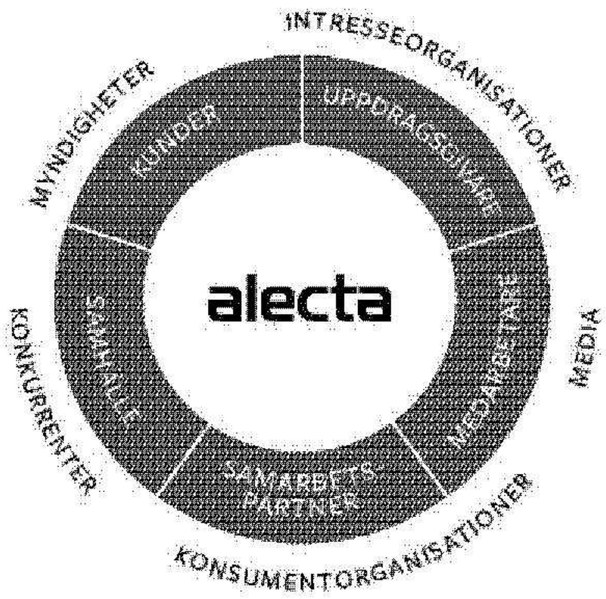
Det här året har Alectas interaktioner med intressenter främst handlat om pensionerna och pensionssystemet, samt hur pensionskapital och investerare kan bidra till klimatomställningen. EU:s arbete för en hållbar finansmarknad har också varit ett fortsatt återkommande inslag i dialogen med branschens intressenter.

Under senhösten genomförde Alecta en bredare intressentundersökning som omfattade både kundföretag och privata tjänstemän samt medarbetare. Tidigare undersökningar har gett inspel till såväl väsentlighetsanalys, utformning av redovisningen samt formulering av hållbarhetsmål och indikatorer. Årets frågeställningar var desamma som föregående år, vilket gett en kontinuitet. För 2022 planeras att ta ett nytt grepp om undersökningen för att få ett underlag till arbetet med att identifiera nya hållbarhetsmål för perioden efter 2023.

En majoritet av både företagskunderna och privata tjänstemän har höga förväntningar på att pensionsbolag ska agera hållbart, men kännedomen om Alectas hållbarhetsarbete är generellt fortsatt låg. Under föregående år kunde vi skönja en positiv stärkning bland företagskunder, men i år kunde vi se något sjunkande siffror bland privata tjänstemän. När det gäller förvaltningen av pensionskapitalet bedöms arbetsvillkor och motverkande av barnarbete viktigast, följt av klimat och korruption. Sett till vilka hållbarhetsfrågor som kan ha störst positiv inverkan på investeringarnas avkastning har båda grupperna rankat klimatanpassade investeringar högst, därefter kommer förnybar energi och affärsetik. De här resultaten har varit konsekventa över de senaste åren. I årets undersökning fanns även några öppna frågor om hållbara pensioner och svaren indikerar en ökad medvetenhet, men också en bred spridning i uppfattningar bland kunder.

Bland medarbetarna är kännedomen om Alectas hållbarhetsarbete generellt hög och en övervägande majoritet anser att Alecta idag agerar hållbart, och det finns även ett högt förtroende för branschens arbete med hållbarhetsfrågor. Alectas medarbetare ger Alectas arbetsvillkor och arbetsmiljö, samt arbete med affärsetik särskilt högt betyg. Områdena jämställdhet och inkludering hade stärkts märkbart jämfört med resultaten 2020. Bland medarbetarna finns en stolthet över Alectas arbete och man vill att det ska bli synligare externt.

Alectas intressenter



Kunder – privat- och företagskunder

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

Dialogkanaler: Kundtjänst, undersökningar, mejlkontakter, företagsbesök

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

Uppdragsgivare – arbetsmarknadens parter

Aktuella frågor: Ansvarsfulla investeringar, ägarstyrning, avgifter, avkastning, styrning

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

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

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:
26A2B9639244A009E0AA4A91E4F9A372

Alectas intressent- och väsentlighetsanalys har legat till grund för företagets övergripande hållbarhetsmål och indikatorer samt påverkat innehållet i redovisningen. Givet omständigheterna under året finns det frågor som har aktualiserats tillfälligt, men vi har valt att ha ett långsiktigt perspektiv på väsentlighetsanalysen. Den senaste översynen gjordes i slutet av 2020 av styrgruppen för hållbarhet vilket bekräftade väsentlighetsanalysen och de uppdateringar vi gjorde under 2019, med ett ännu större fokus och förväntningar på ansvarsfulla och hållbara investeringar. Under pandemin har finanssektorn och pensionskapitalet spelat en viktig roll för att trygga många bolag som drabbades kortsiktigt men dramatiskt av intäktsbortfall. Övriga förtydliganden från föregående år – vikten av ett tydligare arbetsgivarlöfte och ett mer framåtlutat förhållningssätt till regelefterlevnad och en etisk kultur internt – är fortsatt viktiga. Analysen har även influerats av omvärldsbevakning, inklusive granskningar, samt erfarenhetsutbyte inom branschen.

Miljö och inköp är fortsatt identifierade som områden utanför väsentlighetsanalysen men med förväntningar om hög transparens, vilket vi tagit hänsyn till i målarbetet.

VÄSENTLIGT OMRÅDE

	RISK	AVGRÄNSNING [1]	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Ekonomisk trygghet och värde för många	Allmänt lägre uppfattat värde av kollektivavtal Alectas legitimitet ifrågasätts Regleringar som missgynnar kunderna Ökade kostnader för samhället	Påverkan inom och utanför organisationen då det kommer kunderna, samhället och medarbetarna till godo.	Genom att leverera en stabil och bra tjänstepension skapar Alecta ett värde för hela trygghetssystemet och samhällsekonomin. Därför har vi starkt fokus på våra övergripande affärsmål som är trygga och nöjda kunder, låga kostnader och hög effektivitet samt god avkastning och stark finansiell ställning. Vi föredrar okomplicerade lösningar och drar nytta av stordriftsfördelar för största möjliga kundnytta. Vi arbetar också med kunskapsspridning och påverkan för att fler ska förstå hur olika val kan påverka pensionen.	Skapat och fördelat värde (GRI 201-1) Kundnöjdhet Avkastning Parametrar i varumärkesundersökning	s. 20–21
Ansvarsfulla investeringar	Hållbarhetsförluster om innehavsbolagen bidrar till negativa konsekvenser för miljö och människa Ekonomiska förluster om innehavsbolag förlorar i värde på grund av bristande hållbarhet Skada på Alectas varumärke/anseende vid kritiska granskningar eller alltför låg ambitionsnivå	Påverkan utanför organisationen genom de bolag och fastigheter 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. Alecta investerar i välskötta bolag och baserar investeringsbeslut på egen analys, där vi beaktar ESG-faktorer [2]. Dialog är ett viktigt verktyg för att stötta bolag och vi verkar för ökad mångfald i styrelserna. Fastighetsbolaget har en direkt miljöpåverkan som de arbetar aktivt för att minimera. Vi 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 i dialog (GRI FS10) Andel kapital som screenas (GRI FS11) Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta	22, 24

[1] Avgränsning anges i enlighet med GRI:s ramverk där den väsentliga påverkan sker inom eller utom organisationen.
[2] ESG står för 'environmental, social and governance' eller miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfrågor.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B3633C4449095DAA4A91E4F3A372

VÄSENTLIGT OMRÅDE

	RISK	AVGRÄNSNING [1]	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inkluderande och utvecklande arbetsgivare	Alecta mindre attraktiv arbetsgivare Ökad ohälsa bland Alectas medarbetare Hög personalomsättning på Alecta Försämrad konkurrenskraft för Alecta	Påverkan internt i organisationen genom bättre kompetensutnyttjande, ökad kunskap och medarbetarnöjdhet samt utanför organisationen främst genom ökad kundnytta.	Alecta ska vara en inkluderande arbetsgivare där medarbetarna får möjlighet att utvecklas. Vi värnar om en bra arbetsmiljö med goda arbetsvillkor, och vi vill skapa förutsättningar för att bättre ta tillvara medarbetarnas olika perspektiv och erfarenheter, där specialister och olika roller samverkar för att utveckla Alectas verksamhet framåt.	Utbildningstimmar (GRI 404-1) Utvärdering och uppföljning (GRI 404-2)	28–29
God regelefterlevnad	Sämre kundskydd Minskat allmänt förtroende för välfärdssystemet och det finansiella systemet Högre kostnader och risk för sanktioner Skada på Alectas varumärke och förtroende	Påverkan sker internt eftersom det är grunden för vår verksamhet, men ett sämre kundskydd drabbar kunderna.	Ett pensionsbolag verkar i en förtroendekänslig bransch och Alecta vill främja en intern kultur av ansvarstagande och arbetar förebyggande. 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 för att våra kunder ska känna sig trygga.	Böter eller sanktioner (GRI 419-1) Utbildning i etik och regelefterlevnad	26–27
Hög kundintegritet	Integritetskränkning av individer Ekonomisk skada för Alecta Skada på Alectas varumärke/anseende	Påverkan inom organisationen i arbetet med kunduppgifter och utanför organisationen med påverkan på kunders integritet.	Alecta hanterar stora mängder känsliga personuppgifter och andra kunddata. Vi gör vårt yttersta för att i alla lägen skydda våra kunders uppgifter.	Klagomål gällande brister i kundintegritet (GRI 418-1)	26

OMRÅDEN MED SÄRSKILD FÖRVÄNTAN PÅ TRANSPARENS

	RISK	AVGRÄNSNING [1]	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inköp och miljö	Hållbarhetsförluster om brister bidrar till negativa konsekvenser för miljö och människa Bristande trovärdighet Skada på Alectas varumärke/anseende	Påverkan inom och utanför organisationen med möjlighet att engagera leverantörer.	Alecta inkluderar frågor om miljö och hållbarhet i våra upphandlingar. Vi har en uppförandekod som börjat kommuniceras till leverantörer stegvis under 2021, arbetet kommer vidareutvecklas att bli mer systematiskt under 2022. Vi mäter ett antal miljönyckeltal och ser över åtgärder för att minska direkt miljöpåverkan från verksamheten.	Miljöpåverkan från drift och verksamhet	25–26, 2

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244400952AA4A91E4F30372

Riskanalys och förebyggande arbete mot korruption

Försäkringsbranschen 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" (Koden), samt branschorganisationen Svensk Försäkrings rekommendation som reviderats 2021.

Alecta analyserar årligen risken för korruption med hänsyn till olika riskkategorier såsom Alectas produkter, kunder, distributionskanaler och geografiska områden. Den samlade bedömningen 2021 är att risken för otillåten påverkan inom Alecta är medel, framför allt mot bakgrund av vår storlek i egenskap av investerare och vid inköp. 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.

Samtliga medarbetare har tillgång till e-utbildningar om exempelvis åtgärder mot mutor och korruption, etik och visselblåsning, riktlinjer för representation och om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

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 Solutmaningen om produktion av solel, och innan Alecta upphörde med tjänstebilar deltog vi i Tjänstebilsutmaningen om miljöbilar.

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 korruption. Alecta deltar i valberedningen för det svenska nätverkets styrelse.

Hållbart värdeskapande

Samarbete mellan de största svenska institutionella investerarna med syfte att lyfta fram vikten av att svenska noterade företag arbetar strukturerat med hållbarhetsfrågor. Alectas deltar aktivt i samarbetet som under 2021 hade fokus på mänskliga rättigheter.

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 deltar aktivt i samarbetet.

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 (AOA)

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.

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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
29A6B8663924449095DAA6A51E4F3A372

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 utbyte. Alectas vd är en av SISD:s representanter i den globala motsvarigheten Global Investors for Sustainable Development (GISD).

Stockholm Sustainable Finance Centre (SSFC)

Initiativet är ett samarbete mellan Stockholm Environment Institute (SEI) och Handelshögskolan i Stockholm. Syftet är att påskynda utvecklingen av en hållbar finansmarknad genom fokus på forskning, innovation och ny teknologi. Alectas vd är ordförande i SSFC:s Advisory Board.

Svensk Försäkring

Alecta deltar i referensgrupper inom branschorganisationen Svensk Försäkring, bland annat Hållbarhet. 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.

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. Alecta deltar i valberedningen för styrelsen.

Övriga initiativ för investerare

Alecta har signerat ett antal initiativ med olika syften. Alecta deltar i påverkansarbetet inom PRI:s initiativ Climate Action 100+, som gett flera konkreta resultat och klimatåtaganden från bolag. Access to Medicine Index undersöker hur de största läkemedelsbolagen arbetar för ökad tillgång till läkemedel i utvecklingsländer. Alecta stödjer TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), ett ramverk för redovisning av finansiellt relevant klimatdata, samt The Montreal Pledge, genom vilket investerare förbinder sig att mäta och redovisa klimatavtrycket från sina aktieinvesteringar.

Forskningssamarbeten

Alecta deltar i och bidrar till olika akademiska forskningsstudier. Ett sådant projekt startade 2019 vid Uppsala universitet med syfte att undersöka hur välfärdspolitiken påverkar hushållens ekonomiska resurser i en internationaliserad marknadsekonomi. Under 2020 beviljade Alecta medel till Karolinska institutet för fortsatt forskning om sjukfrånvaron bland privatanställda tjänstemän. Forskningen har pågått under hela 2021 och kommer presenteras i början av 2022 i en forskningsrapport samt på ett seminarium anordnat av Alecta. Alecta stöttar även Handelshögskolans forskning.

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 i utbildningsinitiativet.

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.

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

WE SUPPORT UN GLOBAL COMPACT

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6638C4A4009E5DAA4A91E4F3A372

Redovisning av mål och indikatorer

Detta avsnitt redovisar mer fullständig information om utfall för mål och indikatorer, samt jämförelse över tid. Informationen är strukturerad enligt Alectas övergripande hållbarhetsmål och indikatorer.

Verka för ett hållbart pensionssystem

Vad innebär det: Trygghet växer när den delas. Vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att bidra till ett hållbart pensionssystem. Det bygger på att vi levererar bra pensioner, är ett stabilt och pålitligt pensionsbolag och en ansvarsfull investerare. Förtroendet för den kollektivavtalade tjänstepensionen är en viktig dimension i ett hållbart pensionssystem, liksom förtroendet för Alecta. Vi stärker förtroendet bland annat genom kunskapsspridning och deltagande i pensionsdebatten.

Alectas arbete under året:

- Publicerat information och rapporter om pensionärernas ekonomi, löneväxling samt om sjukfall inom ITP, som kommunicerats både i debatten och i kunskapsseminarier för arbetsgivare och företag. Syftet är att bidra med fakta och öka kunskap.
- Aktiviteter för att nyansera bilden av äldre och pensionärer mot bakgrund av insikterna om att pensionering är en process snarare än en tvär övergång och som motvikt till den bild av äldre som passiva och i behov av stöd som ofta speglas i media. Kampanjer som 'Ta pensionen' och fotoutställningen 'Äldre men inte gammal' vill visa på aktiva val och flera möjligheter.
- Genomfört ytterligare en virtuell variant av den årliga konferensen Alectas Ateljé i form av en serie digitala runda-bordsmöten för att diskutera framtidens trygghetssystem. Årets fokus var bland annat inkluderande omställning och omstart, EU:s gröna giv och pensionskapitalets roll i att finansiera återhämtningen i samhället, med representanter från kundföretag, arbetsmarknadens parter, näringsliv, investerare och akademi.
- Alectas pensionsekonom har nått ut till tusentals människor genom deltagande i debatten, i sociala media och riksmedia, exempelvis kring tjänstepensioner och privat sparande. Ett tema under hösten var vikten av låga avgifter.
- Alecta har gjort ett antal kunskapshöjande insatser och kommunikation till bredare kundgrupper om klimat och pensioner, däribland klimatavtrycket från pensionen, i syfte att förmedla att kunderna ska känna sig trygga med att Alecta beaktar klimat i investeringsprocessen.
- Med kundnytta i fokus aktivt deltagit och bidragit till utformningen av lagstiftning och reglering med koppling till tjänstepension och hållbarhet i investeringar genom bland annat branschföreningar.

Utfall 2021:

Andel tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag i varumärkesundersökningen:
38 % (36)

Se fler indikatorer kopplade till Verka för ett hållbart pensionssystem på sidan 21.

Ansvarsfulla investeringar

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

Vad innebär det: Vi står inför en omfattande omställning för att möta klimatmålen i Parisavtalet och alla aktörer i samhället kommer att påverkas. Det kräver ett långsiktigt perspektiv som kan bidra till minskad risk och nya perspektiv på investeringsmöjligheter med god avkastning för Alectas kunder. Alectas ambition är en investeringsportfölj som utvecklas i linje med klimatmålen.

Alectas arbete under året:

- Inom ramen för investerarinitiativet Nettonollalliansen (Net-Zero Asset Owner Alliance) har Alecta antagit kvantifierade delmål för 2025 som omfattar både aktivt engagemang och dialog med innehavsbolag, minskat klimatavtryck från investeringsportföljen, samt främjande av gröna investeringar. Nettonollalliansen är ett FN-stöttat initiativ för investerare.
- Under året har Alecta gjort sin första direktinvestering i förnybar energi med investeringen i Stena Renewable som bygger ut vindkraft i Sverige. Dessutom investerade Alecta tillsammans med ett konsortium av pensionsfonder i Stockholm Exergi, ett fjärrvärmebolag som fasar ut fossila bränslen och som satsar på att skala upp CCS-teknik, det vill säga teknik för att fånga in och lagra koldioxidutsläpp.
- Fört fokuserade dialoger om klimatrapportering och klimatmål med utvalda bolag i portföljen som tillsammans utgör cirka 36 procent av aktieportföljens klimatavtryck. Här ingår också dialoger med de stora svenska bankerna om hur de ser sin roll i omställningen, både genom finansiering och investeringar. Inom ramen för Climate Action 100+ har vi också samarbetat med andra investerare i dialog med bolag. Volvo Group är ett sådant exempel och bolagets klimatmål validerades under året av Science Based Targets Initiative.
- Styrelsen beslutade i slutet av 2021 om ett reviderat ställningstagande avseende fossila bränslen som innebär kraftigt sänkta tröskelvärden för investeringar med koppling till förbränningskol, okonventionell olja och gas, samt utbyggnad av nya fyndigheter av olja och kol.
- Presenterat Alectas ägarrapport för de svenska innehavsbolagen och förmedlat vår syn på klimat som en strategisk fråga för långsiktigt värdeskapande och ökade förväntningar på transparens och data från bolagen.
- Fortsatt utveckla den interna Riskanalysen av klimateffekter i portföljen som en del i arbetet med ORSA, den rapport som styrelsen årligen avger till Finansinspektionen om risk och solvens.
- Alecta har publicerat sin andra klimatrapport enligt principerna i ramverket från TCFD. Den beskriver klimatavtrycket från de olika tillgångsslagen i investeringsportföljen, vilka risker som finns och vilka finansiella effekter olika pris på koldioxidutsläpp får för portföljens värde utifrån olika klimatscenarier.

Utfall 2021:

Antal bolagsdialoger om klimat:
20 (26)

Andel bolag i aktieportföljen med bekräftade vetenskapligt baserade klimatmål:
28 % (17)

Andel bolag i aktieportföljen som redovisar klimatavtryck (scope 1 och 2):
82 % (77)

Viktad koldioxidintensitet från aktieportföljen (scope 1 och 2), *tCO2e/mkr* i intäkter:
2,5 (2,9)

Se fler indikatorer kopplade till Ansvarsfulla investeringar på sidan 21.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A8B8639244A0095DAA4A31E4F3A372

Miljö och etik: Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan

Vad innebär det:
Hållbarhet är starkt förknippat med miljö, även bland Alectas kunder. Ett eget miljöarbete i linje med det resursfokus som präglar Alectas arbete i övrigt bidrar till ökad medvetenhet internt och reflekterar de krav vi ställer på innehavsbolagen. Effektivare resursanvändning innebär också ett fokus på moderna arbetssätt med digitala verktyg och möjligheter.

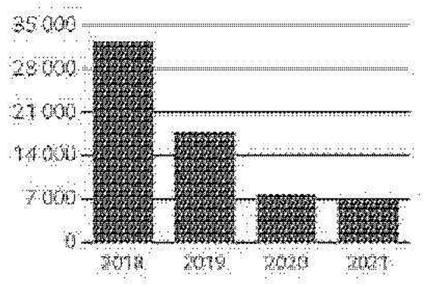
Alectas arbete under året:

- Större delen av året har i princip hela Alecta arbetat hemifrån vilket underlättats av en snabb övergång till digitala verktyg och mötesplatser redan under 2020. Avtrycket från resor har legat långt under snittet, och även om vi räknar med att åter resa igen när det bedöms säkert, kommer vi sannolikt att mötas på nya sätt i större utsträckning framöver. Alecta har de senaste åren finansierat klimatnytta motsvarande utsläppen från medarbetarnas tjänsteresor genom Solvatten.
- Under året fortsatte vi att digitalisera de utskick som görs till Alectas kunder, och andelen digitala brev är nu 75 (72) procent av alla kundutskick. Det innebär betydande minskningar av pappersanvändning varje år.
- Alectas kontor är en naturlig utgångspunkt för arbetet med resurseffektivitet och miljö, men omständigheterna under året med låg närvaro på kontoret har gjort det svårt att se effekterna av de senaste årens installationer av mer energieffektiva lösningar för fläktar, pumpar och belysning. Ett kvitto på arbetet var den BREEAM In-use-certifiering som Alectas kontorsfastighet uppnådde under hösten 2020, med betyget Very good.
- Under hösten erbjöds medarbetarna möjlighet att delta i en inspirationsföreläsning om hållbar kost, med fokus på vad som är nyttigt både för planeten och hälsan. Alecta har tidigare haft ett fåtal tjänstebilar som nu avskaffats, och på temat miljö och vardagsmotion har samtliga medarbetare istället erbjudits möjlighet att leasa elcykel eller vanlig cykel.

Utfall 2021:

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

Ökad andel digitala kundbrev har minskat pappersanvändningen över tid.



Kundbrev inklusive transporter är den största källan till Alectas direkta klimatavtryck i den löpande verksamheten.

Se fler indikatorer kopplade till Miljö och etik på sidan 25.

Medarbetare och mångfald: Stärka mångfald i hela organisationen

Vad innebär det:
För att nå våra högt ställda mål och fortsätta utveckla Alectas arbete och erbjudande till kund krävs att vi fortsätter utmana oss. Genom att stärka och bredda vår mångfald kan vi få en än mer innovativ och effektiv verksamhet, och ökad kompetens på alla nivåer i organisationen. Alecta ska vara en attraktiv arbetsgivare som tar tillvara och främjar mångfald.

Alectas arbete under året:

- Satsningen på ett traineeprogram inom Alectas IT-avdelning under 2020 ledde under året till att nästan samtliga deltagare tackade ja till en fast anställning. Det fanns en uttalad ambition om att ha en blandad grupp med olika erfarenheter, och att därigenom föra in ny kunskap och nya perspektiv in i utvecklingsarbetet. Genom de agila utvecklingsteamen fick traineedeltagarna samtidigt ett direkt utbyte och ta del av erfarenheten i Alectas organisation. Det reflekterar det vi strävar efter i vårt arbete med 'kollektiv intelligens', att med en mångfald av perspektiv stärka förmågan att lösa komplexa utmaningar.
- Under året har temat för medarbetarutveckling varit 'självledarskap'. Det innehåller viktiga perspektiv för både ledare och medarbetare med fokus på bland annat att lära, skapa förutsättningar för andra att lyckas, tillit och trygghet.
- Inom arbetet med ägarstyrning har vi eftersträvat en mer jämställd sammansättning av gruppen som representerar Alecta i olika valberedningar. För säsongen 2021/2022 består gruppen av fem kvinnor och sex män från kapitalförvaltningen och andra delar av verksamheten, samt från Alectas styrelse.

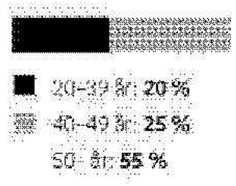
Utfall 2021:

Andel kvinnor i Alectas företagsledning:
33 % (44)

Andel kvinnliga chefer:
54 % (61)

Kompetensutveckling, timmar per år och person:
19

Åldersfördelning:



Se fler indikatorer kopplade till Medarbetare och mångfald på sidan 22.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B8633244409959AA8A31E4F30372

Som stöd i arbetet och för att följa utvecklingen har Alecta identifierat ett antal indikatorer med relevans inom de fyra valda målområdena:

Hållbart pensionssystem	Ansvarsfulla investeringar
Miljö och etik	Medarbetare och mångfald

Några av indikatorerna används som nyckeltal för de övergripande målen, och för några indikatorer finns kvantitativa mål. För andra finns en uttalad önskad riktning eller så tjänar de som transparensmått så att vi kan informera om vårt arbete.

Förtroende för Alecta som ett stabilt och tryggt bolag

	2021	2020	2019	2018
Andel privatanställda tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag	38 %	36 %	–	–

Alectas kommunikation ska stärka förtroendet för att Alecta är ett stabilt och tryggt bolag och en ansvarsfull samhällsaktör, med bra produkter som ger en bra pension. Sedan 2020 följer och mäter vi andelen som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag i varumärkesundersökningen. Undersökningen riktas till privatanställda tjänstemän med kollektivavtal. Alecta jobbar för att stärka resultatet genom att sprida faktabaserad kunskap om pensioner bland annat genom pensionsekonomen och egna kommunikationskanaler. Resultatet för 2021 överträffade precis målet som var 37 procent. För 2022 är målet 40 procent. Undersökningen visade att 57 procent av privatanställda tjänstemän som känner till Alecta, och vet om att de är kunder, uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag.

Kunders uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete

Andel som anser att Alecta arbetar hållbart, %	2021	2020	2019	2018	MÅL 2023
Privatanställda tjänstemän (god kännedom)	8 (30)	12 (43)	12 (37)	13 (38)	20
Kundföretag (god kännedom)	20 (43)	22 (45)	17 (37)	n/a [1]	30

[1] Mellan 2018 och 2019 ändrades undersökningsmetoden för kundföretag vilket gör att siffran från 2018 inte är jämförbar.

Alecta undersöker privatanställda tjänstemäns och företagskunders förväntningar på hållbarhet hos pensionsbolag, och där ingår frågor om Alectas hållbarhetsarbete. Tillsammans med andel kunder som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag i varumärkesundersökningen bidrar indikatorn till arbetet för målet om trygga och nöjda kunder. De allra flesta väljer svarsalternativet ”vet inte” på frågan om hur de uppfattar Alectas hållbarhetsarbete. Det reflekterar en generellt låg kännedom om företags hållbarhetsarbete bland kunder, särskilt i branscher utan daglig relation. Bland kunder som känner till Alecta väl är kännedomen betydligt högre. Det finns en svagt positiv indikation om att kundföretagens kännedom över tid stärkts generellt, medan resultatet för privatanställda tjänstemän sjunkit under 2021 efter en ökning 2020. Undersökningen ger ingen förklaring till vad som påverkat resultatet men andelen tjänstemän som svarar ’vet inte’ har ökat noterbart. För 2022 planerar Alecta att ta ett nytt grepp om undersökningen för att få en djupare förståelse för kundernas perspektiv och förväntningar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

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

SAMHÄLLSEKONOMISKT VÄRDE

Koncernen (MKR)	2021	2020	2019	2018
Ekonomiskt värde, skapat				
Kapitalavkastning, före avdrag för driftskostnader [2] [3]	173 691	50 342	125 314	–17 809
	173 691	**50 342**	**125 314**	**–17 809**
Ekonomiskt värde, fördelat				
Försäkringsersättningar till kunder [4]	–23 650	–22 681	–21 810	–20 884
Premiebefrielse till företagskunder	–2 755	–2 296	–2 654	–2 531
Återbäring i form av fribrevsuppräkning och premiereduktion [5]	–5 716	–8 926	–11 695	–10 511
Löner och ersättningar till medarbetare	–357	–358	–340	–325
Leverantörer och samarbetspartner	–708	–633	–583	–540
Avkastningsskatt och inkomstskatt i Sverige och utlandet samt sociala avgifter för anställda	–1 181	–557	–1 386	–1 039
	–34 367	**–35 451**	**–38 468**	**–35 829**

1) GRI efterfrågar redovisning av "bibehållet värde", men hos Alecta går överskottet till försäkringstagarna.
2) Orealiserade vinster/förluster ingår med 121 672 miljoner kronor (2020: 32 384 (korrigerat från föregående år), 2019: 97 522, 2018: –46 291). Årets avkastning beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidan 43.
3) I resultaträkningen har kapitalförvaltningskostnader och fastighetsförvaltningskostnader, totalt 374 Mkr (2020: 309, 2019: 283, 2018: 234), 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 not 33 Eget kapital.
5) Återbäring tas från konsolideringsfonden, se not 33 Eget kapital.

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 varandra.

De flesta indikatorer som rör aktivt ägande och ansvarsfulla investeringar som redovisas här beskrivs också närmare i Alectas Ägarrapport 2021, publicerad i oktober 2021 på alecta.se.

Valberedningar i svenska noterade bolag

	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Antal valberedningar	22	21	22	17

Genom betydande ägande i svenska aktiebolag deltar Alecta i valberedningar med uppgiften att nominera ledamöter till styrelsen inför bolagsstämman. Alecta hade elva representanter från kapitalförvaltningen och verksamheten, samt från Alectas styrelse, som deltog i valberedningsarbetet under stämmosäsongen 2020/2021. Fyra av Alectas representanter var kvinnor. För säsongen 2021/2022 är fem av Alectas elva representanter kvinnor.

Jämställda styrelser

	2021	2020	2019	2018	MÅL
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt	43 %	40 %	44 %	41 %	Minst 40 % av vardera könet företrätt

Uppgifterna avser styrelsesammansättningen efter bolagsstämman under första halvåret för respektive år. Förändringar i styrelsen som eventuellt skett efter bolagsstämman har inte beaktats.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639244A0095DAA4A31E4F3A372

Alectas ägaransvar innebär att vi eftersträvar bästa möjliga styrelsesammansättning i de styrelser där vi verkar i valberedningen. Vi ser jämställdhet och mångfald som ett sätt att öka erfarenhets- och kompetensbasen samt främja en dynamisk styrelse. Bland de mest eftersökta kompetenserna till styrelser var digitalisering och erfarenhet från omställning. Vid stämmorna våren 2021 föreslogs förändringar i 13 av 22 bolag där Alecta ingick i valberedningen. Totalt valdes 19 nya ledamöter in vid stämman, varav drygt hälften var kvinnor. Sett till genomsnittet vad gäller jämställdhet är ledamöter av vardera kön representerade till minst 40 procent i de styrelser där Alecta deltar i valberedningen, men det finns fortfarande enskilda styrelser där målet inte är nått. Sammansättningen i enskilda styrelser redovisas i Alectas Ägarrapport 2021.

Röstning på bolagsstämmor

	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018	MÅL
Andel innehavsbolag där Alecta röstat vid bolagsstämman	97 %	99 %	99 %	99 %	100 %

Röstning är ett viktigt verktyg och målsättningen är att alltid rösta i samtliga innehav. Under stämmosäsongen 2020/2021 röstade Alecta i 97 procent av innehavsbolagen, vilket betyder att vi röstade i alla utom fyra bolagsstämmor. I ett fall på grund av att vi var på väg ur bolaget, i ett annat för att vi blivit ägare precis innan stämman.

Alecta röstar utifrån de principer som funnits beskrivna i ägarpolicyn, vilken under slutet av året ersattes av en policy för ansvarsfulla investeringar. Policyn innehåller ett omfattande avsnitt som beskriver Alectas principer för aktieägarengagemang. På hemsidan publiceras årligen information om hur Alecta röstat vid samtliga stämmor, med brytpunkt vid halvårsskiftet. Den senaste röstningsrapporten rör stämmosäsongen 2020/2021, och i Ägarrapport 2021 beskrivs särskilt relevanta röstningar. De absolut flesta ärenden rör återkommande stämmofrågor – val av styrelse, arvoden och utdelningar. Alecta vill verka för sunt utformade ersättningsprogram, och i de 14 procent av ersättningsförslagen där vi identifierat brister röstade vi emot. Det förekommer ärenden 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, under säsongen bland i tre stämmoförslag med koppling till miljö och klimat.

Genomlysning av innehavsbolag (GRI FS11)

	2021	2020	2019	2018	MÅL
Andel noterade aktieinnehav och företagskrediter som genomlysts i normbaserad screening	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Andel tillgångar av totala investeringar som genomlysts i normbaserad screening [1]	60 %	59 %	60 %	70 %	n/a

1) Indikatorn visar hur stor andel av totala tillgångarna som kan genomlysas enligt den normbaserade screening som görs för aktier och företagskrediter. Eftersom Alecta genomlyser samtliga noterade aktier och företagskrediter visar indikatorn endast hur stor andel av investeringsportföljen som utgjordes av aktier och företagskrediter vid årets slut, och det kan variera över tid och beror på andelen övriga tillgångsslag. Indikatorn är ej målsatt.

Fyra gånger per år görs genomlysningar av samtliga noterade aktieinnehav och företagskrediter utifrån de internationella konventioner som Sverige har undertecknat. De omfattar bland annat miljö, 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. Eftersom samtliga noterade aktieinnehav och företagskrediter genomlyses varierar andelen tillgångar som genomlysts sett till totala investeringarna beroende på aktier och företagskrediters andel i portföljen. Utvecklingen de senaste åren visar att dessa tillgångar har minskat något som andel av totalportföljen, i takt med att Alecta har ökat diversifieringen.

ESG-dialoger (GRI FS10)

	2021	2020	2019	2018
Antal bolagsdialoger	48	44	41	18
– Varav E/S/G	20/15/13	26/15/3	20/9/12	6/3/9
– Varav proaktiva/reaktiva	40/8	30/14	28/13	10/8

Med betydande innehav i ett hundratal utvalda bolag agerar Alecta som en engagerad ägare genom löpande dialog med bolaget. Dialogerna omfattar både aktie- och kreditinnehav. För transparens redogör vi för de

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639244A0095DAA4A31E4F3A372

dialoger som haft fokus på ESG, och inom vilket område frågorna i första hand rört sig. ESG står för miljö, sociala frågor och bolagsstyrning (environmental, social and governance). Ofta kan frågor om miljö även ha en social dimension, men vi har utgått från den primära frågeställningen när vi klassificerat dialogerna.

Vi klassar en dialog som reaktiv om den inletts först efter en incidentrapportering via den normbaserade genomlysningen.

Under året har såväl proaktiva som reaktiva dialoger förts om bland annat ersättningar, arbetsvillkor i leverantörskedjan, hälsa och säkerhet samt om klimat. Siffrorna för 2021 belyser att dialoger om hållbarhet ökar och att Alecta mer proaktivt lyfter hållbarhetsfrågor. Under 2021 har vi inlett ett mer fokuserat arbete med mänskliga rättigheter, vilket omfattat dialoger med ett antal bolag under slutet av året. Vi har valt att föra dialog med bolag som bedömts ha lite högre riskexponering avseende just mänskliga rättigheter, med särskilt fokus på säkra arbetsmiljöer och anständiga arbetsvillkor. Vi har också fortsatt med fördjupade klimatdialoger med fokus på ökad transparens och ambitiösa klimatmål. Även i dialoger om ersättningar blir hållbarhet och ESG alltmer vanliga inslag. I Alectas Ägarrapport 2021 beskrivs exempel på bolagsdialoger.

Innehavsbolagens klimatredovisning

	2021	2020	2019
Aktieinnehav			
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	82 %	77 %	76 %
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	64 %	57 %	n/a
– Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (science-based targets)	30 bolag/28 %	20 bolag/17 %	13 bolag/11 %
Kreditinnehav			
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	93 %	86 %	87 %
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	48 %	49 %	n/a
– Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (science-based targets)	13 bolag/29 %	9 bolag/21 %	4 bolag/9 %

Över tid har Alectas analys av innehavsbolagens redovisning av klimatdata blivit alltmer detaljerad. Vår ambition är att öka andelen bolag i portföljen som redovisar sitt klimatarbete och klimatmål. Siffrorna visar att utvecklingen går i rätt riktning men att det finns fortsatt förbättringspotential, målet är att andelen bolag som redovisar sitt klimatarbete ska öka. Vi verkar för det genom våra egna initiativ och bolagsdialoger, och samarbeten med andra investerare. När det gäller andelen bolag med vetenskapligt baserade klimatmål har vi sett alltfler bolag anta sådana, och det är något vi aktivt tar upp i dialog med innehavsbolagen.

Klimatavtryck, aktier, företagskrediter och direktägda fastigheter [1]

	2021	2020	2019	2018[2]
Viktad koldioxidintensitet aktieinnehav, tCO_2-ekvivalenter/mkr i intäkter	2,5	2,9	3,0	n/a
Absolut avtryck aktieinnehav, tCO_2e (baserat på EVIC)[3]	315 212	371 409	426 597	n/a
Viktad koldioxidintensitet företagskrediter, tCO_2-ekvivalenter/mkr i intäkter	7,9	13,0	8,8	n/a
Absolut avtryck företagskrediter, tCO_2e (baserat på EVIC)	336 323	637 659	738 099	n/a
Klimatavtryck direktägda fastigheter, $kgCO_2$-ekvivalenter/kvm	2,1	n/a	n/a	n/a
Absolut avtryck direktägda fastigheter, tCO_2e	1 048	1 071	3 357	3 225

[1] Direktägda fastigheter avser Standing Portfolio, se Definitioner, Intensitetsmåttet utsläpp per kvadratmeteryta redovisas första gången för 2021.
[2] Till följd av ändrad metodik har avtrycket räknats om retroaktivt från 2019 och framåt. För 2018 finns ingen sådan mätning.
[3] EVIC står för Enterprise Value Including Cash och används för att kunna göra jämförelser inom en portfölj med både aktie- och kreditinnehav.

Sedan ett antal år mäter och redovisar Alecta aktieinnehavens klimatavtryck enligt gängse branschstandard, vilken bygger på utsläpp i scope 1 och 2 enligt Greenhouse Gas Protocol (GHG). Med start 2021 redovisar Alecta klimatavtrycket enligt Svensk Försäkrings nya rekommendationer för aktier, företagskrediter och direktägda fastigheter. Dessa uppgifter finns även på alecta.se. Till följd av den ändrade metodiken har avtrycket räknats om retroaktivt från 2019 och framåt. Utsläppsdata publiceras även på alecta.se.

För 2021 har avtrycket minskat för både aktieportföljen och portföljen med företagskrediter. I aktieportföljen är det till stor del ett resultat av att bolagen reducerat sina utsläpp eller att intensiteten minskat. För företagskrediterna är reduktionen en kombination av att bolagen sänkt sina utsläpp samtidigt som obligationer från en del utsläppstunga bolag gått till förfall och därmed inte längre finns i portföljen. När

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B9639C444009E0AA4A91E4F90372

det gäller fastigheterna mäter Alecta faktisk energianvändning, vilket innebär att siffrorna inte normalårskorrigeras. Stora svängningar i temperatur under vintermånaderna 2020 och 2021 reflekteras i utsläppen från fjärrvärmeanvändningen, vilken var under normalt 2020 och över normalt 2021.

Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta

	2021	2020	2019	2018
Gröna obligationer, mdr kr	59	50	40	31
Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta, mdr kr	13	14	11	6

Alecta investerar enbart i gröna obligationer som ges ut enligt ett tydligt ramverk som är granskat av en tredje part. Under de senaste åren har Alecta kontinuerligt ökat investeringarna i gröna obligationer framför allt från kommuner och överstatliga organisationer som Världsbanken, men även i statliga gröna obligationer och företagsobligationer. ”Investeringar med mätbar nytta” avser andra investeringar som har en uttalad målsättning att bidra till och följa upp en miljömässig eller social nytta. Till dessa hör bland annat en helt ny social obligation med garanti från Sida, avsedd att bland annat finansiera ökad hälsa och sanitet samt mikrofinansiering. Vi strävar efter att kunna följa upp den effekt som en investering i en grön eller social obligation bidrar till och har under 2021 undersökt olika ansatser för att värdera eller mäta sådan effekt. Exempelvis är Alecta medlem i Nasdaq Sustainable Bond Network (NSBN) Advisory Board. NSBN är en plattform där emittenter kan lista gröna och sociala obligationer och bland annat lägga upp sina så kallade impact-rapporter. Vår ambition är att fortsätt att öka investeringar med ett tydligt positivt avtryck.

Fastighetsportföljen, direktägda fastigheter Sverige

	2021	2020	2019	2018
Miljöklassade fastigheter, antal	31	23	19	12
Miljöklassade fastigheter, kvm [1]	544 493	378 238	323 614	245 720
– andel av uthyrningsbar yta, %	63	45	40	32
Energianvändning, kWh/kvm [2]	**102**	**98**	**111**	**115**
– varav fastighetsel	36	39	44	45
– varav fjärrvärme	57	51	58	58
– varav fjärrkyla	9	8	9	12
Energianvändning totalt, MWh [3]	**50 145**	**52 442**	**58 872**	**61 440**
– varav fastighetsel	17 785	21 090	23 473	24 077
– varav fjärrvärme	28 088	27 022	30 711	31 091
– varav fjärrkyla	4 272	4 329	4 688	6 272
Klimatavtryck från inköpt energi, tCO_2	**1 048**	**1 071**	**3 357**	**3 225**
Vattenanvändning, m³/kvm [2]	**0,32**	**0,33**	**0,46**	**0,53**

[1] Kvadratmeter avser total yta för miljöklassade fastigheter i portföljen
[2] Kvadratmeter avser A-temp ytan för fastigheterna inom Standing Portfolio (fastigheter med minst tre års historik och med undantag för så kallade projektfastigheter)
[3] Värmeförbrukning är normalårskorrigerad (övrig energi är faktisk förbrukning)

Sedan 2021 förvaltas Alectas svenska fastighetsbestånd ett helägt fastighetsbolag. Där fortsätter satsningen på miljöcertifieringar vilket ökat andelen certifierade fastigheter i den totala portföljen. De miljöklassningar eller certifieringar som avses är Breeam In Use, Miljöbyggnad, Green Building samt LEED. När det gäller miljöprestanda redovisar Alecta samlade resultat för fastigheter med minst tre års historik och där så kallade projektfastigheter undantas. Det 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 miljöplan för kontinuerligt förbättringsarbete. Restriktionerna under pandemin har påverkat nyttjandet av kontor och fastigheter och därmed bedömningen av vad som är varaktiga effekter av effektiviseringsinsatser. De skiftande beläggningsmönstren har ställt högre krav på att bättre kunna optimera fastigheterna för rätt mängd i rätt tid, utan att göra avkall på komforten. Jämfört med 2020 påverkade restriktionerna i mindre utsträckning 2021, och därför är jämförelsen mellan 2019 och 2021 mer rättvisande och pekar på en energieffektivisering om ungefär åtta procent.

Fastighetsbolaget har en hög ambitionsnivå och omfattas också av Alectas övergripande klimatmål om nettonoll 2050, med delmål för 2025. Elen i Alectas fastigheter är sedan 2015 från förnybara källor. Alectas

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B2663924449095DAA8A51E4F3A372

satsning på solcellsanläggningar på handelsfastigheter med lämpliga takytor genererade totalt 890 MWh i sex anläggningar. Elen används till största delen i de egna fastigheterna, men överskott kan säljas.

Direkt miljöpåverkan, drift och verksamhet

Som tjänsteföretag med ett centralt beläget kontor är Alectas arbete med direkt miljöpåverkan starkt förknippat med vårt kontor, vårt resande och vårt samarbete med olika leverantörer. Genom åren har vi effektiviserat resursanvändningen på kontoret med betydande ekonomiska och miljömässiga vinster. Vid normal drift kommer Alectas mer betydande direkta miljöavtryck från kundbrev, energi till fastigheten, resor i tjänsten samt användning av papper och genererat matsvinn. Att minska miljöpåverkan är ett övergripande hållbarhetsmål framåt. För 2021 liksom föregående år, har situationen varit väldigt speciell eftersom de allra flesta medarbetare arbetat hemifrån större delen av året, och vi på grund av pandemin inte har rest i normal utsträckning.

	2021	2020	2019	2018
Energianvändning, kontor, MWh				
Totalt	1 978	2 129	2 521	2 798
– varav el	703	813	1 155	1 387
– varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	1 000	1 003	1 043	1 109
– varav fjärrkyla	275	313	323	292
Pappersanvändning, kg				
Kontorsverksamheten, indikativt baserat på volym inköpt papper [1]	1 152	1 154	4 048	7 500
Kundbrev, pappersutskick [2]	6 666	7 642	17 752	32 299
Koldioxidavtryck, kg CO_2				
Energi, fastighet [3]	42 430	53 955	85 546	90 915
Kundbrev, inklusive transporter [4]	140 040	164 890	332 360	639 880
Resor [5]	9 391	6 968	170 544	193 658
– varav flyg	9 274	6 761	169 432	192 932
– varav tåg	117	207	1 112	926

1) Kontorspapper baseras på volymer som köpts in under perioden. För 2018 redovisades inköp gjorda mellan sept 2017–aug 2018. För 2019 redovisas inköp mellan sept 2018–nov 2019. För 2020 redovisas inköp mellan nov 2019–nov 2020. För 2021 avses inköp gjorda under året, vilket är de inköp som gjorts sedan föregående mätperiod.

2) Därtill skickades ett stort antal digitala brev som om de hade skickats postalt hade motsvarat ytterligare 22 785 kg papper. Under 2018 gjordes ett omfattande utskick av engångskaraktär som resultat av ITP-upphandlingen vilket ligger till grund för den stora volymen papper det året.

3) All fastighetsel är ursprungsmärkt från förnybara källor. Fjärrkylan produceras bland annat genom frikyla från vatten samt spillvärme. Samtliga koldioxidutsläpp är kopplade till fjärrvärmen. Fjärrvärmeleverantören har fasat ut kol under året.

4) Koldioxidavtrycket för kundbrev är beräknat enligt en schablon som inkluderar pappersframställning och transporter.

5) Under 2020–2021 har resandet varit mycket begränsat, företrädesvis inom Sverige och Europa. Tidigare år har resandet legat på en betydligt högre, men jämn nivå.

Under de senaste åren har Alecta genomfört omfattande renoveringar av huvudkontoret, där mycket av utrustningen uppgraderats till mer effektiva alternativ som visat på goda resultat redan från start. Det gäller exempelvis belysning, värmepumpar och fläktar som bytts ut. Under hösten 2020 har Alectas kontorsfastighet certifierats enligt standarden från BREEAM In-Use med betyget Very good. Särskilt utmärkande för fastigheten är bland annat goda resultat inom energi, hälsa och transport. Eftersom de flesta av Alectas medarbetare jobbat hemifrån under 2021, liksom stora delar av 2020, har fastigheten inte driftats optimalt. Uppgifterna om energianvändning under dessa år speglar sannolikt till större del just det, snarare än faktiska effektivitetsvinster.

Vi mäter koldioxidavtrycket från våra resor för att kunna göra mer medvetna val vid tjänsteresor. Under 2021 har vi fortsatt att resa i mycket begränsad utsträckning, men vi möts desto mer i digitala möten. De resor som görs är vanligtvis relaterade till kundbesök eller verksamheten inom kapitalförvaltningen. 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. Innan pandemin motsvarade kompensationen för våra resor cirka 25 stycken Solvatten, vilket bidrar till klimatnytta, bättre hygien och hälsa i utsatta områden i Kenya. Under 2020 och 2021 innebär det betydligt lägre resandet också betydligt lägre finansiering av Solvatten.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639C444009E0AA4A91E4F90372

Vi vill minska resursförbrukning och utnyttja digitala verktyg och arbetssätt i större utsträckning. Det gångna året med hemarbete har oundvikligen accelererat utvecklingen för digitala möten.

Alecta skickar en ansenlig mängd brev till våra kunder. Efter förändrade rutiner 2019, med fler digitala utskick och minskad papperspost, passerade antalet digitala kundbrev för första gången antalet pappersutskick. Under 2021 var andelen digitala utskick hela 75 procent.

Många miljöförbättringar sker i samarbete med eller genom våra leverantörer. Som exempel från de senaste åren kan nämnas att vår leverantör av fjärrvärme nått sitt mål att fasa ut kol som energikälla i förtid, eller när vår IT-leverantör flyttade Alectas servrar till en nybyggd modern datahall där ny teknik nyttjar naturliga temperaturskillnader mellan miljöer och minskar energiåtgången betydligt.

Kundklagomål, inklusive datahantering (GRI 418-1)

	2021	2020	2019	2018
Kundklagomål, totalt	542	447	550	360
Kundklagomål om hantering av data och kundintegritet	3	2	4	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 gjort fel i relation till den tjänst kunden efterfrågat eller uttrycker missnöje kring försäkringsdistributionen, försäkringsavtalets villkor, informationen eller bemötande. Majoriteten av alla klagomål hanteras och avslutas direkt i kontakt med kunden. De mottagna 542 klagomålen under året kan ses mot bakgrund av att Alecta förvaltar tjänstepension åt 2,6 miljoner individer och under särskilt intensiva perioder hanterar 700–800 samtal på en dag.

Under 2021 har Alecta registrerat tre kundklagomål som berör hantering av personuppgifter. Inget av dessa har bedömts vara av sådan karaktär att det funnits anledning att lämna in en anmälan om personuppgiftsincident till Integritetsskyddsmyndigheten. Däremot har Alecta i en annan händelse gjort bedömningen att en anmälan varit befogad. Detta ärende har avslutats av Integritetsskyddsmyndigheten.

Böter eller sanktioner (GRI 419–1)

	2021	2020	2019	2018
Böter eller sanktioner efter bristande regelefterlevnad, antal och belopp	0	0	0	0

Alecta har inte drabbats av några böter eller sanktioner under 2021.

Visselblåsarfunktion

Anmälda fall	0	1–5	6–10	11–15	16–20
2021	X				
2020		X			

För att upprätthålla processens integritet och skyddet för visselblåsare har Alecta valt att redovisa antal anmälda fall i intervall. Samtliga ärenden som anmälts till visselblåsarfunktionen har utretts och hanterats i enlighet med styrelsens policy för visselblåsning. Funktionen upprättades och har varit i bruk sedan 2017.

Etik och integritet – utbildningsinsatser

I början av året genomfördes den årliga kunskapsuppdateringen avseende Penningtvätt som avser specifikt identifierade medarbetare och chefer inom kundorganisationen. Samtliga genomförde utbildningen och klarade testet.

Under hösten har den årliga kunskapsuppdateringen avseende medarbetare och chefer som direkt deltar i Alectas försäkringsdistribution genomförts. Utbildningen omfattade vissa delar som faller inom etik och integritet. Samtliga genomförde utbildningen och klarade det efterföljande testet.

Alecta erbjuder via intranätet ett antal utbildningar som komplement till styrdokumenten inom respektive områden: marknadssondering, dataskyddsförordningen, etik och visselblåsning, intressekonflikter, informationssäkerhet, klagomålshantering, kris och kontinuitet, representation, medarbetares egna affärer

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B9639244400950AA4A91E4F90372

och handel med finansiella instrument, mutor (grundkurs och fördjupningskurs), operativa risker, samt penningtvätt och terrorism.

Flera av grupperna inom kapitalförvaltningen har under året gjort extra fördjupningar i etiska riktlinjer och andra regelverk med relevans för kapitalförvaltningen, såsom intressekonflikter, jäv, insider och marknadsmissbruk. Det har framför allt gjorts inom ramen för den årliga styrdokumentsgenomgången. Under 2022 kommer hela Alecta ha fokus på de etiska riktlinjerna i det årliga utbildningstillfället för styrdokument.

Leverantörsdata

	2021	2020	2019	2018
Totalt antal leverantörer	531	548	642	627
– varav i Sverige	469	486	574	565
– varav inom övriga EU	23	41	50	41
– varav utanför EU	39	21	18	21
Antal leverantörer med avtal om hållbarhet/uppförandekod [1]	7	–	–	–

[1] Alecta har tagit fram en uppförandekod som började bilaggas avtal med leverantörer under 2021. Över tid är det mer meningsfullt att redovisa andel, men detta år redovisas antal leverantörer som berörs.

Alectas leverantörer omfattar framför allt externa parter som driftar personalmatsal, utlagd IT-verksamhet, parter som anlitas i utbildningssammanhang, inköp av licenser och mjukvara, underhåll av utrustning, kontorsvaror samt analystjänster för kapitalförvaltningen. Fem aktörer stod för 76 (63) procent av transaktionsvolymerna. De svenska leverantörerna stod för 97 (93) procent av transaktionsvolymerna.

Under 2021 kommunicerades en ny uppförandekod för leverantörer internt, med avsikt att biläggas i avtal med leverantörer. Under året har uppförandekoden inkluderats i avtalen med sju leverantörer. Alecta planerar insatser för att tydligare få in uppförandekoden i inköpsrutinen under 2022.

Medarbetarinformation (GRI 102-8) anställningsformer, koncernen

ANSTÄLLNINGSFORMER	2021		2020		2019		2018	
Koncernen	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Antal medarbetare den 31 december	220	146	213	142	223	147	217	148
Tillsvidareanställda	218	146	212	142	219	145	215	146
varav heltid	*199*	*142*	*184*	*139*	*186*	*139*	*178*	*137*
varav deltid	*19*	*4*	*28*	*3*	*33*	*6*	*37*	*9*
Visstidsanställda	2	–	1	–	4	2	2	2
Antal heltidsomräknade konsulter	3	21	9	25	11	24	10	22

Inom koncernen har det skett en del förändringar som följd av bildandet av det nya dotterbolaget Alecta Fastigheter AB. Dotterbolagets verksamhet har vuxit i och med att de tagit över fastighetsförvaltningen och driften av de svenska fastigheterna, och de har rekryterat löpande under året. Andra förändringar har skett som resultat av att Avtalats verksamhet startade under 2021. Avtalat ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv, LO och PTK och deras uppdrag är att vara den första kontaktytan mot anställda och arbetsgivare med kollektivavtal.

Nästintill alla på Alecta har en heltidsanställning, och merparten av dem som redovisas som deltidsanställda är i praktiken tjänstlediga till en del. Bland dem som har valt det är majoriteten kvinnor.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

Medarbetare, kollektivavtalsanslutning, mångfald

MEDARBETARSTATISTIK

Koncernen	2021	2020	2019	2018
Antal medarbetare den 31 december	366	355	370	365
Medelålder samtliga medarbetare	48	49	48	48
Andel kvinnliga medarbetare	60 %	60 %	60 %	59 %
Andel kvinnliga chefer	57 %	61 %	58 %	52 %
Andel kvinnor i företagsledningen [1]	33 %	44 %	44 %	33 %
Andel kvinnor i styrelsen [1]	36 %	45 %	42 %	38 %
Moderbolaget				
Personalomsättning	11,1 %	3,9 %	7,9 %	7,9 %
Andel som omfattas av kollektivavtal [2]	100 %	100 %	100 %	100 %
Åldersfördelning medarbetare [3]				
– 20–39 år, (K/M)	34/28	34/28	36/28	–
– 40–49 år, (K/M)	49/29	48/36	49/36	–
– 50– år, (K/M)	101/71	111/73	115/76	–
Andel kvinnliga medarbetare	59 %	59 %	59 %	58 %
Andel kvinnliga chefer	54 %	61 %	57 %	53 %

[1] Dotterbolaget WTC:s befattningshavare ingår enligt beslut inte i sammanfattningen för koncernen.
[2] Omfattar inte medarbetare i företagsledande ställning.
[3] Omfattar inte visstidsanställda.

Sett till moderbolaget har personalomsättningen ökat under året. Alecta mäter personalomsättning i enlighet med Nyckeltalsinstitutet där vi väljer det lägsta talet av det antal som börjat respektive slutat i relation till genomsnittet av antalet anställda under året. I delar av verksamheten har det funnits behov av rekryteringar under året, bara mellan juli och september började mer än 20 personer sin anställning på moderbolaget, främst inom IT och Kund men även några inom Kapitalförvaltningen. Alla tjänster utlyses internt och ett antal medarbetare har förflyttat sig mellan avdelningar i organisationen, men flertalet rekryteringar har gjorts externt, delvis beroende på att nya tjänster eller funktioner krävt ny kompetens. Alecta genomför årliga lönekartläggningar för att identifiera och korrigera osakliga löneskillnader.

Alecta redovisar medarbetare fördelat på kön och ålder. Sett till moderbolaget som helhet är det en jämställd organisation, men det skiftar på avdelningsnivå. För att främja intern dynamik och säkra en bredd av kompetenser och erfarenheter har vi arbetat långsiktigt för ökad mångfald. Det handlar om medvetenhet vid rekryteringar och att arbete med ledarskap vilket gett resultat ända ner på gruppnivå. Alecta har också arbetat med sitt arbetsgivarvarumärke genom att låta medarbetare porträtteras på hemsidan och visa bredden av stimulerande arbetsuppgifter och en utvecklande arbetsmiljö.

Utbildningstimmar (GRI 404–1)

Moderbolaget	2021	2020	2019	2018	MÅL
Utbildningstimmar, genomsnitt per medarbetare [1]	19	32	42	22	–
– genomsnitt, kvinnor	n/a	35	53	27	–
– genomsnitt, män	n/a	29	26	14	–
Medarbetare med kompetensutvecklingsplan	89 %	81 %	– [2]	76 %	100 %

[1] Se beskrivning av använd ansats för att mäta och redovisa utbildningstimmar. För 2021 finns inte datan uppdelad på kvinnor och män. Ej målsatt indikator.
[2] Inrapporteringen för 2019 innehöll luckor och bedömdes inte möta kraven om spårbarhet.

På grund av tidigare års problem med självregistrering av kompetensutveckling har vi under 2021 mätt kompetensutveckling på annat sätt. Istället för via självregistrering har vi summerat alla utbildningar vi genomfört internt med externa utbildningar som genomförts av våra största samarbetspartners. Vår bedömning är att den lägre siffran avspeglar den lägre utbildningsaktivitet som rått under 2021 på grund av pandemin. Utbildningarna handlar om Alecta och kunderbjudandet, men under året har vi även rustat medarbetarna i att hålla effektiva hybridmöten och nyttja teknik för virtuella möten. Vi informerar om utbildningsmöjligheter via intranätet och genom vårt stöd för utbildning och utveckling, Kompassen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B9639244400950AA4A91E4F90372

Alectas mål är att samtliga medarbetare ska ha en kompetensutvecklingsplan som omfattar utvecklingsbehov och planerade utbildningar. Vi har identifierat luckor i inrapporteringen, och har gjort riktade kommunikationsinsatser under 2021 för att öka medvetenheten internt och förtydliga enskilda medarbetares ansvar att registrera sin plan, liksom chefers ansvar för uppföljning. Samtidigt konstaterar vi att kompetensutveckling är en naturlig del i utvecklingssamtalen och överväger att förenkla rapporteringen.

Utvärdering och utveckling (GRI 404-3)

Moderbolaget	2021	2020	2019	2018	MÅL
Medarbetare som haft utvecklingssamtal	78 %	81 %	– [1]	90 %	100 %

1. Inrapporteringen för 2019 innehöll luckor och bedömdes inte möta kraven om spårbarhet.

Samtliga medarbetare på Alecta ska ha årliga utvecklingssamtal, och cheferna får stöd av HR-organisationen för att planera och genomföra samtal i en tydlig process. För att registeras i systemet krävs att både medarbetare och chefer går igenom och godkänner samtalet. Att flera medarbetare slutat och börjat under året påverkar också resultatet.

Sjukfrånvaro

Moderbolaget	2021	2020	2019	2018
Sjukfrånvaro [1]	3,2 %	3,3 %	4,5 %	3,4 %
– Kvinnor	3,6 %	3,9 %	4,8 %	–
– Män	2,7 %	2,6 %	4,0 %	–

1. Redovisas uppdelat på kvinnor och man från 2019 och framåt.

Liksom under 2020, har Alectas medarbetare under 2021 vittnat både om hur minskad restid bidragit till minskad stress i vardagen, men också om att det finns påfrestningar i hemarbetet. Alecta har uppmuntrat fysisk aktivitet men också uppmärksammat risken för både fysisk och psykisk ohälsa. Vi har erbjudit ett flertal olika möjligheter för att stötta medarbetare i förebyggande syfte. Exempelvis har medarbetarna erbjudits möjlighet att delta i föreläsningar med en hälsostrateg om beteendeförändringar och att komma igång med en hälsosam kost och livsstil, medicinsk yoga, hälsoundersökningar och information om stöd vid riskbruk av exempelvis alkohol.

Generellt arbetar Alecta 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 har därför ansträngt oss för att underlätta upptrappning i den takt som fungerar för medarbetaren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

EU har antagit en förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar för finansiella aktörer som Alecta omfattas av. Den ställer krav på ökad transparens om hur Alecta beaktar hållbarhetsrisker, om investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhet samt vilka hållbarhetsförväntningar Alectas kunder kan ha på vår produkt.

Under våren 2021 publicerade vi i enlighet med regelkraven information om den valbara produkten Alecta Optimal Pension på alecta.se. Vi uppger att produkten främjar ett antal miljömässiga och sociala egenskaper – klimat, jämställdhet och ersättningar. Regleringen implementeras etappvis och de tekniska redovisningskraven är fortfarande under framtagande.

I det här avsnittet redovisar vi utfallet i de områden vi definierat. Eftersom Alecta enbart förvaltar tjänstepension, både förmånsbestämd och premiebestämd, och eftersom förvaltningen är gemensam har vi valt att redovisa dessa egenskaper utifrån hela investeringsportföljen.

De egenskaper där vi har ett särskilt tydligt arbete med mål eller ambitioner och uppföljning inom är följande:

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. Dialog med innehavsbolagen är ett verktyg för att öka transparensen och främja klimatarbetet. I relevanta fall kan Alecta rösta i klimatrelaterade förslag på bolagsstämman.

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. 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. Alecta använder inget index för jämförelse, men följer ett antal indikatorer inklusive investeringarnas klimatavtryck (scope 1–2), redovisning av hela värdekedjans klimatavtryck (scope 1–3), vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, samt genomlysning av koltillgångar.

Indikator	Sidhänvisning
Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter	23
Innehavsbolagens redovisning av scope 1–2, aktier och företagskrediter	23
Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter	23
Antal påverkansdialoger om klimat	22–23
Antal klimatärenden stöttade vid stämmor 2020–2021	22

Sociala egenskaper – Jämställdhet

Alecta strävar efter 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 genom indikatorn över genomsnitt andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Indikator	Sidhänvisning
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt	21–22
Andel kvinnor bland de nya ledamöter som valts in i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen	21–22

[1] Avser stämmosäsongen 2020/2021.

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 dialoger med bolag om ersättningsprogram och använder sin ägarröst vid bolagsstämmor där programmen inte lever upp till de förväntningarna och redovisar hur Alecta röstat.

Indikator	Sidhänvisning
Antal dialoger om ersättningar	22–23
Antal ersättningsförslag Alecta röstat mot	22

Alecta täcks inte av de upplysningskrav som införts genom delegerade förordningen för taxonomin men väljer av transparensskäl att lämna upplysningar i enlighet med övergångsreglerna för den totala investeringsportföljen.

Andel tillgångar enligt regelverkets kategorier	mdr kr	%
Totala investeringsportföljen	1 230,6	100
– Tillgångar i företag som omfattas av EU-direktivet NFRD:s krav på icke-finansiell information[1]	345,7	28
– Tillgångar i företag som inte omfattas av EU-direktivet NFRD:s krav på icke-finansiell information[2]	354,2	29
– Tillgångar i instrument utgivna av stater, överstatliga institutioner, centralbanker och kommuner, samt derivat[3]	245,5	20
– Övriga tillgångar[4]	285,2	23

[1] Avser aktier och företagskrediter i företag i EU som omfattas av EU:s direktiv för hållbarhetsredovisning.

[2] Avser aktier och företagskrediter i företag utanför EU, samt företag i EU som inte möter kriterierna för EU:s direktiv för hållbarhetsredovisning.

[3] Omfattar även statligt garanterade obligationer. Bland derivat ingår valuta-, ränte- samt aktieterminer och ränteswappar.

[4] Avser direktägda svenska fastigheter i Alecta Fastigheter, joint ventures, externt förvaltade fonder för exempelvis fastigheter eller infrastruktur, strukturerade krediter, banklikvider.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B6639244409B9AA4A61E4F3A272

GRI-tabell

Alectas hållbarhetsredovisning omfattar verksamhetsåret 2021 och har upprättats enligt riktlinjerna för Global Reporting Initiative (GRI), GRI Standards och alternativ Core. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten omfattar sidorna 10–30, hela hållbarhetsredovisningens omfattning beskrivs på sidorna 31–32. Den ingår som en del i Alectas års- och hållbarhetsredovisning som publiceras årligen i mars. Föregående års- och hållbarhetsredovisning publicerades den 25 mars 2021.

Redovisningen är översiktligt granskad av Alectas revisorer Ernst & Young AB.

Omfattning och avgränsning

Hållbarhetsredovisningen omfattar i huvudsak moderbolaget Alecta Tjänstepension Ömsesidigt samt Alectas dotterbolag med de undantag som framgår nedan. Dotterbolagens verksamhet är att direkt eller indirekt äga fastigheter. De fastighetsbolag som Alecta samäger definieras som joint ventures och hanteras som finansiella instrument. Medarbetardata redovisas delvis för koncernen. Beskrivning av Alectas direkta miljöpåverkan och leverantörer avser moderbolaget. Redovisning av uppgifter kopplade till ägarstyrning redovisas enligt brutet räkenskapsår för att reflektera valberedningsarbetets cykel och stämmosäsongen. Övriga undantag eller avgränsningar framgår löpande i rapporten. Alecta förvaltar kollektivavtalade tjänstepensioner i Sverige. Alectas kapitalförvaltning omfattar placeringar i aktier, räntebärande värdepapper och reala tillgångar. Alectas direktägda fastighetsinnehav finns framför allt i Sverige. Under perioden har Alecta Fastigheter startat sin verksamhet. Det är ett helägt dotterbolag som ansvarar för förvaltningen av Alectas svenska fastigheter. I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar av organisationens storlek, struktur, ägarskap eller leverantörer under redovisningsperioden.

Beräkningsmetoder och definitioner

Klimatavtryck: Beräkningarna av klimatavtryck för aktier och företagskrediter har gjorts i enlighet med den nya standarden från Svensk Försäkring från 2020. 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. Tidigare mättes koldioxidintensitet baserat på Alectas ägarandel. Det absoluta avtrycket visar portföljens totala koldioxidutsläpp. 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.

GRI-upplysning 102-8: Konsulter redovisas omräknat till heltidsanställningar för mer rättvisande bild av verksamheten.

GRI-upplysning 404-1: Med medarbetare avses tillsvidareanställda i moderbolaget, med undantag för långtidsfrånvarande medarbetare (tex föräldralediga, långtidssjukskrivna samt tjänstlediga).

Standing portfolio: För att kunna jämföra miljöprestandan för direktägda fastigheter över tid redovisar vi fastigheter som ingått i beståndet under hela rapporteringsperioden (tre år). Fastigheter som varit projektfastigheter under perioden är exkluderade.

Kontakt

Kontaktperson för frågor om Alectas hållbarhetsredovisning är Carina Silberg, Chef Ägarstyrning och hållbarhet.
Mejladress: agarstyrningochhallbarhet@alecta.se

GRI STANDARDS INDEX 2021, CORE		SIDHÄNVISNING	KOMMENTAR
ORGANISATION			
102-1	Namn	42	
102-2	Verksamhet, varumärken, produkter och tjänster	31, 42	
102-3	Huvudkontorets adress	42	
102-4	Verksamhetsorter	31	
102-5	Ägarstruktur och företagsform	42	
102-6	Marknader	31, 42	
102-7	Verksamhetens omfattning	27–28, 42–45	
102-8	Medarbetarinformation	27–28	
102-9	Leverantörskedja	12, 15, 27	
102-10	Betydande förändringar av organisation och leverantörskedja	27, 31	

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639C4A4009E5DAA4A91E4F9D372

GRI STANDARDS INDEX 2021, CORE		SIDHÄNVISNING	KOMMENTAR
102-11	Försiktighetsprincipen eller ansats	se kommentar	Alecta bedriver ingen tillverkande verksamhet, men miljöaspekter beaktas i investeringsverksamheten.
102-12	Externa initiativ	16–17	
102-13	Medlemskap	16–17	
STRATEGI			
102-14	Utfästelse från högsta beslutsfattare	7	
ETIK OCH INTEGRITET			
102-16	Värderingar, principer, standarder och normer	4, 12	
STYRNING			
102-18	Struktur för styrning	12, 34–37	
INTRESSENTDIALOG			
102-40	Intressenter	13	
102-41	Kollektivavtal	28	
102-42	Identifiering och urval intressenter	13	
102-43	Metoder för intressentdialog	13	
102-44	Frågor och ämnen som har berörts	13	
REDOVISNING			
102-45	Enheter som ingår i den finansiella redovisningen	80–81	Not 16
102-46	Metod för att definiera rapportinnehåll och gränsdragning	14–15, 31	
102-47	Väsentliga frågor	14–15	
102-48	Korrigeringar från föregående år	se kommentar	Enstaka korrigeringar har gjorts och anges i anslutning till uppgiften.
102-49	Förändringar i redovisningen	31	se Beräkningsmetoder och definitioner
102-50	Redovisningsperiod	31	
102-51	Datum för föregående redovisning	31	
102-52	Redovisningscykel	31	
102-53	Kontaktperson för redovisningen	31	
102-54	Utfästelse om redovisningsnivå enligt GRI Standard	31	
102-55	Innehållsindex för GRI	31–32	
102-56	Extern granskning	31, 33	
HÅLLBARHETSSTYRNING			
103-1	Förklaring och avgränsning för väsentliga frågor	14–15	
103-2	Systematik för styrning	11–12, 16	
103-3	Utvärdering av systematiken för styrning	11–12, 16, 36–37	
EKONOMI			
201-1	Skapat och fördelat direkt ekonomiskt värde	21	
SOCIALA FRÅGOR – ANSTÄLLNING			
404-1	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd fördelat på kön och personalkategori	28	se Beräkningsmetoder och definitioner, för 2021 ej per kön eller personalkategori
404-3	Procentuell andel anställda som får regelbunden utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärutveckling	28, 29	
SOCIALA FRÅGOR – INTEGRITET OCH PRODUKTANSVAR			
418-1	Totalt antal klagomål gällande överträdelser mot kundintegriteten och förlust av kunddata	26	
419-1	Böter och påföljder för överträdelser mot ekonomiska eller sociala lagar eller regler	26	
FS10	Procentuell andel och antal företag i bolagets portfölj som bolaget har haft en dialog med om miljömässiga eller sociala frågor	18, 22	Redovisas som antal dialoger, men för klimatdialoger som en procentuell andel
FS11	Procentuell andel av förvaltat kapital som har omfattats av miljömässig eller social screening	22	

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

Revisorns rapport över översiktlig granskning hållbarhetsredovisning samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt

Till överstyrelsen i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt, org.nr 502014-6865

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt att översiktligt granska hållbarhetsredovisningen för år 2021. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidorna 31–32 i detta dokument. Den lagstadgade hållbarhetsrapportens omfattning definieras på sidan 52.

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. Kriterierna framgår på sidan 31 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. 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 informationen i detta dokument och den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 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 FARs 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 ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och 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 RevR 12 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 RevR 12 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 kriterier, 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.

Stockholm den 30 mars 2022
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Outi Alestalo
Specialistmedlem i FAR

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

Bolagsstyrningsrapport 2021

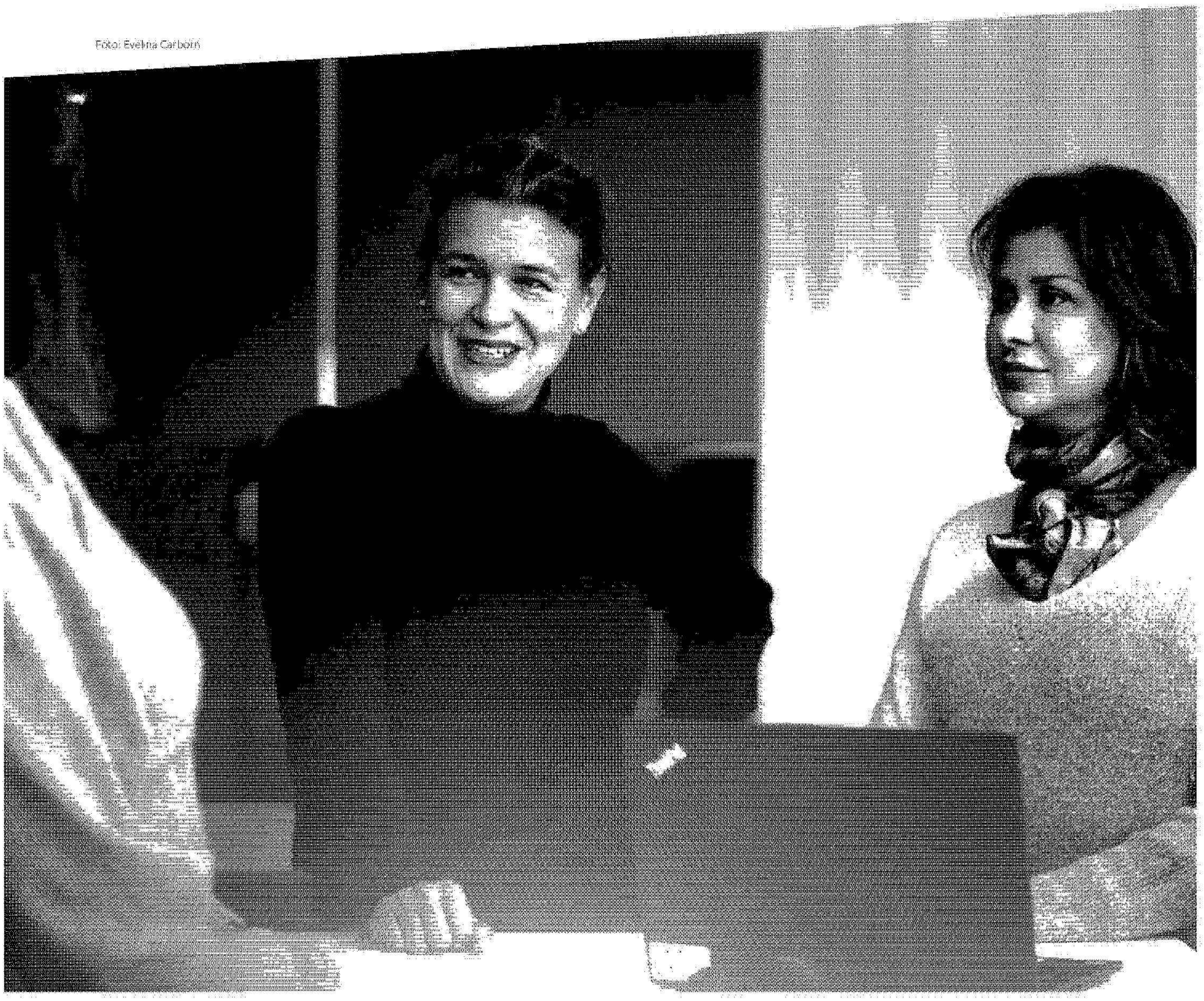
Genom god bolagsstyrning säkerställs att företaget sköts ansvarsfullt, hållbart och så effektivt som möjligt med god riskhantering och intern kontroll.

Alecta är ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag (ömsesidigt livförsäkringsbolag fram till sista december 2021) som ägs av de arbetsgivare som ingått pensioneringsavtal med Alecta samt av de i Alecta försäkrade.

Att upprätta en bolagsstyrningsrapport är inte ett krav för Alecta enligt lag om årsredovisning i försäkringsbolag. 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 försäkringsbolag, från och med den 1 januari 2022 ömsesidigt tjänstepensionsbolag, tillämpas dock inte. En annan mindre 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.

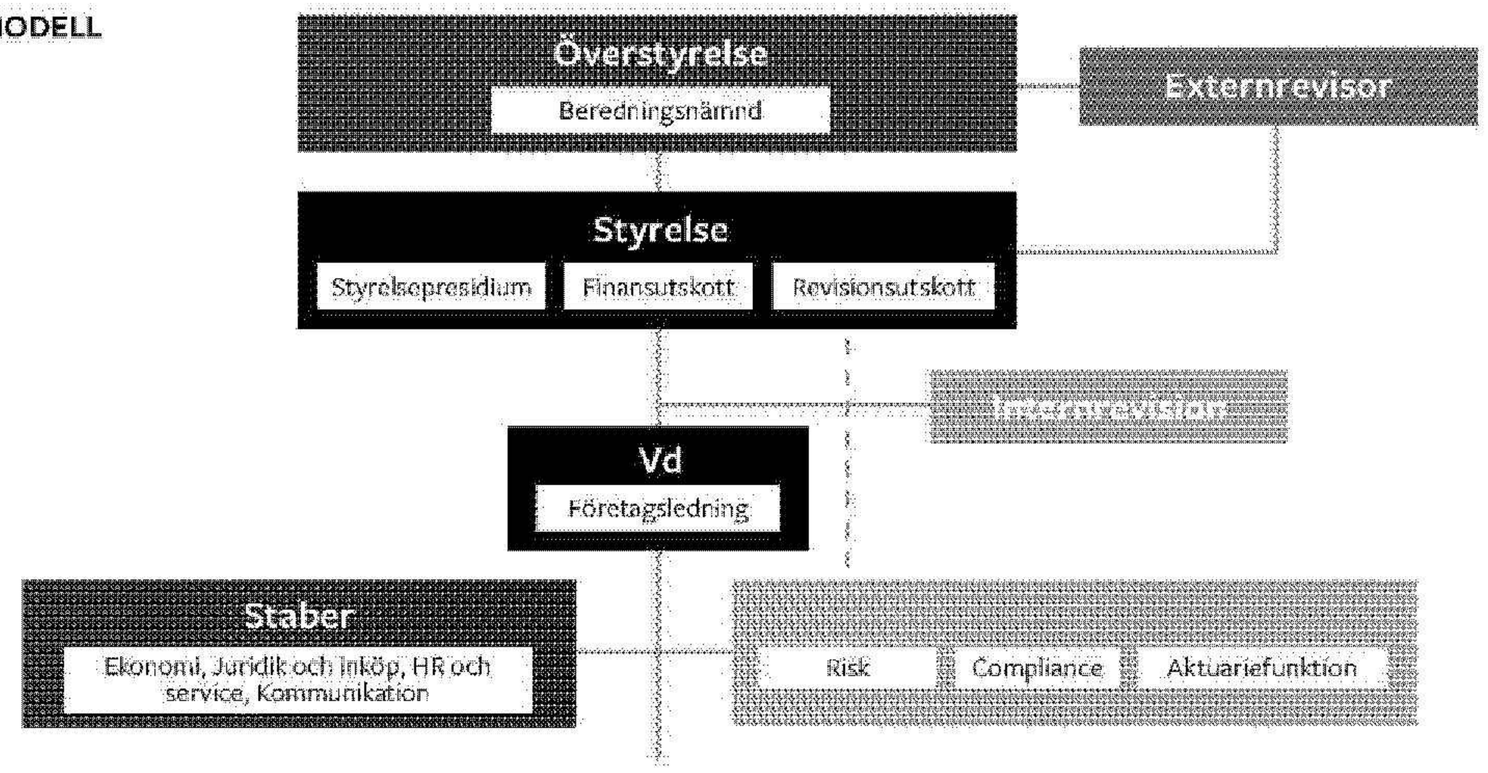
Foto: Evelina Carborn



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

Document ID:
268e8e8639e44d0095baaa4a31e4f30372

BOLAGSSTYRNINGSMODELL



Alectas högsta beslutande instans är överstyrelsen, som motsvarar bolagsstämman i lagen om tjänstepensionsföretag.* Överstyrelsen 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 resultat- och balansräkning för moderbolaget respektive koncernen samt att besluta hur årets resultat ska disponeras.

Överstyrelsen består av 38 ledamöter och åtta suppleanter. Av dessa utses

a) 19 ledamöter och fyra suppleanter av Föreningen Svenskt Näringsliv och
b) 19 ledamöter och fyra suppleanter av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer samt Förhandlings- och samverkansrådet PTK.

För att pensionärernas intressen och synpunkter ska tillgodoses tillämpas principen att några av överstyrelsens ledamöter ska vara pensionärer i Alecta. Dessa utses av de ovan nämnda fackliga organisationerna.

Överstyrelsen väljer styrelseledamöter och styrelseordförande vid ordinarie överstyrelsemötet för en period av ett år och revisorer för en period av ett till fyra år.

Valen av styrelse, styrelseordförande och externrevisorer bereds av en beredningsnämnd, tillsatt av överstyrelsen. Nämnden arbetar i nära samverkan dels med de organisationer som utser ledamöter till överstyrelsen, dels med styrelsens ordförande. Beredningsnämnden lämnar också förslag till styrelsearvoden, inklusive ersättning för utskottsarbete samt till arvoden till Alectas revisorer.

Sedan överstyrelsens möte i april 2021 har beredningsnämnden följande ordinarie ledamöter: Kenneth Bengtsson, sammankallande, Peter Hellberg, vice sammankallande, Elisabeth Arbin och Ulrik Wehtje.

Sammankallande och vice sammankallande i nämnden är tillika ordförande respektive vice ordförande i överstyrelsen. Arvode har utgått till överstyrelsens ordförande, tillika beredningsnämndens sammankallande, med 60 000 kronor. Ingen ersättning har utgått till andra ledamöter för deras arbete i beredningsnämnden eller överstyrelsen.

Externrevisorer väljs av överstyrelsen 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, Ernst & Young AB, valdes första gången vid överstyrelsens ordinarie möte 2014 för ett år och har därefter omvalts för ett år i taget senast vid överstyrelsens ordinarie möte 2021, från och med då med auktoriserade revisorn Mona Alfredsson som huvudansvarig revisor. Externrevisorerna lämnar för varje räkenskapsår en revisionsberättelse, som ingår i Alectas års- och hållbarhetsredovisning.

Ernst & Young har under räkenskapsåret 2021 utöver externrevisionsuppdraget utfört andra uppdrag åt Alecta, bland annat skattekonsultationer och utredningsuppdrag. Mer information om externrevisorernas arvode, se not 48 Upplysning om revisors arvode.

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

* Den 1 januari 2022 övergick Alecta till att regleras under lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag från att tidigare ha reglerats av försäkringsrörelselagen (2010:2043).

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639C4A4009E5DAA4A91E4F9A372

intern kontroll. Styrelsen ansvarar därvid för att Alecta har nödvändiga styrdokument för sin verksamhet och fattar beslut om bland annat placeringsriktlinjer, försäkringstekniska riktlinjer och företagsstyrningspolicy.

Styrelseledamöter och vd

Överstyrelsen väljer vid ordinarie överstyrelsemöte minst sju och högst fjorton styrelseledamöter för tiden till och med nästa ordinarie överstyrelsemöte. Därutöver ingår i styrelsen de ledamöter och suppleanter som har utsetts i enlighet med lagen om styrelserepresentation för de privatanställda.

Styrelsen utser Alectas vd och chefen för internrevision samt anger ramarna för arbetet. Vd ansvarar för den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och 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 åtta av cheferna 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 överstyrelsens beredningsnämnd. 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 bereda de ärenden som ska behandlas. Styrelsepresidiet fungerar även som ersättningsutskott och sammanträder på initiativ av styrelsens ordförande. Styrelsepresidiet hade under 2021 fem möten, samtliga ordinarie.

Finansutskottet

Finansutskottets huvudsakliga uppgift är att följa upp den löpande placeringsverksamheten, att bereda Investeringsriktlinjer, Placeringsriktlinjer samt Policy för ansvarsfulla investeringar inför beslut i styrelsen, att bereda de ärenden inom kapitalförvaltningen som ska behandlas av Alectas styrelse samt att besluta i vissa placeringsärenden som inte ryms inom vd:s befogenheter. Finansutskottet hade under 2021 sex 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. Utskottet hade under 2021 sex möten, varav fem ordinarie.

Styrelsens arbete under 2021

Styrelsen hade under 2021 sju möten, varav sju ordinarie. En gång om året brukar styrelsen 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:

- acceleration och framdrift av strategiarbetet Alecta 2023,
- uppstarten av Alecta Fastigheter AB,
- återbäring och premiesättning, samt
- förslag till överstyrelsen om omvandling till ömsesidigt tjänstepensionsbolag.

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 tre försvarslinjer.

Första försvarslinjen – 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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A8B6639C4A4009E5DAA4A91E4F9A372

Andra och tredje försvarslinjen – centrala funktioner

Till stöd för verksamheten, styrelsen och vd finns de i lagen om tjänstepensionsföretag angivna centrala funktionerna Risk, Compliance och Aktuariefunktionen (andra försvarslinjen) samt Internrevision (tredje försvarslinjen) som ansvarar för en oberoende och självständig företagsövergripande uppföljning inom sina respektive ansvarsområden. Dessa funktioner arbetar riskbaserat och prioriterar därmed sina aktiviteter och uppföljningar inom de områden där Alectas risker är störst. 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 sidorna 51–52 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 i syfte att undvika bristande regelefterlevnad,
- bedöma konsekvenserna av förändringar i externa och interna regler,
- identifiera och bedöma regelefterlevnadsrisker avseende externa och interna regler, 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. Dessa 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 beslutas av vd eller styrelsen och revideras vid behov, dock minst en gång per år. Alla medarbetare har eget ansvar för att hålla sig uppdaterade om de styrdokument som berör dem via Alectas intranät. 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.

Affärsuppföljning

Controllerfunktionen 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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6638C4A4009E0AA4A91E4F9A372

säkerställa kvaliteten på lämnade uppgifter och att den finansiella rapporteringen följer lagar och andra regler.

De externa revisorerna har deltagit vid tre av revisionsutskottets sammanträden under 2021, varvid olika frågor som berört revisionen har varit föremål för diskussion mellan revisorerna och utskottets ledamöter. Revisionsutskottet har under året granskat och utvärderat de externa revisorernas arbete.

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

De externa revisorerna 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 2021 samt för utvärdering av ledningens arbete.

Styrelsen fastställde i mars 2021 förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för Alectas företagsledning och överstyrelsen fastställde nedanstående riktlinjer vid sitt möte den 22 april 2021:

Ersättningen till vd och andra ledande befattningshavare i företagsledningen utgörs av grundlön, pensionsavsättningar och övriga förmåner. Med andra ledande befattningshavare avses de för närvarande åtta personer som tillsammans med vd utgör 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 på 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 på 18 månader med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning under motsvarande tid.

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 rörliga ersättningsprogram, bereds av styrelsens presidium, i dess egenskap av ersättningsutskott, för beslut av Alectas styrelse.

Om ersättningar och incitamentsprogram avseende 2021, se not 47.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244400952AA4A91E4F30372

Överstyrelse och revisorer

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Svenskt Näringsliv för tiden 2021–2023.

Ledamöter

Björn Alvengrip, Mölle [2]

Ola Axelsson, Spånga

Kenneth Bengtsson, Stockholm, ordförande [1]

Mattias Dahl, Stockholm

Eva Dunér, Göteborg

Thomas Erséus, Göteborg

Pär Fors, Saltsjöbaden

Margita Gunnarsson, Stockholm

Jonas Hagelqvist, Stockholm

Karin Johansson, Stockholm

Johan Lindström, Stockholm

Staffan Lindquist, Helsingborg

Carina Malmgren Heander, Stockholm

Anna Nordin, Saltsjö-Boo

Charlott Richardson, Sollentuna

Henrik van Rijswijk, Stockholm

Pontus Sjöstrand, Danderyd

Ulrik Wehtje, Malmö [1]

Klas Wåhlberg, Västerås [2]

Suppleanter

Anders Canemyr, Nacka

Stefan Koskinen, Stockholm

Jonas Siljhammar, Jönköping

Tomas Törstensson, Bromma

[1] Ledamot i Beredningsnämnden

[2] Suppleant i Beredningsnämnden

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK för tiden 2021–2023.

Ledamöter

Elisabeth Arbin (Sveriges Ingenjörer), Uppsala [1]

Christina Balder (Unionen), Trollhättan

Camilla Brown (PTK), Täby

Stefan Carlsson (Unionen), Norrköping

Per-Erik Djärf (Unionen), Vadstena

Thomas Eriksson (Ledarna), Örebro

Mikael Hansson (Unionen), Bilidal

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

Gunnar Henriksson (Unionen), Tullinge, även för Alectas pensionärer

Martin Johansson (Unionen), Stockholm

Ulrika Johansson (Unionen), Luleå

Peter Larsson (Sveriges Ingenjörer), Enskede

Hans Lindau (Unionen), Sandared

Andreas Miller (Ledarna), Uppsala [2]

Maria Nassikas (Unionen), Österskär

Leif Nicklagård (Unionen), Sundbyberg

Kristina Rådkvist (PTK), Enköping

Theres Sysimetsä (Unionen), Stockholm

Marina Åman (Unionen), Strängnäs [2]

Suppleanter

Nils-Harald Forssell (Unionen), Olofstorp, även för Alectas pensionärer

Stefan Jansson (Sveriges Ingenjörer), Stockholm

Sara Kullgren (Ledarna), Stockholm

Kenneth Lund (Unionen), Uddevalla

Ernst & Young AB, huvudansvarig revisor
Mona Alfredsson

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
D6A2B663B2C4A4009E0AA4A91E4F9A372

Styrelse

Ingrid Bonde

Funktion: Ordförande

Född: 1959

Invald: 2019

Utskott: Finansutskottet (ordf), Styrelsepresidiet (ordf)

Övriga styrelseuppdrag: Apoteket AB (ordf), Securitas AB, Telia Company AB (vice ordf), Husqvarna AB, tbd 30 AB (ordf), Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien och Ersta Diakoni

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: 11/11

Jan-Olof Jacke

Funktion: Förste vice ordförande

Född: 1965

Invald: 2019

Utskott: Styrelsepresidiet

Övriga styrelseuppdrag: Svenska Mässans stiftelse (vice ordf), Institutet för Näringslivsforskning, ICC Sverige och Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Svenskt Näringsliv (vd, styrelseledamot samt ledamot i verksamhetsstyrelsen)

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: 5/5

Martin Linder

Funktion: Andre vice ordförande

Född: 1973

Invald: 2016

Utskott: Styrelsepresidiet

Övriga styrelseuppdrag: PTK (ordf) och TCO

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Förbundsordförande Unionen

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: 5/5

Hanna Bisell

Funktion: Ledamot

Född: 1969

Invald: 2016

Utskott: Revisionsutskottet (ordf)

Övriga styrelseuppdrag: Medlemsförsäkring AB (ordf)

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: 6/6

Marcus Dahlsten

Funktion: Ledamot

Född: 1974

Invald: 2020

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Trygghetsfonden TSL

Övriga uppdrag: Vd i Transportföretagen TF AB och Transportföretagen Service AB samt vd och/eller styrelseledamot i de åtta förbund som ingår i Transportföretagen

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 6/7

Närvaro utskott: 6/6

Markus Granlund

Funktion: Ledamot

Född: 1975

Invald: 2019

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Flera av Semcons dotterbolag och i Börssällskapet i Göteborg

Övriga uppdrag: Svenska Mässan och Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien

Övrigt: Vd Semcon AB

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: 6/6

Ann Grevelius

Funktion: Ledamot

Född: 1966

Invald: 2020

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Optise AB (ordf.), Cameo AB, Holberg Fondsförvaltning AS, Hallvarsson & Halvarsson Group AB, Slättö Förvaltning AB, Stenvalvet AB, QX2 AB och TR European Growth Trust

Övriga uppdrag: Ordförande i Stiftelsen för Strategisk Forsknings Investeringskommitté samt ledamot i Nasdaqs Bolagskommitté

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: 6/6

Petra Hedengran

Funktion: Ledamot

Född: 1964

Invald: 2017

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Electrolux AB

Övriga uppdrag: Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden (vice ordf) och Aktiemarknadsbolagens förening (vice ordf)

Övrigt: Investor AB (chefsjurist och ansvarig för bolagsstyrning, compliance samt affärsområdet EQT)

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: 6/6

Martin Fridolf

Funktion: Ledamot

Född: 1964

Invald: 2021

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Vd Ledarna

Närvaro styrelse: 5/5*

Närvaro utskott: 4/4*

Magnus von Koch

Funktion: Ledamot

Född: 1962

Invald: 2010

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Klara Norra Fastigheter AB (ordf)

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Kapitalförvaltare Unionen

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: 6/6

Richard Malmborg

Funktion: Ledamot

Född: 1961

Invald: 2003

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: PTK (vice ordf) och Akademikerjänst AB (ordf)

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Förbundsdirektör Sveriges Ingenjörer

Närvaro styrelse: 6/7

Närvaro utskott: 4/6

Birgitta Pernkrans

Funktion: Arbetstagarrepresentant Förena

Född: 1969

Invald: 2015

Utskott: –

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: –

Mikael Persson

Funktion: Arbetstagarrepresentant SACO

Född: 1962

Invald: 2008

Utskott: –

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: –

* Styrelse- och utskottsledamot från och med 22 april

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
268e8e8639244a0095baa4a31f54f3a372

Ledning

Magnus Billing

Funktion: Verkställande direktör

Född: 1968

Anställningsår: 2016

Studier: Jur. kand.

Tidigare erfarenheter: Vd för Nasdaq Stockholm och vd för Nasdaq Nordics

Styrelseuppdrag: Svensk Försäkring, Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation, Stockholm Sustainable Finance Centre (ordf.) och Stockholm Environment Institute

Övriga uppdrag: SNS Förtroenderådet

Hans Sterte

Funktion: Vice verkställande direktör, Chef Kapitalförvaltning

Född: 1961

Anställningsår: 2018

Studier: Examen från ekonomilinjen vid Stockholms Universitet

Tidigare erfarenheter: Närmast Kapitalförvaltningschef på Skandia. Dessförinnan Finansdirektör på Länsförsäkringar AB

Övriga styrelseuppdrag: Brandkontoret

Katarina Thorslund

Funktion: Vice verkställande direktör, Chef Kund

Född: 1962

Anställningsår: 2003

Studier: Fil.kand. matematik

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

Övriga styrelseuppdrag: minPension, Fonddelegationen vid Kammarkollegiet

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

William McKechnie

Funktion: Chef Juridik

Född: 1978

Anställningsår: 2021

Studier: Juristexamen

Tidigare erfarenheter: Chefsjurist, Senior Vice President på If Skadeförsäkring, advokat Mannheimer Swartling

Fredrik Palm

Funktion: Chef Produkt

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 JLM AB, revisor och konsult KPMG Financial Services

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt avger härmed års- och hållbarhetsredovisning för 2021, bolagets etthundrafemte verksamhetsår.

Organisationsnummer: 502014-6865
Säte: Stockholm, Sverige

Alecta var ett ömsesidigt livförsäkringsbolag fram till och med räkenskapsår 2021. Från 1 januari 2022 övergick Alecta till att vara ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag. Ett ömsesidigt försäkringsbolag/tjänstepensionsbolag innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna och de försäkrade och att överskottet i rörelsen går tillbaka till försäkringstagarna och de försäkrade.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt (tidigare Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt) är moderbolag i Alectakoncernen. 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 under större delen av året 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.

Alecta erbjuder tjänstepensionsförsäkringar via valcentraler inom ramen för kollektivavtalad tjänstepension, det vill säga försäkringar som har sin grund i ett kollektivavtal 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 den förmånsbestämda ålderspensionen i ITP 2 och premiebestämd ålderspension i ITP 1. Förutom ålderspension innehåller ITP 2 även en förmånsbestämd familjepension och premiebestämd ITPK (kompletterande ålderspension). Premiebestämd ålderspension erbjuds genom produkten Alecta Optimal Pension som för såväl ITP 1 som ITPK är ickevalsalternativ och valbart alternativ. Alecta har även uppdraget att administrera sjuk- och livförsäkringsprodukterna i ITP-planen. Där ingår riskförsäkringarna sjukpension, premiebefrielse och familjeskydd.

I ITP-avtalet finns möjligheten att finansiera de anställdas ålderspension genom skuldföring enligt den så kallade PRI-modellen. På uppdrag av PRI Pensionsgaranti administrerar Alecta åtaganden 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 övriga stora kollektivavtalsområden: Avtalspension SAF-LO för privatanställda arbetare, för statligt anställda inom avtalsområdet PA 16, inom PA-KFS för tjänstemän i kommunalt ägda bolag och för kommunal- och regionanställda inom KAP-KL/AKAP-KL. Vi är även ickevalsalternativ och valbart alternativ inom försäkringsbranschens avtalsområde FTP.

Alecta erbjuder även tjänstegrupplivförsäkring (TGL).

Under 2021 var medelantalet anställda i Alectakoncernen 356 personer (358), vilket motsvarar 348 heltidstjänster (350).

Vid utgången av 2021 uppgick totalt antal anställda i koncernen till 366 personer (355), varav 313 i moderbolaget (331). Andelen kvinnliga medarbetare var 60 procent (60), och medelåldern för samtliga medarbetare var 48 år (49).

Upplysningar om medelantal anställda, löner och ersättningar lämnas i not 47. 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:
26A2B6639C444009E0AA4A91E4F90372

Årets resultat efter skatt för koncernen uppgick till 211,4 miljarder kronor (37,7). Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten 2021 uppgick till 55,8 miljarder kronor (62,7), se not 4. Premieinkomsten kan delas upp i fakturerade premier och tilldelad återbäring.

Fakturerade premier uppgick till 50,0 miljarder kronor (53,8), där minskningen jämfört med föregående år huvudsakligen beror på minskade engångspremier i form av PRI-inlösen.

Tilldelad återbäring uppgick till 5,7 miljarder kronor (8,9) och består av premiereduktion av arbetsgivarnas premier för 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 0,39 procent, och som baserades på KPI-utvecklingen mellan september 2019 och september 2020, var lägre än den som genomfördes ett år tidigare (1,45).

Kapitalavkastning

De finansiella marknaderna

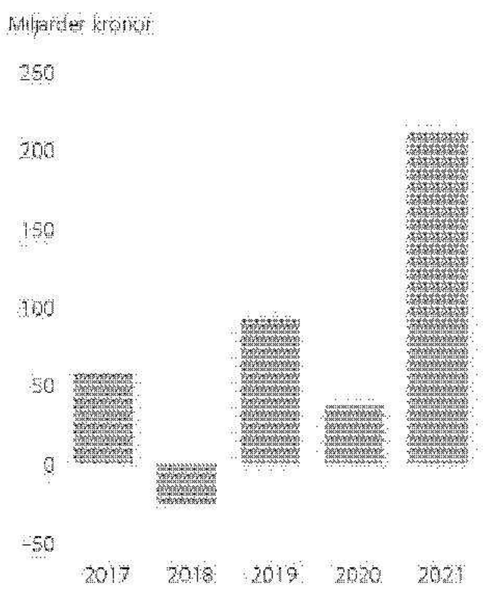
Det har varit ett händelserikt år som i hög grad har påverkats av utrullningen av covid-19-vaccinet som inneburit att ekonomier åter har kunnat öppnas upp. I kombination med fortsatta finansiella stimulansåtgärder har detta lett till en mycket stark global ekonomisk återhämtning. Den höga ekonomiska aktiviteten tillsammans med logistikproblem, brist på insatsvaror i spåren av pandemin och energikris har lett till stigande inflationstryck som förstärkts under året framförallt i västvärlden där inflationstalen nått nivåer som inte setts på flera decennier. Centralbankerna, och framförallt den amerikanska, har därför svängt i sin kommunikation, från att inflationsuppgången är övergående till att inflationen kan bli mer uthållig. I USA, där inflationstrycket är högst och ekonomin är nära överhettning, förväntas centralbanken Fed strama åt penningpolitiken genom flera räntehöjningar under 2022 och även minska tillgångsköpen via balansräkningen. Konjunkturen i Kina har dock mattats av under året vilket ledde till att kinesiska centralbanken sänkte styrräntan i slutet av året i försök att få igång tillväxten.

Hotet om att inflationen ska bita sig fast i västvärlden och leda till kraftigt stigande räntor har periodvis oroat aktiemarknaden liksom spridningen av den senaste virusvarianten omikron som ledde till nya nedstängningar framförallt i Europa. Konjunkturoptimism, förtroende för att centralbankerna ska kunna hantera inflationshotet och goda bolagsrapporter har dock lett till mycket god börsutveckling under året där Stockholmsbörsen, som steg med 36 procent, var bland de börser som nådde högst avkastning. Stockholmsbörsen har också gynnats av den omfördelning som skett under året från typiskt sett högt värderade tillväxtaktier till cykliska värdeaktier. Stark konjunktur har även drivit den amerikanska och europeiska aktiemarknaden som steg med 33 procent respektive 25 procent, allt mätt i lokal valuta.

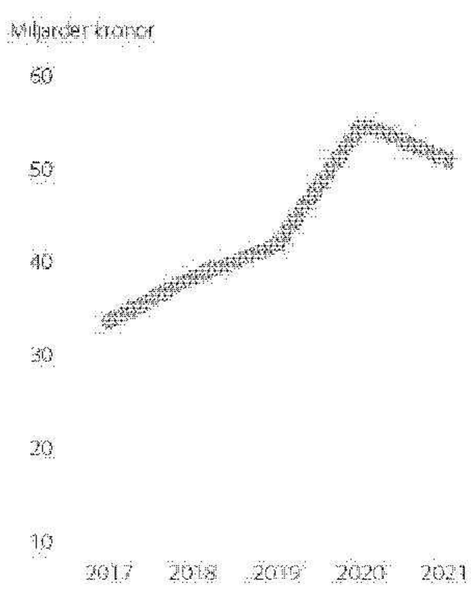
Ränteutvecklingen har följt inflationsoron och medfört att de längre räntorna rört sig förhållandevis mycket under året. Sammantaget vid årets slut var dock ränteuppgången måttlig. Långräntorna i USA steg med nästan 60 baspunkter och i Sverige och i Tyskland stannade ränteuppgången vid 20 respektive 40 baspunkter.

På valutamarknaden har den svenska kronan försvagats gentemot övriga större valutor. Kronan har försvagats mot amerikanska dollarn med 10 procent, mot pundet med 3 procent och mot euron med knappt 2 procent.

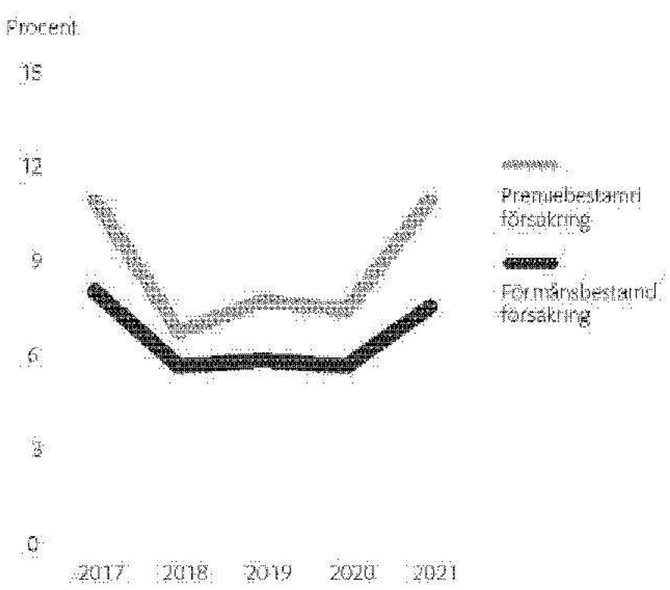
ÅRETS RESULTAT



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:
[illegible]

Avkastning

Totalavkastningen för Alectas placeringar uppgick till 16,6 procent (5,0) under 2021. Avkastningen är till största del hänförlig till uppgången på aktiemarknaden men även reala tillgångar såsom fastigheter har bidragit positivt till avkastningen. Under de senaste fem åren har Alectas årliga avkastning i genomsnitt varit 8,0 procent (5,8).

Avkastningen på aktier uppgick för året till 40,6 procent (10,9), räntebärande placeringar hade en avkastning på –0,8 procent (2,3) och avkastningen på alternativa investeringar uppgick till 13,2 procent (0,2). De alternativa investeringarna bestod vid årets slut till 77 procent av fastigheter och resterande del huvudsakligen av alternativa krediter, dvs räntebärande instrument med högre kredit- och marknadsrisk.

Avkastningen för Alectas premiebestämda sparprodukt, Alecta Optimal Pension, Förvalsportföljen, uppgick till 24,1 procent (6,6). För den senaste femårsperioden har den genomsnittliga årsavkastningen för Alecta Optimal Pension varit 10,9 procent (7,4).

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring var 15,2 procent (4,7). Den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 7,5 procent (5,6). I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen för koncernen, inklusive orealiserade värdeförändringar, till 173,3 miljarder kronor (50,0).

Marknadsvärdet för de totala placeringstillgångarna uppgick vid utgången av 2021 till 1 230,6 miljarder kronor (1 039,2), se totalavkastningstabellen. Av dessa stod Förvalsportföljen inom Alecta Optimal Pension för 211,0 miljarder kronor (156,3).

Portföljförändringar

Andelen aktier i portföljen var vid utgången av året 40,4 procent (40,5). Aktieandelen har varierat under året till följd av marknadshändelser men också av ned- och uppviktningar

Totalavkastningstabell för placeringar, totalt	Marknadsvärde 2021-12-31		Marknadsvärde 2020-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2021	2020	Genomsnitt 2017–2021
Aktier	497 502	40,4	420 446	40,5	40,6	10,9	16,8
Räntebärande placeringar	556 758	45,2	494 255	47,6	–0,8	2,3	1,1
Alternativa investeringar [1]	176 350	14,3	124 545	12,0	13,2	0,2	7,8
Summa placeringar	**1 230 610**	**100,0**	**1 039 246**	**100,0**	**16,6**	**5,0**	**8,0**

Totalavkastningen för respektive år och tillgångsslag för perioden 2017–2021, som ingår i den genomsnittliga totalavkastningen, finns i femårsöversikten på sidan 53.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation. Redovisningen och värderingen av placeringarna överensstämmer inte med redovisningsprinciperna som tillämpas i de finansiella rapporterna. En avstämning mellan totalavkastningstabellen och de finansiella rapporterna finns i not 46.

Totalavkastningstabell för placeringar, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension)	Marknadsvärde 2021-12-31		Marknadsvärde 2020-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2021	2020	Genomsnitt 2017–2021
Aktier	125 842	59,6	94 541	60,5	40,6	10,9	16,8
Räntebärande placeringar	54 696	25,9	42 819	27,4	–1,8	2,4	0,9
Alternativa investeringar [1]	30 487	14,4	18 910	12,1	13,2	0,2	7,8
Summa placeringar	**211 025**	**100,0**	**156 271**	**100,0**	**24,1**	**6,6**	**10,9**

Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas ickevalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringsinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 227,4 miljarder kronor (168,0).

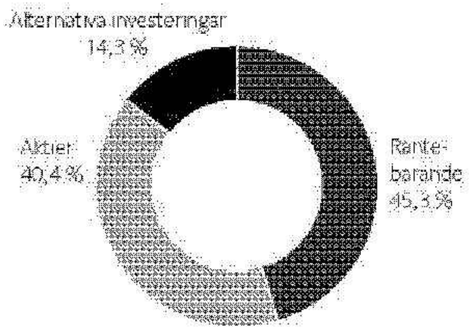
Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde 2021-12-31		Marknadsvärde 2020-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2021	2020	Genomsnitt 2017–2021
Aktier	364 656	36,3	320 803	36,8	40,6	10,9	16,8
Räntebärande placeringar	495 062	49,3	446 210	51,2	–0,7	2,2	1,1
Alternativa investeringar [1]	143 498	14,3	104 213	12,0	13,2	0,2	7,8
Summa placeringar	**1 003 215**	**100,0**	**871 227**	**100,0**	**15,2**	**4,7**	**7,5**

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

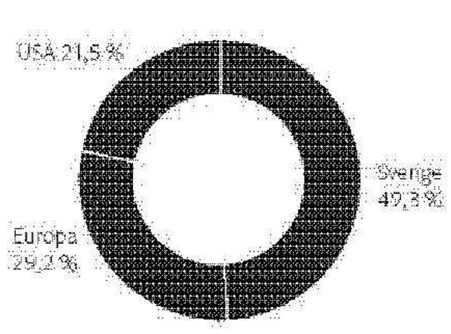
[1] I alternativa investeringar ingår fastigheter, infrastrukturinvesteringar, private equity och så kallad alternativa krediter som innehar högre marknadsrisk än traditionella räntebärande placeringar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B8663B24A4009E0AA4A91E4F9A372

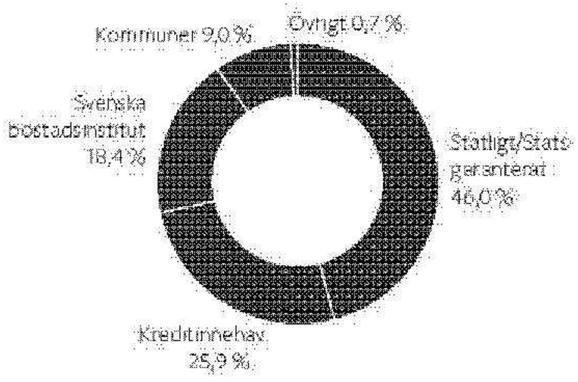
TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ



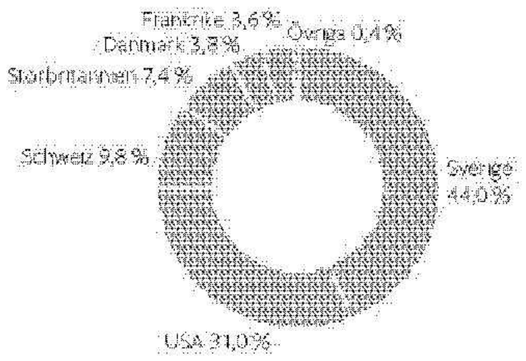
RÄNTEBÄRANDE, geografisk fördelning



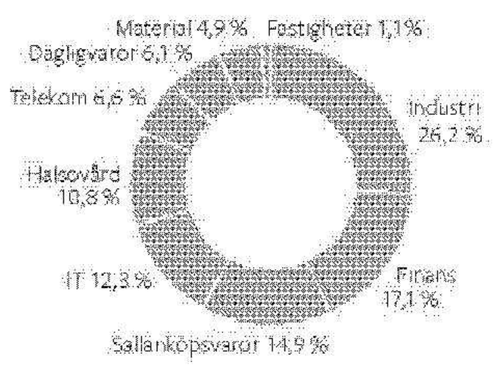
RÄNTEBÄRANDE, emittenttyp



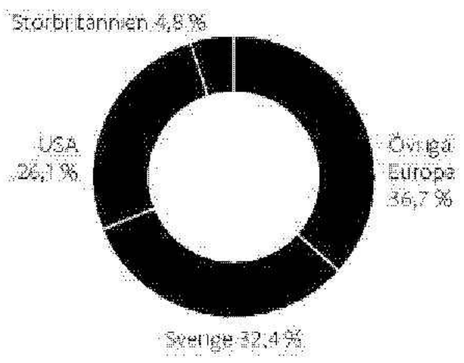
AKTIER, geografisk fördelning



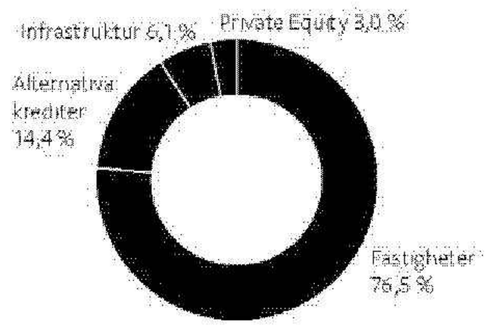
AKTIER, branschfördelning



ALTERNATIVA INVESTERINGAR, geografisk fördelning



ALTERNATIVA INVESTERINGAR, kategori



Aktie	Bransch	Marknadsvärde i miljoner kronor
Microsoft	IT	29 473
Investor	Finans	28 346
Atlas Copco	Industri	26 935
Alphabet	Telekom	25 377
Novo Nordisk	Hälsovård	17 836

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:
26A6B6639C4A4009E5DAA4A91E4F3A372

av aktieandelen under året. Fördelningen mellan länder har i huvudsak varit oförändrad jämfört med föregående år.

Andelen alternativa investeringar uppgick vid utgången av året till 14,3 procent (12,0). Ökningen förklaras huvudsakligen av nettoinvesteringar i fastigheter, så kallade alternativa krediter och infrastrukturinvesteringar. Portföljsammansättningen redovisas på sidan 45.

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 2021 till 23,5 miljarder kronor (22,1). 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. Även driftskostnader i samband med skadereglering ingår i utbetalda försäkringsersättningar och uppgick under 2021 till 177 miljoner kronor (153), se not 7 och 8.

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

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 613,8 miljarder kronor per den 31 december 2021. Det är en minskning med 8,2 miljarder kronor (ökning 51,3) under 2021, vilket har följande förklaringar:

Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 32,4 miljarder kronor (40,8), varav tilldelad återbäring i form av intjänade pensionsrätter utgjorde 1,6 miljarder kronor (4,7).
Skillnaden mellan premiegrunder och antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 24,1 miljarder kronor (15,4) för sparförsäkring. Sjuk- och premiebefrielseresultatet minskade avsättningarna med 1,2 miljarder kronor (3,4).
Högre marknadsräntor under 2021 innebar att räntekurvan, som används vid värderingen, steg vilket minskade avsättningarna med 33,3 miljarder kronor (ökade 17,1). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan ökade från 1,60 till 1,92 procent under 2021.
Löpande förräntning, efter avdrag för frigjord skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 14,7 miljarder kronor (14,1).
Övriga förändringar och resultat medförde sammantaget en ökning av försäkringstekniska avsättningar med 3,3 miljarder kronor.

För ytterligare information, se not 36 och 37.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, låg på samma nivå som föregående år, 625 miljoner kronor (625). Personalrelaterade kostnader minskade mellan åren, främst beroende på en engångskostnad för avgångspensioner föregående år. Avskrivningarna ökade mellan åren efter beslut om accelererade avskrivningar av immateriella tillgångar.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten totalt för koncernen har minskat till 0,07 (0,08) jämfört med helåret 2020. Nyckeltalet för premiebestämd försäkring har minskat till 0,05 (0,06) medan nyckeltalet för förmånsbestämd försäkring är oförändrat, 0,08, jämfört med helåret 2020.

Skattekostnad

Avkastningsskatten, efter avräkning för utländsk skatt, uppgick till 379 miljoner kronor (383) för 2021. Pensionsprodukterna samt familjeskydd beskattas med avkastningsskatt.

Kostnaden för inkomstskatt, som består av aktuell och uppskjuten skatt, uppgick till 1 236 miljoner kronor (670). Den uppskjutna skattekostnaden är ett netto av intäkter och kostnader. Inkomstskatt omfattar förutom svensk inkomstskatt även kupongskatt och utländsk inkomstskatt. I moderbolaget är verksamhetsgrenarna sjukpension, premiebefrielse och TGL inkomstbeskattade.

Överskottsfördelning

Överskott uppstår när avkastningen på Alectas tillgångar överstiger den finansiella kostnaden för garanterade åtaganden men kan även uppstå exempelvis när Alectas faktiska utfall beträffande dödlighet, sjuklighet och driftskostnader är positivt. Hur resultatet uppstår beskrivs närmare i den alternativa resultaträkningen på sidorna 54–55. 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 (2007–2021) uppgår till 119 miljarder kronor. Återbäringen har kommit försäkringstagarna och de försäkrade till godo genom bland annat pensionstillägg, höjning av intjänade pensionsrätter, premiereduktioner samt företagsanknutna medel.

För Alectas premiebestämda försäkring, Alecta Optimal Pension, fördelas över- respektive underskott månadsvis direkt till de försäkrade varför den kollektiva konsolideringsnivån

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639C4A4009E5DAA4A91E4F9A372

normalt alltid är 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 2021 beslutade styrelsen att räkna upp de förmånsbestämda pensionerna med 0,39 procent. Beslutet omfattar både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter, så kallade fribrev, och baseras på KPI-utvecklingen mellan september 2019 och september 2020. Styrelsen beslutade även att bibehålla premiereduktionen med 65 procent för sjuk- och premiebefrielseförsäkring och att minska premiereduktionen för familjeskydd från 50 procent till 40 procent. För TGL var premiereduktionen 7 kronor per försäkrad och månad.

För mer information om överskottsfördelning, se not 34.

Kollektiv konsolidering och solvens

De premiebestämda försäkringarna hade en kollektiv konsolideringsnivå på 100 procent (100), vilket är den nivå den normalt ska ligga på eftersom över- respektive underskott fördelas månadsvis.

Alectas konsolideringspolicy för de förmånsbestämda försäkringarna anger att den kollektiva konsolideringsnivån normalt ska tillåtas variera mellan 125 och 175 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

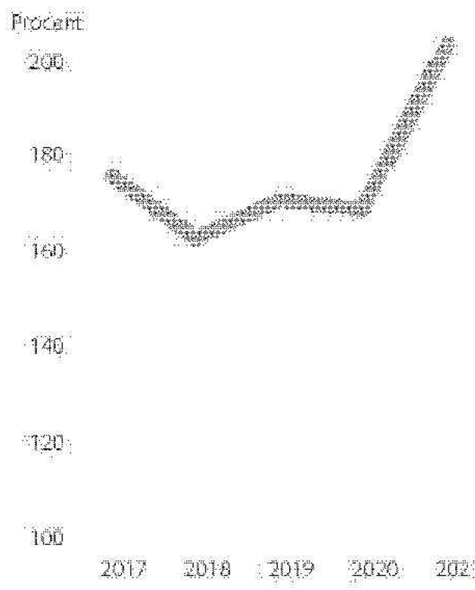
175 procent – nedre gräns för övrig återbäring till försäkringstagare

Den kollektiva konsolideringsnivån i koncernen för de förmånsbestämda försäkringarna uppgick till 172 procent (148) vid utgången av 2021. Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgick till 418,3 miljarder kronor (278,3).

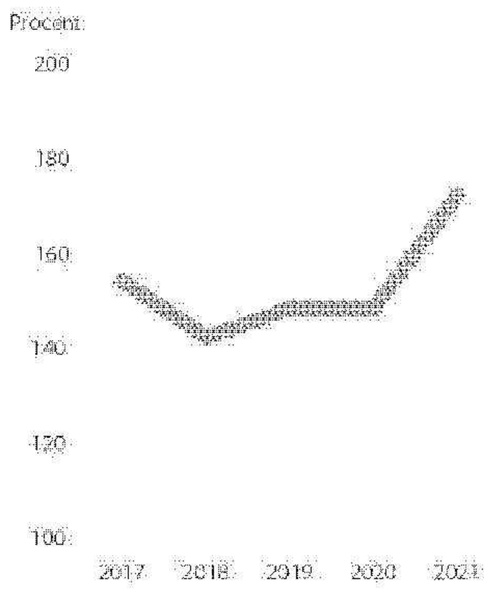
Solvensgraden uppgick till 201 procent (167) vid 2021 års utgång.

UTVECKLING UNDER 2021	SOLVENS-GRAD	KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämd försäkring
Ingående balans	167,2 %	147,7 %
Avkastning	28,6 %	23,4 %
Förräntning, FTA	–4,7 %	–4,0 %
Ändrad diskonteringsränta	9,6 %	8,3 %
Premier	0,4 %	1,0 %
Utbetald garanterad pension	3,2 %	2,5 %
Utbetalt pensionstillägg	–0,5 %	–1,5 %
Fribrevsuppräkning	–0,4 %	–4,0 %
Premiereduktioner	–1,2 %	–1,4 %
Ändrade FTA-antaganden	0,0 %	0,0 %
Sjukresultat	0,4 %	0,4 %
Övrigt	–1,7 %	–0,4 %
Utgående balans	200,9 %	172,5 %

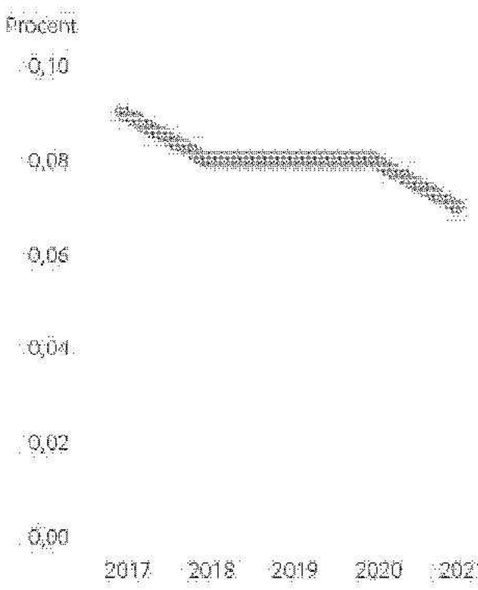
SOLVENSGRAD



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:
26A2B9639244900E5DAA4A31E4F30372

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2021 års vinst för moderbolaget om 209 799 353 133 kronor överförs till konsolideringsfonden.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfördelning i Förvaltningsberättelsen, sidorna 46–47.

Värdesäkrad pension och premiereduktioner

Alectas styrelse har under hösten 2021 beslutat att värdesäkra förmånsbestämda pensioner med 2,51 procent för 2022, motsvarande inflationen det senaste året. Höjningen berör de omkring 1,6 miljoner kunder hos Alecta som omfattas av tjänstepensionen ITP 2. Beslutet gäller pensioner under utbetalning samt intjänad pension som ännu inte börjat betalas ut.

Till följd av Alectas starka finansiella ställning har styrelsen, i enlighet med Alectas konsolideringspolicy, fattat beslut även om att införa en premiereduktion för år 2022 för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 30 procent i förhållande till 2021 års gällande premienivå. Bedömningen är att premien för ett genomsnittligt kundföretag kommer minska med cirka 16 procent till följd av premiereduktionen.

Utöver premiereduktionen för ålders- och familjepension har styrelsen även beslutat att fortsätta ge premiereduktioner för riskförsäkringar under 2022. Styrelsen fattade beslut under hösten 2021 om premiereduktion för sjukförsäkring med 90 procent, för premiebefrielse vid sjukdom och föräldraledighet med 70 procent samt för familjeskydd med 40 procent. Premien för tjänstegrupplivförsäkring TGL lämnas oförändrad på 26 kronor per månad och anställd.

Alecta Fastigheter AB

I enlighet med Alectas styrelsebeslut från 2019 att bolagisera den svenska fastighetsverksamheten, startade Alecta Fastigheter sin operativa verksamhet i januari 2021. Den 1 oktober 2021 genomfördes det första steget avseende hemtagning av förvaltningen av koncernens svenska fastighetsbestånd. Bolaget ska äga, förvalta och utveckla fastigheter i Sverige och Norden och målet är att växa de kommande åren och skapa en mer hållbar och kundorienterad verksamhet.

Alecta investerar 100 miljoner USD i en ny social obligation

I juni investerade Alecta som huvudinvesterare cirka 100 miljoner USD i en ny social obligation. Obligationen, Financing For Healthier Lives, har givits ut i samarbete med förvaltaren ResponsAbility, Danske Bank som arrangör och Sida som garant. Avsikten är att obligationen ska finansiera investeringar som bidrar till förbättrad hälsa och hygien, minskade utsläpp genom satsningar på förnyelsebar energi och hållbar livsmedelsproduktion i utvecklingsländer.

Alecta har förvärvat 50 procent av Stockholm Exergi tillsammans med en investerargrupp

Alecta har som del av en grupp av europeiska investerare förvärvat 50 procent av Fortums ägande i Stockholm Exergi. Investerargruppen består utöver Alecta av APG (Nederländerna), PGGM (Nederländerna), Keva (Finland) och AXA (Frankrike). Alectas andel utgör 15 procent av gruppens ägande.

Stockholm Exergi är Nordens ledande fjärrvärme- och kylleverantör och tillhandahåller fjärrvärme för både företag och privatkunder i Stockholms län och elkapacitet till Stockholms elnät. Stockholm Exergi har under de senaste åren framgångsrikt arbetat med att ställa om sin produktion med ett lägre koldioxidavtryck som resultat. Bolaget har som målsättning att vara klimatpositivt 2025.

Alecta har ambitiösa mål för att reducera koldioxidavtrycket i vår portfölj och uppfylla Parisavtalet. Den här typen av investeringar är viktiga för att vi ska lyckas nå våra klimatmål.

Alecta har tillsammans med Brookfield förvärvat 49 procent av Telias mastverksamhet i Finland och Norge

Alecta har tillsammans med Brookfield förvärvat 49 procent av Telias mastverksamhet i Finland och Norge. Värdet för den andel som förvärvas är 722 miljoner EUR och Alectas ägarandel uppgår till 20 procent vilket motsvarar 9,8 procent av hela joint venture-bolaget. Affären avser Telias samtliga 4 700 markbaserade telekomtorn i Finland och Norge. Alecta har sedan tidigare en affärsrelation med Brookfield som är en av världens största förvaltare av telekomtorn.

Alecta investerar i återförsäkringsrisk

I slutet av året ingick Alecta två avtal om att saminvestera i återförsäkringsrisk med två ledande europeiska återförsäkringsbolag. Alectas andelar i investeringarna uppgick totalt till 450 miljoner USD. De underliggande riskerna är uteslutande naturkatastrofrisker såsom stormar, jordbävning och översvämning där den geografiska fördelningen avspeglar var i världen dessa risker finns.

Alecta investerar 7 miljarder kronor i Heimstaden Bostad AB

I november 2021 investerade Alecta cirka 7 miljarder kronor i Heimstaden Bostad AB. Detta i samband med att bolaget förvärvade Akelius tyska, svenska och danska hyresfastigheter för cirka 90 miljarder kronor. Alecta har därmed investerat hela sitt beslutade åtagande i Heimstaden Bostad AB, som är ett av Europas största och mest väldiversifierade hyresfastighetsbolag. Alecta är den näst största ägaren med cirka 38 procent av kapitalet i bolaget.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A8B6639C4A4009E5DAA4A91E4F9A372

Covid-19-pandemins påverkan

Under året har en allt större del av befolkningen, framförallt i västvärlden, fått covid-vaccin, vilket medfört att restriktioner har kunnat lättas och ekonomier öppnas upp. I spåren av pandemin dröjer sig dock komponentbrist och logistikproblem kvar vilket i kombination med stor global efterfrågan bidragit till snabbt stigande inflation i västvärlden. Detta har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna liksom nya uppkomster av smitta som lett till återinförda restriktioner och karantänsbestämmelser. Spridningen av virusvarianten omikron ledde till omfattande restriktioner och karantänsbestämmelser i flera europeiska länder med negativa börsrörelser som följd. Efter rapporter om att risken för svår sjukdom är lägre för de som smittats med omikron än tidigare varianter stabiliserade sig marknaderna. Detta då risken för nya omfattande nedstängningar väntas minska.

Inom fastighetsmarknaden har retail- och hotellsektorn noterat viss återhämning men står fortfarande inför fortsatta utmaningar. Logistiksektorn, den sektor som klarat sig bäst i pandemin, har behållit sin starka tillväxt under 2021 och är på väg mot sitt starkaste år någonsin.

Marknadsutvecklingen har som helhet under året, med framförallt stigande börser, lett till att Alectas totala placeringar haft mycket god utveckling. Vid utgången av året uppgick marknadsvärdet för de totala placeringarna till 1 231 miljarder kronor och den totala avkastningen uppgick till 16,6 procent. Alectas finansiella ställning har också fortsatt att förbättras under året.

Som en följd av covid-19 var dödligheten i Alectas försäkringsbestånd betydligt högre än normalt i januari 2021, men för resterande del av året syns ingen tydlig effekt av pandemin i försäkringsbeståndet. Alectas försäkringstekniska avsättningar har totalt sett minskat med 0,2 miljarder kronor under 2021 till följd av skillnaden mellan den faktiska och den antagna dödligheten i försäkringsbeståndet.

Organisationsförändringar

William McKechnie tillträdde i februari 2021 tjänsten som ny chefsjurist, chef för avdelning Juridik och utgör en del av Alectas företagsledning. William, som närmast kommer från en roll som chefsjurist på If Sverige, efterträdde Charlotte Rydin som haft motsvarande roll på Alecta.

Den 1 januari 2022 övergick Alecta från att vara ett ömsesidigt försäkringsbolag enligt försäkringsrörelselagen till att vara ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag enligt lagen om tjänstepensionsföretag som trädde ikraft den 15 december 2019. Samtidigt bytte Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt namn till Alecta Tjänstepension Ömsesidigt. Övergången skedde genom att Alecta utnyttjade den nya lagens möjlighet till omvandling från försäkringsbolag till tjänstepensionsbolag. Alectas överstyrelse godkände i april 2021 Alectas ansökan om omvandling, som därefter gavs in till Finansinspektionen för deras prövning. Finansinspektionen godkände i sin tur ansökan i oktober 2021, med verkan från den 1 januari 2022. Sista steget i omvandlingen bestod i Bolagsverkets registrering av nytt namn och bolagsform, vilket skedde den 3 januari 2022.

Lagen om tjänstepensionsföretag baseras på EU:s tjänstepensionsdirektiv och är särskilt utformad för just tjänstepensioner, som är Alectas kärnverksamhet. Alectas utvärdering av den nya lagen ledde till slutsatsen att den på en rad avgörande punkter är mer ändamålsenlig för tjänstepensionsverksamhet än det generella försäkringsregelverket som Alecta verkat under fram till årsskiftet. Det gäller inte minst reglerna om riskjusterat kapitalkrav som ger ett högt konsumentskydd samtidigt som det ger bättre möjligheter att generera en hög riskjusterad avkastning på pensionskapitalet och därmed även högre pensioner. Omvandlingen ger därför Alecta de bästa förutsättningarna för att även framöver kunna ta tillvara tjänstepensionskundernas intressen och behov.

Alecta är dock samma bolag med samma organisationsnummer även efter omvandlingen. Inte heller har omvandlingen påverkat några tjänstepensionsprodukter eller avtal som Alecta är part i, utan dessa fortsätter att gälla precis på samma sätt som tidigare.

Det som regelverksförändringen påverkar är tillämpad diskonteringsräntekurva och har en effekt på Alectas försäkringstekniska avsättningar med -10,5 miljarder kronor och kapitalvärdet av pensionstilläggen med -300 miljoner kronor. Effekten påverkar Alectas balans- och resultaträkning år 2022.

Som beskrivs i avsnittet ovan omvandlades Alecta den 1 januari 2022 till att bli ett tjänstepensionsföretag i enlighet med lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag efter att fått sin ansökan godkänd av Finansinspektionen i oktober 2021. Detta registrerades hos Bolagsverket och i samband med omvandlingen bytte även Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt namn till Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

Rysslands aggressiva invasion av Ukraina i februari månad har medfört global oro på de finansiella marknaderna och stora börsnedgångar världen över. Alecta har inga direkta eller indirekta placeringar i Ryssland eller Belarus men marknadsutvecklingen har medfört att värdet på Alectas totala placeringar har sjunkit sedan årsskiftet. Vid februari månads slut uppgick det totala värdet av placeringarna till 1 178 miljarder kronor vilket innebär att den totala avkastningen för årets två första månader uppgick till –4,7 procent.

Alectas finansiella ställning har påverkats negativt under perioden men är alltjämt på en mycket god nivå. Konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar har minskat under perioden sista december till sista februari från 172 procent till 168 procent.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639C4A4009E0AA4A91E4F9A372

Kapitalmarknaden

2021 är det andra året av återhämtning efter pandemins utbrott. Trots att den globala produktionen har en bit kvar till trendtillväxt så har börserna rusat långt förbi nivåer före covid-utbrottet. Detta kan indikera att det finns en optimism kvar och att realekonomin och samhället fortsätter att läka ihop skadorna som pandemin förorsakat.

Samtidigt innebär varje uppgång i tillgångspriserna att den framtida förväntade avkastningen måste antas bli mer modest. Räntemarknaden är ett bra och tydligt exempel. När räntan är låg, eller i vissa fall till och med negativ, kommer varje räntehöjning eller stillastående ränta med nödvändighet leda till svag eller negativ avkastning på räntebärande tillgångar. Denna insikt hos placerare har varit en viktig bidragande orsak till den starka börsutvecklingen. Det antas inte finnas några alternativ till börsen, men att förvärva en tillgång på grund av att en annan tillgång är väldigt dyr kan visa sig vara en vansklig strategi.

Om den globala ekonomin skulle utsättas för en kraftig och bestående inflation kommer inte bara de oberoende centralbankerna att testas utan även värderingsmultiplarna för börsen och andra tillgångar. Detta är ett scenario som skulle utmana såväl många av de penningpolitiska beslut som fattats sedan den finansiella krisen 2008–2009 som många ”sanningar” i finansmarknaderna. I ett sådant scenario kommer avkastningen på de finansiella marknaderna att bli svag när centralbankerna höjer räntorna och stramar åt likviditeten.

Allt sedan finanskrisen har penningpolitiken inriktats på att stabilisera finansmarknaderna och därmed artificiellt reducera den synliga volatiliteteten. En stor fara med detta är att aktörerna i finansmarknaderna riskerar att glömma bort att marknaderna är manipulerade och öka på sina positioner i syfte att kompensera de allt lägre avkastningsförväntningarna. Det innebär att risktagandet i ekonomin är som allra störst precis när det är som allra sämst att ta risk. Omfattningen av detta beteende och hur omfattande effekterna blir om de skulle börja anpassas är nog de viktigaste men också de svåraste frågorna som aktörerna i finansmarknaderna har att besvara.

Alectas strategi för att möta de alltid förekommande utmaningarna på finansmarknaderna är att hålla väldigt goda säkerhetsmarginaler i riskutnyttjandet, men också genom att bara äga och låna ut pengar till kvalitetsbolag. Förutom att dessa bolag oftast klarar sig lite bättre i en rekyl kan de utnyttja turbulenta situationer för strukturaffärer till bra villkor. Detsamma gäller för Alecta som har utnyttjat det senaste årets kraftiga marknadsuppgång för att öka säkerhetsmarginalerna ytterligare. Med goda marginaler kan Alecta agera proaktivt vid en eventuell rekyl, och på så sätt vända skakiga marknader till en bra affärsmöjlighet och därmed skapa god långsiktig avkastning för kunderna.

Arbets- och pensionsmarknaden

Efterfrågan på arbetskraft föll kraftigt under 2020 till följd av pandemin. Sedan dess har återhämtningen i ekonomi varit snabb och efterfrågan på arbetsmarknaden har åter tagit fart. Men bilden är splittrad. Långtidsarbetslösheten ligger fortfarande på en hög nivå och pandemin har snarast accentuerat de matchningsproblem som fanns redan före pandemin. På flera håll i näringslivet finns kompetensbrister, som hämmar tillväxten.

Ökad omfattning av hemarbete och färre affärsresor har drivit fram en snabbare digitalisering skapat ett högre omvandlingstryck, med krav på kompetensförnyelse och en flexibel arbetsmarknad.

Flexibiliteten kommer även att behöva omfatta äldre. Vi ser redan idag en utveckling där allt fler äldre är aktiva i arbetslivet och ofta kombinerar pensionsinkomster med arbetsinkomster. Den utvecklingen väntas också fortsätta, som en följd av att arbetskraftsdeltagandet i sextioårsåldern har ökat trendmässigt sedan mitten av 1990-talet. Allt fler av dem som fyller 65 år har en förankring på arbetsmarknaden. Det är en positiv utveckling. För politiken, arbetsmarknadens parter och utbildningsväsendet gäller det att finna vägar att underlätta för äldre som vill fortsätta att arbeta, antingen inom samma område som tidigare eller i nya former.

Förväntningar på ökad flexibilitet gäller även pensionssystemet. Vi utgår från att skattelagstiftningen inom kort ändras så att det blir möjligt för den, som påbörjat utbetalningen av sin tjänstepension, att ta en paus i utbetalningarna för att kunna arbeta utan att drabbas av ovälkomna skatteeffekter. Enskilda arbetsgivare och arbetsmarknadens parter kan också komma att behöva tackla önskemål om fortsatta pensionsavsättningar efter den avtalade sluttidpunkten.

Såväl den allmänna pensionen som tjänstepensionen bygger på livsinkomstprincipen med ett långt arbetsliv som anställd. Snabba förändringar av jobb och arbetsinnehåll leder dock till att vissa grupper ställs utanför arbetsmarknaden under längre perioder. Därtill kommer att relativt många nyanlända träder in på arbetsmarknaden mitt i livet. Att en växande grupp saknar möjlighet att tjäna in pension under ett helt arbetsliv – och därmed får en låg pension – reser frågor om pensionssystemet behöver förändras alternativt kompletteras, exempelvis genom skattelättnader för privat sparande eller ökad avdragsrätt för arbetsgivare.

Olika krav på pensionsreformer har också rests i upptakten till valrörelsen 2022. Reformerna tar dock inte sikte på att lösa problem med livsinkomstprincipen inom ramen för dagens pensionssystem. Istället handlar de om uppmjukade villkor för sjukersättning för personer som arbetat länge (trygghetspension), extra pengar ur statsbudgeten till dem som arbetat länge med måttlig lön (inkomstpensionstillägg), en skattesänkning för låg- och medelinkomstpensionärer samt ett extra bidrag till cirka 700 000 med lägre pension, som betalas ut vid sidan det egentliga pensionssystemet. Andra krav i pensionsdebatten

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639C444009E0AA4A91E4F90372

gäller större inbetalningar till allmän pension, alternativt ett skattesubventionerat privat pensionssparande. I bägge fallen är motiveringen att dagens pensionssystem skulle vara undermåligt.

Pensionsfrågor ser ut att ta stor plats i valrörelsen. En fjärdedel av väljarna är 65 år eller äldre och det finns utrymme för flera partier att profilera sig. Det är därför troligt att en större del av de ekonomiska resurserna på ett eller annat sätt kommer att flyttas från de yrkesverksamma till de äldre under åren som kommer.

Reallönerna har de senaste decennierna haft en förhållandevis god utveckling, vilket ökat tjänstepensionernas betydelse i relation till den allmänna pensionen, särskilt bland privatanställda tjänstemän. Avsättningarna till tjänstepensioner har också blivit mer omfattande genom branschavtalen om flex- och deltidspension. Såvida inte intjänandetaket i allmän pension höjs kommer tjänstepensionerna att fortsätta växa i betydelse relativt den allmänna pensionen.

Hela det fonderade tjänstepensionssystemet befinner sig i en uppbyggnadsfas och premieinbetalningarna till ITP har den snabbaste tillväxten till följd av övergången från ITP 2 till ITP 1. Allt större kapital ackumuleras hos pensionsbolagen, vilket skapar ett växande intresse för kapitalflyttar. Flytträtten har varit och är föremål för politiska initiativ, bland annat om retroaktiv flytträtt för äldre försäkringsavtal utanför kollektivavtalen. Så länge tjänstepensionskapital flyttas på kunders initiativ blir volymerna hanterbara, men skulle det bli frågan om riktigt stora flyttvolymer kan det drabba några bolags avkastningsförmåga när de tvingas hålla en väsentlig del av kapitalet i likvida tillgångar.

Sedan det skattesubventionerade privata pensionssparandet upphörde letar branschen affärsmöjligheter. Löneväxling är en affärsmöjlighet som marknadsförs hårt gentemot arbetsgivare och anställda. Löneväxling är emellertid starkt beroende av arbetsgivarnas avdragsrätt och av brytpunkter i inkomstskatten. Inom regeringskansliet är man uppmärksam på intresset för löneväxling och har gett Inspektionen för socialförsäkring i uppdrag att utreda förekomsten av löneväxling. En omfattande löneväxling skulle kunna innebära marginellt mindre premier till ITP 1 ifall den ITP 1-premie som försvinner vid en löneväxling istället styrs till ett sparande utanför Collectums upphandlade utbud.

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:

Pensionsförsäkringar

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

Riskförsäkringar

Sjuk- och livförsäkringsprodukter (huvudsakligen ITP)
Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

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.

Förutom 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.

Produktkalkyl för Alecta Optimal Pension

Alecta Optimal Pension är Alectas premiebestämda pensionsprodukt som infördes i samband med ITP-upphandlingen 2007. Prissättningen bygger på att uttagna avgifter över tid ska motsvara driftskostnaderna. Under ett antal år efter lanseringen av Alecta Optimal Pension översteg kostnaderna uttagna avgifter. Underskottet finansierades genom ett räntebelastat kapitaltillskott från det förmånsbestämda kollektivet inom Alecta. För perioden 1 oktober 2018–30 september 2023 har räntan på kapitaltillskottet fastställts till Stibor (3 mån) plus ett fast riskpåslag om 0,88 procentenheter.

Alecta Optimal Pensions driftskostnader inklusive ränta på underskottet utgjorde 0,05 procent (0,06) av kapitalet 2021. Kostnaden för kapitalförvaltning tillkommer och uppgick 2021 till cirka 0,02 procent (0,02) av förvaltat kapital.

Den dominerande risken i pensionsprodukter som Alecta Optimal Pension är den finansiella riskexponeringen, det vill säga risken för att produkten inte kan bära de marknadsrisker den är förenad med. Alecta Optimal Pension har dock en starkare solvensgrad än Alecta som helhet, främst till följd av att garantierna är lägre i Alecta Optimal Pension än i de förmånsbestämda pensionsprodukterna. Vid utgången av 2021 uppgick solvensgraden till 272 procent (224) jämfört med 201 procent (167) för Alecta totalt.

För att skydda våra 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 försäkrings-

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B6639244A009E0AA4A91E4F90372

åtaganden. De finansiella risker 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. Chefsaktuarien 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.

Finansiella risker

Styrelsen beslutar om Alectas placeringsriktlinjer som reglerar bland annat portföljstruktur och ramar för risktagande. Styrelsen ansvarar för att riktlinjerna följs. Styrelsens finansutskott fastställer riktlinjer för den löpande placeringsverksamheten, bereder de ärenden inom kapitalförvaltningen som ska behandlas av styrelsen samt beslutar i placeringsärenden som inte ryms i vd:s befogenheter. Vd har ansvar för placeringsverksamheten inom de mandat som framgår av placeringsriktlinjerna och övriga beslut av styrelsen och finansutskottet. 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.
Dataskyddsombudet stödjer verksamheten i arbetet med efterlevnaden av Dataskyddsförordningen, GDPR.
Centralt funktionsansvarig har till uppgift att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism med ansvar för bedömningen av risken för att Alectas produkter eller tjänster utnyttjas för sådana ändamål.
Klagomålsansvarig har till uppgift att stödja verksamhetens arbete med kundklagomål.
Risk- och portföljanalys, en från affärsverksamheten fristående funktion inom Kapitalförvaltning, svarar för den dagliga kontrollen av de finansiella riskerna.
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. Internrevision, alternativt Compliance, är även mottagare av visselblåsningsärenden.

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 34–41.

I enlighet med ÅRFL 6 kap 1§ har Alecta valt att upprätta sin lagstadgade hållbarhetsrapport som en från förvaltningsberättelsen avskild rapport. Den är upprättad för hela koncernen och beskriver Alectas förhållningssätt till de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna, inklusive risker och styrning av arbetet. Återrapportering i enlighet med EU:s upplysningsdirektiv om hållbarhet för finansiella aktörer, SFDR, finns på sidan 30. Hållbarhetsrapporten har överlämnats till revisorerna samtidigt som årsredovisningen och omfattar sidorna 10–30. Utöver den lagstadgade hållbarhetsrapporten upprättar Alecta en hållbarhetsredovisning. Omfattningen av hållbarhetsredovisningen framgår på sid 31–32. Revisorns rapport om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidan 33.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639C4A4009E0AA4A91E4F9A372

Femårsöversikt

KONCERNEN, MILJONER KRONOR	2021	2020	2019	2018	2017
Resultat					
Premieinkomst	55 759	62 749	52 776	48 184	38 514
Fakturerade premier	*50 043*	*53 823*	*41 081*	*37 674*	*32 895*
Tilldelad återbäring	*5 716*	*8 926*	*11 695*	*10 510*	*5 619*
Försäkringsersättningar	–24 633	–21 424	–18 148	–21 238	–20 776
Kapitalavkastning, netto	173 317	50 033	125 031	–18 043	53 000
Resultat före skatt	212 646	38 332	97 651	–26 118	57 863
Årets resultat	211 410	37 662	93 306	–26 839	57 255
Ekonomisk ställning					
Förvaltat kapital [1]	1 233 221	1 039 949	964 029	828 572	834 416
– varav premiebestämd försäkring	*227 532*	*168 047*	*141 132*	*103 045*	*92 687*
Försäkringstekniska avsättningar	613 809	621 962	570 634	513 149	478 814
Kollektivt konsolideringskapital	418 346	278 344	263 282	210 613	255 779
Kapitalbas [2]	619 312	410 551	385 722	308 585	349 663
Erforderlig solvensmarginal [2]	25 612	25 923	23 887	21 536	20 097
Nyckeltal					
Totalavkastning koncernen, procent [3]	16,6	5,0	14,8	–2,2	6,7
– varav aktier	*40,6*	*10,9*	*32,8*	*–6,9*	*12,6*
– varav räntebärande placeringar	*–0,8*	*2,3*	*2,6*	*0,3*	*1*
– varav alternativa investeringar	*13,2*	*0,2*	*7,6*	*6,6*	*12,1*
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent [4]	24,1	6,6	20,3	–3,5	9,1
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent [4]	15,2	4,7	14,1	–2,0	6,5
Direktavkastning koncernen, procent	1,9	1,6	2,1	2,2	2,4
Förvaltningskostnadsprocent [5]	0,07	0,08	0,08	0,08	0,09
Förvaltningskostnadsprocent, premiebestämd försäkring [5]	0,05	0,06	0,07	0,09	0,09
Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestämd försäkring [5]	0,08	0,08	0,08	0,08	0,09
Kapitalförvaltningskostnadsprocent [6]	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent [7]	100	100	100	100	100
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	172	148	148	142	154
Solvensgrad, procent	201	167	169	161	174

1) Definieras som eget kapital, livförsäkringsavsättningar och oreglerade skador.
2) Uppgifterna avser moderbolaget.
3) Uppgifterna avser koncernen (förmåns- och premiebestämd ålderspension samt riskförsäkringar). Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år.
4) Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år. Totalavkastning för premiebestämd försäkring avser portföljen som är Alectas ickevalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier.
5) Beräknad som driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital.
6) Beräknad som driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital.
7) Över-/underskott fördelas månadsvis på de försäkrade varför den kollektiva konsolideringen normalt alltid är 100 procent.

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. Eftersom Alecta inte tillämpar Solvens 2 utan övergångsbestämmelser för företag som bedriver tjänstepensionsverksamhet redovisas inte Solvens2-relaterade uppgifter i femårsöversikten.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

Alternativ resultaträkning

Det kan vara svårt att utifrån ett livförsäkringsbolags 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 211,4 miljarder kronor (37,7).

ALTERNATIV RESULTATRÄKNING (MKR)	2021	2020
Administrationsresultat	11	39
Riskresultat	–2 229	5 155
Finansiellt resultat	214 682	33 338
Skatteresultat	–1 055	–870
Årets resultat	211 410	37 662

Administrationsresultat

Administrationsresultatet uppgick till 11 miljoner kronor (39) 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)	2021	2020
Intäkter	867	863
varav frigjorda driftskostnader	*813*	*817*
varav övriga intäkter	*54*	*46*
Kostnader	–856	–824
Summa administrationsresultat	**11**	**39**

Riskresultat

Riskresultatet uppgick till minus 2,2 miljarder kronor (5,2), 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. Denna post påverkas starkt av tillämpad diskonteringsräntekurva.

RISKRESULTAT (MKR)	2021	2020
Årets dödlighetsresultat	180	216
Årets sjuklighetsresultat	1 186	3 384
Försäkringsoptioner	487	443
Övrigt	–4 082	1 112
Summa riskresultat	**–2 229**	**5 155**

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet uppgick till 214,7 miljarder kronor (33,3). 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 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:
19A2B9639244409E9DAA4A91E4F9A372

FINANSIELLT RESULTAT (MKR)	2021	2020
Resultat kapitalavkastning	173 292	50 008
varav kostnader för kapitalförvaltning	*–219*	*–216*
Frigjorda driftskostnader för kapitalförvaltning	70	68
Förräntning av FTA	–16 568	–15 515
Övriga vinstkällor	24 596	15 875
Förändringar i FTA till följd av ändrad marknadsränta	33 293	–17 098
Summa finansiellt resultat	**214 683**	**33 338**

Skatteresultat

Skatteresultatet uppgick till –1,1 miljarder kronor (–0,9).
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)	2021	2020
Resultat avkastningsskatt	181	–200
Inkomstskatt	–1 236	–670
Summa skatteresultat	**–1 055**	**–870**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

Finansiella rapporter
Innehåll

Koncernen

Resultaträkning 57
Rapport över totalresultat 57
Balansräkning 58
Förändringar i eget kapital 60
Kassaflödesanalys 61

Moderbolaget

Resultaträkning 62
Rapport över totalresultat 62
Resultatanalys 63
Balansräkning 64
Förändringar i eget kapital 66

1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget 67
2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar 70
3 Risker och riskhantering 71
4 Premieinkomst 73
5 Kapitalavkastning, intäkter 73
6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar 73
7 Utbetalda försäkringsersättningar 73
8 Driftskostnader 74
9 Kapitalavkastning, kostnader 74
10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar 75
11 Avkastningsskatt 75
12 Skatt 75
13 Immateriella tillgångar 77
14 Materiella anläggningstillgångar 77
15 Byggnader och mark 78
16 Aktier och andelar i koncernföretag 80
17 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag 81
18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag 82
19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder 83
20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder 85
21 Löptidsanalys för finansiella skulder 85
22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde 86
23 Upplysningar om finansiella instrument, värderade till verkligt värde baserade på nivå 3 88
24 Aktier och andelar 89
25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper 89
26 Lån med säkerhet i fast egendom 90
27 Övriga lån 90
28 Derivat 90
29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal 91
30 Fordringar avseende direkt försäkring 92
31 Övriga fordringar 92
32 Upplupna ränte- och hyresintäkter 92
33 Eget kapital 93
34 Konsolideringsfond 95
35 Förslag till vinstdisposition 96
36 Livförsäkringsavsättning 96
37 Avsättning för oreglerade skador 97
38 Övriga avsättningar 98
39 Skulder avseende direkt försäkring 98
40 Övriga skulder 98
41 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 98
42 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser 99
43 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter 99
44 Överföringar av finansiella tillgångar 99
45 Eventualförpliktelser 99
46 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter 100
47 Medelantal anställda samt löner och ersättningar 100
48 Upplysning om revisors arvode 104
49 Leasing 104
50 Upplysningar om närstående 105
51 Väsentliga händelser efter balansdagen 105

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

Document ID:
26A8B8639244409B5DAA4A31E4F3A372

Resultaträkning

MILJONER KRONOR	NOT	2021	2020
Premieinkomst	4	55 759	62 749
Fakturerade premier		*50 643*	*53 823*
Tilldelad återbäring		*5 716*	*8 926*
Kapitalavkastning, netto		173 317	50 033
Kapitalavkastning, intäkter	*5*	*52 854*	*21 601*
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	*6*	*132 081*	*34 255*
Kapitalavkastning, kostnader	*9*	*–1 208*	*–3 952*
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	*10*	*–10 410*	*–1 871*
Försäkringsersättningar		–24 688	–21 424
Utbetalda försäkringsersättningar	*7*	*–23 554*	*–22 090*
Förändring i avsättning för oreglerade skador		*–1 079*	*666*
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		9 232	–51 994
Livförsäkringsavsättningar		*9 232*	*–51 994*
Driftskostnader	8	–625	–625
Avskrivningar rörelsefastigheter	15	–25	–24
Avkastningsskatt	11	–379	–383
Summa rörelseresultat		**212 646**	**38 332**
Resultat före skatt		**212 646**	**38 332**
Inkomstskatt	12	–1 236	–670
ÅRETS RESULTAT		211 410	37 662

Rapport över totalresultat

MILJONER KRONOR	2021	2020
Årets resultat	211 410	37 662
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens som senare kan omklassificeras till resultatet	393	–319
Övrigt totalresultat	**393**	**–319**
ÅRETS TOTALRESULTAT	211 803	37 343

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:
26A6B6639C4A4009E5DAA4A91E4F30372

Balansräkning

MILJONER KRONOR	NOT	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	13	100	181
Materiella anläggningstillgångar	14	16	19
Uppskjuten skatt	12	1 445	1 728
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark			
Förvaltningsfastigheter	15	34 982	32 450
Rörelsefastigheter	15	960	981
Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19, 22, 23	69 006	42 914
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19	402	357
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	642 976	487 344
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 25, 42, 43	462 425	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	4 627	3 796
Övriga lån	19, 22, 23, 27	17 922	6 588
Derivat	19, 22, 28, 29	3 419	16 389
		1 236 719	1 048 010
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	4 828	2 444
Aktuell skatt		1 307	1 260
Övriga fordringar	19, 31	1 013	2 328
		7 148	6 032
Kassa och bank	19, 43	3 923	3 440
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	8 516	7 630
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		73	69
		8 589	7 699
SUMMA TILLGÅNGAR		1 257 940	1 067 109

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

Balansräkning, *forts.*

MILJONER KRONOR	NOT	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Omräkningsreserv	33	381	–10
Diskretionära delar	33	190 490	129 518
Särskilda värdesäkringsmedel	33	9 969	10 021
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	33	418 572	278 459
Summa eget kapital		**619 412**	**417 987**
SKULDER			
Livförsäkringsavsättning	36	599 542	608 774
Oreglerade skador	37	14 267	13 188
Övriga avsättningar	38	8	9
Aktuell skatt		63	51
Uppskjuten skatt	12	1 911	1 648
Skulder avseende direkt försäkring	19, 39	805	784
Derivat	19, 22, 28, 29	14 909	10 033
Övriga skulder	19, 40	864	9 550
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 41	6 159	5 085
Summa skulder		**638 528**	**649 122**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 257 940**	**1 067 109**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

Förändringar i eget kapital

MILJONER KRONOR	Omräknings-reserv [1]	Diskretionära delar [2,3]	Särskilda värde-säkringsmedel [1]	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat [1]	Totalt
INGÅENDE EGET KAPITAL 2020-01-01	**308**	**119 689**	**10 051**	**263 347**	**393 395**
Årets resultat	–	–	–	37 662	37 662
Övrigt totalresultat	–319	–	–	–	–319
Årets totalresultat	**–319**	**–**	**–**	**37 662**	**37 343**
Fördelad återbäring	–	21 390	–	–21 390	–
Tilldelad återbäring	–	–11 319	–	–647	–11 966
Kollektiv riskpremie [3]	–	–	–126	–	–126
Övriga förändringar [4]	–	–242	96	–513	–659
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-12-31	**–11**	**129 518**	**10 021**	**278 459**	**417 987**
INGÅENDE EGET KAPITAL 2021-01-01	**–11**	**129 518**	**10 021**	**278 459**	**417 987**
Årets resultat	–	–	–	211 410	211 410
Övrigt totalresultat	393	–	–	–	393
Årets totalresultat	**393**	**–**	**–**	**211 410**	**211 803**
Fördelad återbäring	–	71 498	–	–71 498	–
Tilldelad återbäring	–	–8 364	–	–379	–8 743
Kollektiv riskpremie [3]	–	–	–129	–	–129
Övriga förändringar [4]	–	–2 163	77	580	–1 506
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-12-31	**381**	**190 490**	**9 969**	**418 572**	**619 412**

[1] Se not 33.

[2] Med diskretionära delar avses fördelad återbäring. Se noterna 33 och 34.

[3] 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 TFP 2 under 2008.

[4] Övriga förändringar består främst 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:
D6A2B6639C444009E0AA4A91E4F3A372

Kassaflödesanalys

MILJONER KRONOR	2021	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Årets resultat före skatt	212 646	38 332
Erhållen ränta	4 312	6 696
Erlagd ränta	-788	-752
Erhållna utdelningar	16 018	9 582
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet [1]	-185 895	-6 368
Betald skatt	-1 107	-594
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	**46 762**	**46 896**
Förändring placeringstillgångar	-36 791	-48 665
Förändring övriga rörelsetillgångar	-1 080	5 981
Förändring övriga rörelseskulder	-3 755	-274
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**5 136**	**3 938**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-3**	**-1**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Pensionstillägg/Tilläggsbelopp	-3 027	-3 040
Utbetalning av värdesäkringsmedel	-129	-126
Övriga förändringar [2]	-1 506	-660
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-4 662**	**-3 826**
Årets kassaflöde	**471**	**111**
Likvida medel vid årets början	3 440	3 332
Kursdifferenser i likvida medel	12	-3
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	**3 923**	**3 440**
1)		
Av-/Nedskrivningar, not 9, 13, 14, 15	105	64
Avkastningsskatt, not 11	379	383
Valutakursvinster, not 5	-3 249	-
Valutakursförluster, not 9	-	2 632
Realisationsvinster, not 5	-26 628	-4 961
Realisationsförluster, not 9	12	0
Orealiserade vinster, not 6	-132 081	-34 255
Orealiserade förluster, not 10	10 410	1 871
Ränteintäkter, not 5	-5 198	-5 345
Räntekostnader, not 9	253	450
Utdelningar, not 5	-15 995	-9 584
Fribrevsuppräkning, not 4	-1 581	-4 739
Premiereduktion, not 4	-4 135	-4 187
Förändring livförsäkringsavsättning, not 36	-9 232	51 994
Förändring avsättning för oreglerade skador, not 37	1 079	-666
Övrigt	-34	-25
Summa justeringsposter som inte ingår i kassaflödet	**-185 895**	**-6 368**

2) Övriga förändringar består främst 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:
28A8B863B24A4009E0AA4A31E4F3A372

Resultaträkning

MILJONER KRONOR	NOT	2021	2020
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	4	55 759	62 749
Fakturerade premier		*50 043*	*53 823*
Tilldelad återbäring		*5 716*	*8 926*
Kapitalavkastning, intäkter	5	52 114	21 007
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	130 564	33 879
Försäkringsersättningar		–24 633	–21 424
Utbetalda försäkringsersättningar	7	*–23 554*	*–22 090*
Förändring i avsättning för oreglerade skador		*–1 079*	*666*
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		9 232	–51 994
Livförsäkringsavsättning		*9 232*	*–51 994*
Driftskostnader	8	–625	–625
Kapitalavkastning, kostnader	9	–859	–3 748
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	–10 410	–1 330
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		**211 142**	**38 514**
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		211 142	38 514
Resultat före skatt		**211 142**	**38 514**
Skatt på årets resultat	12	–1 343	–959
ÅRETS RESULTAT		**209 799**	**37 555**

Rapport över totalresultat

MILJONER KRONOR	2021	2020
Årets resultat	209 799	37 555
Övrigt totalresultat	–	–
ÅRETS TOTALRESULTAT	209 799	37 555

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

Resultatanalys

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	55 759	27 580	21 631	2 742	3 590	216
Kapitalavkastning, intäkter	52 114	37 958	12 409	1 111	609	27
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	130 564	95 098	31 089	2 783	1 525	69
Försäkringsersättningar	–24 633	–18 076	–1 229	–1 832	–3 296	–200
Utbetalda försäkringsersättningar	*–23 554*	*–18 074*	*–1 229*	*–1 296*	*–2 756*	*–199*
Förändring i avsättning för oreglerade skador	*–1 079*	*–2*	*–*	*–536*	*–540*	*–1*
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	9 232	17 831	–8 599	–	–	–
Livförsäkringsavsättning	*9 232*	*17 831*	*–8 599*	*–*	*–*	*–*
Driftskostnader	–625	–330	–67	–141	–67	–20
Kapitalavkastning, kostnader	–859	–638	–192	–19	–10	0
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	–10 410	–7 582	–2 479	–222	–122	–5
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**211 142**	**151 841**	**52 563**	**4 422**	**2 229**	**87**
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR						
Livförsäkringsavsättningar	599 542	515 770	83 772	–	–	–
Oreglerade skador	14 267	25	–	8 997	5 217	28
Summa försäkringstekniska avsättningar	**613 809**	**515 795**	**83 772**	**8 997**	**5 217**	**28**
Konsolideringsfond	–400 354	–290 382	–89 587	–13 540	–6 389	–456
Totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader						
Driftskostnader (administrationskostnader i försäkringsverksamheten)	–625	–330	–67	–141	–67	–20
Skadereglerингskostnader (ingår i Utbetalda försäkringsersättningar)	–177	–98	–23	–44	–7	–5
Kapitalförvaltningskostnader (ingår i Kapitalavkastning, kostnader)	–217	–170	–39	–5	–3	0
Summa totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltnings-kostnader	**–1 109**	**–598**	**–129**	**–190**	**–77**	**–25**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

Balansräkning

MILJONER KRONOR	NOT	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	13	100	181
		100	**181**
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	15	12 589	11 998
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i koncernföretag	16	8 456	6 758
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	17, 19	13 075	11 666
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19, 22, 23	62 002	38 290
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19	402	357
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	642 440	486 870
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 25, 43, 44	462 425	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	4 112	3 780
Övriga lån	19, 22, 23, 27	17 922	6 588
Derivat	19, 22, 28, 29	3 419	16 389
		1 226 842	**1 039 887**
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	4 828	2 444
Övriga fordringar	19, 31	4 393	6 101
		9 221	**8 545**
Andra tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	14	7	11
Kassa och bank	19, 43	3 692	3 324
		3 699	**3 335**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	8 517	7 630
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19	46
		8 536	**7 676**
SUMMA TILLGÅNGAR		1 248 398	1 059 624

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

Balansräkning, *forts.*

MILJONER KRONOR	NOT	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Konsolideringsfond	34	400 354	373 177
Årets resultat		209 799	37 555
		610 153	**410 732**
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	36	599 542	608 774
Oreglerade skador	37	14 267	13 188
		613 809	**621 962**
Andra avsättningar			
Skatter		–	3
Övriga avsättningar	38	2	2
		2	**5**
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	19, 39	805	784
Derivat	19, 22, 28, 29	14 909	10 033
Övriga skulder	19, 40	2 856	11 260
		18 570	**22 077**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 41	5 864	4 848
		5 864	**4 848**
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 248 398	1 059 624

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

Förändringar i eget kapital

	KONSOLIDERINGSFOND [1]				
MILJONER KRONOR	Kollektiv konsolidering	Diskretionära delar [2]	Andra reserver	Årets resultat	Totalt
INGÅENDE EGET KAPITAL 2020-01-01	**163 718**	**119 690**	**10 051**	**92 470**	**385 929**
Årets resultat	–	–	–	37 555	37 555
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**37 555**	**37 555**
Föregående års vinstdisposition	92 470	–	–	–92 470	–
Fördelad återbäring	–21 390	21 390	–	–	–
Tilldelad återbäring	–647	–11 319	–	–	–11 966
Kollektiv riskpremie [3]	–	–	–126	–	–126
Övriga förändringar [4]	–514	–242	96	–	–660
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-12-31	**233 637**	**129 519**	**10 021**	**37 555**	**410 732**
INGÅENDE EGET KAPITAL 2021-01-01	**233 637**	**129 519**	**10 021**	**37 555**	**410 732**
Årets resultat	–	–	–	209 799	209 799
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**209 799**	**209 799**
Föregående års vinstdisposition	37 555	–	–	–37 555	–
Fördelad återbäring	–71 498	71 498	–	–	–
Tilldelad återbäring	–379	–8 364	–	–	–8 743
Kollektiv riskpremie [3]	–	–	–129	–	–129
Övriga förändringar [4]	580	–2 163	77	–	–1 506
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-12-31	**199 895**	**190 490**	**9 969**	**209 799**	**610 153**

1) Se not 34.

2) Med diskretionära delar avses fördelad återbäring. Se not 34.

3) 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.

4) Övriga förändringar består främst 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:
19A2B9639244400952AA4A91E4F30372

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Denna års- och hållbarhetsredovisning avser räkenskapsåret 2021 för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt (före detta Alecta pensionsförsäkring, 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 25 mars 2022 och kommer att föreläggas överstyrelsen för fastställande den 21 april 2022.

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. 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

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU, med undantag av IFRS 8 Rörelsesegment samt IAS 33 Resultat per aktie som inte behöver tillämpas av företag vars aktier inte är föremål för allmän handel. Vid upprättandet har också Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Alecta har valt att inte tillämpa FFFS 2020:24 (Föreskrift om ändring av FFFS 2019:23 publicerad i oktober 2020) för år 2021 som ger onoterade försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag möjlighet att tillämpa så kallad lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen. Däremot överväger Alecta att övergå till lagbegränsad IFRS i koncernen under 2022.

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 har förmåga att styra företaget, är exponerad för eller har rätt till avkastning som kan variera samt har möjlighet att styra aktiviteterna i företaget som påverkar avkastningen. 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 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 identifierats som tillhörande kategorin 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 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 företagsförvärvet. 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 2021 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 pensionskapitalets utveckling som i sin tur speglar det faktiska utfallet i det aktuella försäkringskollektivet av premiebestämda försäkringar avseende avkastning, skatt, dödlighet och

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B8639244A0095DAA4A31E4F3A372

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, *forts.*

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 användandet, 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 den 1 januari 2021:

Det finns inga nya redovisningsstandarder från IASB, eller ändrade redovisningsstandarder som påverkar Alectas finansiella rapporter, med tillämpning från den 1 januari 2021.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB och föreskrifter från Finansinspektionen att tillämpa från 1 januari 2022 eller senare:

Endast de standarder och tolkningar som bedöms kunna få en påverkan på Alecta beskrivs.

Finansinspektionens redovisningsföreskrifter – lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen

Finansinspektionen har genom FFFS 2020:24 Föreskrift om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag tagit bort kravet på full IFRS i koncernredovisningen för onoterade företag. Ändringen innebär att koncernredovisningsreglerna i föreskrifterna anpassas till motsvarande regler ÅRFL för onoterade företag. Alecta överväger att övergå till att tillämpa lagbegränsad IFRS i koncernen under 2022. Nedan presenteras några av de effekter som har identifierats uppkomma i samband med en kommande tillämpning av lagbegränsad IFRS.

Rörelsefastigheter

Värdet av Alectas rörelsefastigheter kommer att påverkas i koncernredovisningen vid en övergång, då Alecta kommer att välja att värdera rörelsefastigheterna till verkligt värde enligt ÅRFL, liksom för moderbolaget, istället för till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt IAS 40/IAS 16. Värdering av rörelsefastigheterna som gjordes under 2021 i moderbolaget till verkligt värde var med stöd av FFFS 2019:23. Om Alecta hade värderat rörelsefastigheterna i koncernen till verkligt värde istället för till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar per 31 december 2021 skulle detta ha inneburit en värdeökning för rörelsefastigheterna med 1,5 miljarder kronor, vilket skulle ha utgjort ca 0,1 procent av värdet på Alectas tillgångar. Det vill säga en icke materiell påverkan.

Leasing

Per 2021 tillämpade Alecta IFRS 16 Leasingavtal i koncernredovisningen för arrenden och tomträtter. Enligt FFFS 2020:24 är det inte längre ett krav att IFRS 16 tillämpas i koncernen. Alecta kommer att välja att i samband med övergången till lagbegränsad IFRS inte tillämpa IFRS 16 frivilligt i koncernen då nyttjanderätt samt skuld för tomträtter och arrenden endast uppgick till 29 miljoner kronor per 31 december 2021. Det vill säga en icke materiell påverkan då Alectas balansomslutning hade minskat med endast 0,02 promille.

Kassaflödesanalys

För företag som inte tillämpar full IFRS i koncernredovisningen ställs inte längre något krav på att upprätta en kassaflödesanalys för koncernen. Då kravet på att upprätta kassaflödesanalys tidigare även har tagits bort för onoterade försäkrings- och tjänstepensionsföretag i juridisk person, innebär det att Alecta avser att från och med övergång till lagbegränsad IFRS inte längre upprätta någon kassaflödesanalys.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument omfattar nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 gäller från den 1 januari 2018.

Alecta bedriver försäkringsrelaterad verksamhet och anser sig därmed vara kvalificerat för det tillfälliga undantaget som gäller till den 1 januari 2023 och kommer att senarelägga tillämpningen av IFRS 9. Som grund för att Alectas verksamhet huvudsakligen är försäkringsrelaterad baserar Alecta sin bedömning i enlighet med definitionen i IFRS 4 på det faktum att andelen försäkringsrelaterade skulder som avser försäkringsavtal som omfattas av IFRS 4 överstiger gränsvärdet om 90 procent av bolagets totala skulder för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2015. Till följd av detta kommer Alecta endast att lämna de tilläggsupplysningar avseende effekter från IFRS 9 som krävs till följd av bestämmelserna i IFRS 4 för att underlätta jämförbarhet med bolag som tillämpar IFRS 9, se not 3 Risker och riskhantering, not 16 Aktier och andelar i koncernföretag, not 18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag, not 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder samt not 26 Lån med säkerhet i fast egendom. Som nämnts i stycket Grunder för upprättandet av redovisningen ovan överväger Alecta att övergå till lagbegränsad IFRS under 2022. Övergången kommer att innebära att undantaget i IFRS 4 inte längre är tillämpligt och därmed kommer Alecta omfattas av standarden IFRS 9.

Klassificering och värdering

Enligt IFRS 9 ska alla redovisade finansiella tillgångar, som omfattas av IAS 39 Finansiella instrument, värderas till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Indelningen i de tre kategorierna ska göras utifrån företagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till.

Alectas bedömning är att införandet av den nya standarden inte kommer att medföra någon väsentlig förändring i klassificering och värdering av Alectas finansiella tillgångar och skulder. Samtliga finansiella instrument utom lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag och vissa lån med säkerhet i fast egendom värderades per 2021 inom kategorin verkligt värde via resultatet. Lån som under 2021 värderades till upplupet anskaffningsvärde uppgick till cirka 1,9 miljarder kronor och utgjorde endast cirka 2 promille av Alectas placeringstillgångar. Dessa lån rör sig inte mycket vid marknadsvärdering, sannolikt endast några procent, och vid en uppskattning om 5 procent värderörelse hade det motsvarat en effekt på resultatet på knappt 100 miljoner kronor. I samband med övergång till IFRS 9 avser Alecta att värdera alla lån till verkligt värde.

Nedskrivningar (Redovisning av förväntade kreditförluster)

Reservering för kreditförluster ska enligt IFRS 9 redovisas för lån och fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Reserven ska vara baserad på förväntade framtida kreditförluster och sannolikhetsvägda utfall.

Under 2021 följde Alecta IAS 39 i och med det tillfälliga undantaget från IFRS 9. Bedömningen är att ett införande av standarden inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på Alectas finansiella rapportering då lån värderade till upplupet anskaffningsvärde utgjorde endast cirka två promille av Alectas placeringstillgångar under 2021.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639244A0095DAA4A31E4F3A372

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, *forts.*

Säkringsredovisning
Eftersom Alecta inte tillämpar säkringsredovisning innebär denna del i standarden ingen påverkan på rapporteringen.

IFRS 17 Insurance Contract
Den 18 maj 2017 publicerades IFRS 17 standarden för redovisning av försäkringskontrakt. Standarden berör alla bolag med försäkringskontrakt som redovisar under IFRS. Standarden träder i kraft 1 januari 2023 efter att den antogs i EU den 22 oktober 2021.

IFRS 17 innebär omfattande förändringar vad gäller värdering av försäkringskontrakt, presentation av resultaträkningens poster och införande av en ny intäktsredovisning. Dessutom ska försäkringskontraktens vinstmarginaler periodiseras över kontraktens löptid. Det är oklart vilka delar av standarden som ska tillämpas för onoterade försäkringsföretag i Sverige. Finansinspektionen utreder frågan om och hur en implementering av IFRS 17 ska ske i juridisk person och koncernredovisning i Sverige.

Som nämnts under Grunder för upprättandet av redovisningen överväger Alecta att övergå till lagbegränsad IFRS (FFFS 2020:24) i koncernen under 2022. En övergång innebär att IFRS 17 inte kommer att tillämpas och får därmed inte någon effekt på Alectas finansiella rapporter.

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. 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 likviderade 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 vid första redovisningstillfället i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Även derivat redovisas i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen i och med att de definitionsmässigt betraktas som att de innehas för handel. Kategoriseringen grundar sig i att Alecta förvaltar och utvärderar samtliga placeringstillgångar till verkligt värde. Ett undantag är en mindre portfölj med lån som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. 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. 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 kategorin lånefordringar och kundfordringar. 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
Samtliga pensionsplaner inom koncernen redovisas som premiebestämda planer. Detta innebär att avgiften redovisas som en kostnad i den period förmånerna intjänas vilket oftast sammanfaller med tidpunkten då avgiften betalas.

Kassaflöden
Kassaflöden redovisas enligt den indirekta metoden. Alecta redovisar kassaflöden från löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet med de anpassningar som krävs för försäkringsverksamheten. Då flöden inom försäkringsverksamheten till stor del placeras, redovisas placeringstillgångar som en integrerad del av den löpande verksamheten. Med finansieringsverksamheten inom Alecta menas in- och utbetalningar som går direkt till/från eget kapital. Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden, det vill säga samma som posten Kassa och bank i balansräkningen. Kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som placeringstillgångar. Erhållna eller betalda räntor samt erhållna utdelningar redovisas som kassaflöde från den löpande verksamheten.

Statliga stöd
Statliga stöd redovisas när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och samtliga villkor som är förknippade med bidraget kommer att uppfyllas. Om det finns villkor kopplade till bidraget som måste uppfyllas innan koncernen är berättigad att ta emot det, skjuts redovisningen av intäkt upp tills dess villkoren har uppfyllts. Statliga stöd redovisas som övrig intäkt och periodiseras över samma period som de kostnader bidraget är avsett att kompensera för.

Moderbolagets redovisningsprinciper
Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. Den finansiella rapporte-

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B8663924449095DAA4A31E4F3A372

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, *forts.*

ringen för moderbolaget följer Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 redovisning för juridiska personer. I moderbolaget används ÅRFL:s tvingande uppställningsformer för resultat- och balansräkningar, till skillnad mot koncernen där uppställningen gjorts enligt IAS/IFRS-regler. Då koncernen följer IAS/IFRS-standarder så som antagna av EU kommer redovisningen av vissa resultat- och balansposter i moderbolaget att skilja sig från den redovisning som tillämpas i koncernen. Alecta överväger att övergå till lagbegränsad IFRS även i koncernen under 2022, vilket kommer att innebära att uppställningsformer för resultat- och balansräkningar i koncernen då kommer att följa ÅRFL, i likhet med moderbolaget.

Nedan anges de mest väsentliga skillnaderna för år 2021.

Byggnader och mark/övriga skulder
I moderbolaget redovisas såväl förvaltnings- och rörelsefastigheter till verkligt värde. I koncernen redovisas rörelsefastigheter till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar.

I moderbolaget redovisas leasingavtalen enligt RFR 2 och moderbolaget tillämpar därför inte den nya IFRS 16 standarden, vilket koncernen gör.

Vid en övergång för koncernen till lagbegränsad IFRS genom FFFS 2020:24 kommer redovisningen av rörelsefastigheter och leasingavtal inte längre skilja sig mellan moderbolaget och koncernen.

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.

Konsolideringsfond
Livförsäkringsbolag som inte får dela ut vinst ska ha en konsolideringsfond för avsättning av belopp som får användas till förlusttäckning. Konsolideringsfonden ingår i moderbolagets eget kapital och består av kollektiv konsolidering, diskretionära delar och andra reserver. Detta skiljer sig från koncernens sammanställning av eget kapital.

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.

Avkastningsskatt
I moderbolagets resultaträkning redovisas avkastningsskatten tillsammans med inkomstskatten under posten Skatt på årets resultat. I koncernredovisningen ingår avkastningsskatten i rörelseresultatet.

Företagsförvärv
Vid förvärv av fastighetsbolag redovisas i moderbolaget alla förvärvskostnader som en ökning av anskaffningsvärdet för aktier och andelar.

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 nedanstående tabell och presenteras närmre i anslutning till respektive not enligt tabellens hänvisningar.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar	Not	
Försäkringstekniska avsättningar [1]	3, 36, 37	Livförsäkringsavsättning, Avsättning för oreglerade skador
Finansiella instrument [2]	3, 22	Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde
Förvaltningsfastigheter	15	Byggnader och mark
Immateriella tillgångar	13	Immateriella tillgångar
Inkomstskatt	12	Skatt
Uppskjuten skatt	12	Skatt

[1] I not 36 och 37 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. Värderingstekniker beskrivs i Not 22 och känslighetsanalys framgår av not 3.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
29A8B8639C44A0095DAA4A91E4F3A372

NOT 3 Risker och riskhantering

I förvaltningsberättelsen på sidorna 51–52 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 arbetsförmåga och sjukdomstid.

Om sannolikheten att sjukfallen upphör minskar med 20 procent vid varje framtida tidpunkt samtidigt som arbetsgraden minskar med 20 procent, ökar de försäkringstekniska avsättningarna för sjukpension och premiebefrielse med cirka 36 procent (31).

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 definieras 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 72. 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 2021 genomfört en granskning av värdet av Alectas placeringstillgångar. Dessutom har delar av kapitalförvaltningens riskhantering granskats.

Marknadsrisk
Marknadsrisken är risken för att värdet på placeringarna påverkas negativt av förändringar i räntor, valutakurser eller priser på aktier, obligationer eller alternativa investeringar. För att begränsa marknadsrisken och undvika koncentrationer i portföljen fördelar Alecta placeringarna mellan olika tillgångsslag och marknader.

Tillgångsfördelning

	Exponering		Andel av portföljen	
Tillgångsslag	2021	2020	2021	2020
Aktier	497 502	420 446	40,4 %	40,4 %
Räntebärande placeringar	556 758	494 255	45,2 %	47,6 %
Alternativa investeringar [1]	176 350	124 545	14,3 %	12,0 %
Totalt	**1 230 610**	**1 039 246**	**100,0 %**	**100,0 %**

1) I alternativa placeringar 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 44. En detaljerad uppdelning av tillgångsslagen redovisas i diagrammen på sidan 45.

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. Vidare valutakurssäkrar Alecta hela innehavet av utländska obligationer samt delar av utländska aktier och alternativa investeringar. Den totala valutaexponeringen efter valutakurssäkring uppgick vid utgången av året till 18,5 procent (11,7) av placeringarna. Utan valutakurssäkring hade 47,9 procent (45,1) av tillgångarna varit exponerade för valutakurssvängningar.

Valutaexponering efter valutakurssäkring

	Exponering		Andel av placeringsportföljen	
	2021	2020	2021	2020
CHF	30 308	18 846	2,5 %	1,8 %
DKK	19 024	14 353	1,5 %	1,4 %
EUR	17 751	1 255	1,4 %	0,1 %
GBP	7 421	6 351	0,6 %	0,6 %
USD	148 076	78 315	12,0 %	7,5 %
Övriga	4 682	2 772	0,4 %	0,3 %
Nettoexponering	**227 263**	**121 891**	**18,5 %**	**11,7 %**

Summering sker i absoluta tal, det vill säga en negativ position i en valuta kan inte upphäva en positiv exponering i en annan valuta.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A8B663B24A4009E0AA4A91E4F9A372

NOT 3 Risker och riskhantering, *forts.*

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. Risk- och portföljanalys 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.

Kreditexponering	Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
	Marknadsvärde inklusive terminsexponering		Andel	
	2021	2020	2021	2020
Rating Aaa/AAA	253 300	195 976	51,2 %	43,1 %
Rating Aa/AA	105 847	123 494	21,4 %	27,2 %
Rating A/A	24 855	62 874	5,0 %	13,8 %
Rating Baa/BBB	21 911	28 233	4,4 %	6,2 %
Rating Ba/BB	18 574	7 726	3,8 %	1,7 %
Utan rating	70 644	36 464	14,3 %	8,0 %
varav värdepapper utgivna av statligt ägda emittenter	*1 518*	*0*	*0,3 %*	*0,0 %*
Totalt	**495 131**	**454 767**	**100,0 %**	**100,0 %**

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 92 procent av åtagandena har en löptid som överstiger fem år, se not 36 och 37. 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. Av not 22 framgår att 574,2 miljarder kronor av Alectas placeringar utgörs av noterade aktier vilka är omsättningsbara inom en vecka. 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 36 och 37 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. Finansinspektionen mäter solvensrisken med sin trafikljusmodell. Alectas riskkapital visar med marginal så kallat grönt ljus. 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 trafikljusmodellen. Stresstestet mäter riskexponeringen och skulle ett gränsvärde nås vidtas åtgärder för att säkerställa Alectas solvens.

Känslighetsanalys

	Påverkan på			
	Solvensgraden (%-enheter)		Årets resultat	
Koncernen	2021	2020	2021	2020
Räntenedgång 1 %-enhet	–11,3 %	–0,5 %	–26 812	5 360
Aktiekursnedgång 10 %	–8,1 %	–6,8 %	–49 750	–42 045
Kursnedgång 10 % alternativa investeringar	–2,9 %	–2,0 %	–17 635	–12 455
Valutakursnedgång 10 %	–3,7 %	–2,0 %	–22 714	–12 196

Tabellen visar hur solvensgraden och årets resultat skulle påverkas av nedgångar i värdet på aktier, alternativa investeringar och valutor samt av en sänkning av marknadsräntan, oavsett löptid och marknad. Sänkning av marknadsräntan ökar värdet på både åtagandena, med 47,5 miljarder kronor (12,3), och de räntebärande placeringarna, med 20,7 miljarder kronor (17,7).

Övriga risker
Förutom ovan nämnda risker har Alecta andra risker att hantera, exempelvis regelefterlevnadsrisker, hållbarhetsrisker 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 34.

Operativa risker
En operativ risk definierar Alecta som risken för brister i verksamheten relaterade till personal, organisation och processer, IT-system 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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B9639244409B9AA4A31E4F3A372

NOT 4 Premieinkomst

Koncernen och moderbolaget	2021	2020
Löpande premier	42 949	38 253
Engångspremier	7 200	15 671
Premieskatt [1]	-105	-101
Fakturerade premier	**50 043**	**53 823**
Fribrevsuppräkning	1 581	4 739
Premiereduktion	4 135	4 187
Tilldelad återbäring	**5 716**	**8 926**
Total premieinkomst	**55 759**	**62 749**

1) Beskattningsunderlaget utgår 95 procent (95) av mottagen premie för TGL. Skatten uppgår till 45 procent (45) av beskattningsunderlaget.

Premieinkomsten kan utgöras av inbetalda och tillgodoförda premier samt återbäring i form av fribrevsuppräkning och premiereduktion. Reducering sker för särskild premieskatt (avser TGL). 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.

Premierna redovisas som inkomst och påverkar olika poster i balansräkningen beroende på om premien avser pensionsförsäkring eller riskförsäkring. För pensionsförsäkring 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. Bestämning av premien 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.

NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Hyresintäkter från byggnader och mark	1 722	1 688	528	525
Erhållna utdelningar	15 995	9 584	15 808	9 644
varav koncernföretag	–	–	*295*	*191*
varav intresseföretag och gemensamt styrda företag	*2 150*	*1 275*	*2 150*	*1 275*
Ränteintäkter m.m.	5 198	5 345	5 476	5 601
obligationer och andra räntebärande värdepapper	*4 950*	*5 086*	*4 950*	*5 086*
lån med säkerhet i fast egendom	*101*	*102*	*102*	*102*
övriga ränteintäkter	*147*	*157*	*146*	*157*
övriga ränteintäkter, koncernföretag	–	–	*278*	*256*
Återförda nedskrivningar	–	–	432	269
aktier i koncernföretag	–	–	*432*	*269*
Valutakursvinster, netto	3 249	–	3 249	–
Realisationsvinster, netto	26 628	4 961	26 619	4 961
byggnader och mark	*261*	*1*	*252*	*1*
aktier och andelar	*24 218*	*470*	*24 218*	*470*
obligationer och andra räntebärande värdepapper	*2 149*	*4 335*	*2 149*	*4 335*
övriga lån	–	*155*	–	*155*
Övriga intäkter [1]	12	23	2	9
Total kapitalavkastning, intäkter	**52 854**	**21 601**	**52 114**	**21 007**

1) I beloppet ingår intäkter avseende statliga stöd om 6,3 miljoner kronor (17,8) i koncernen respektive 2,0 miljoner kronor (8,5) i moderbolaget, i huvudsak, för lämnade hyresrabatter till följd av covid-19-pandemin.

NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Byggnader och mark	1 085	–	90	–
Aktier och andelar	130 766	33 614	130 244	33 237
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	641	–	642
Övriga lån	230	–	230	–
Totalt orealiserade vinster på placeringstillgångar	**132 081**	**34 255**	**130 564**	**33 879**

NOT 7 Utbetalda försäkringsersättningar

Koncernen och moderbolaget	2021	2020
Utbetalda grundbelopp före värdesäkring	-19 845	-19 037
Erlagd premiebefrielse	-2 755	-2 296
Annullationer och återköp [1]	-777	-604
Driftskostnader vid skadereglering	-177	-153
Totalt utbetalda försäkringsersättningar	**-23 554**	**-22 090**

1) I posten ingår utflyttat kapital om 775 miljoner kronor (596).

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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B2663924449095DAA3A51E4F3A372

NOT 8 Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Administrationskostnader	-625	-625	-625	-625
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	**-625**	**-625**	**-625**	**-625**
Skadereglering [1]	-177	-153	-177	-153
Kapitalförvaltning [2]	-219	-216	-217	-216
Fastighetsförvaltning [3]	-155	-94	-43	-46
Totala driftskostnader	**-1 176**	**-1 088**	**-1 062**	**-1 040**
Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader	-418	-450	-418	-450
Lokalkostnader	-19	-19	-19	-21
Avskrivningar	-81	-26	-81	-26
IT-kostnader	-266	-252	-266	-252
Fastighetsförvaltningskostnader	-155	-94	-43	-46
Valcentralskostnader	-182	-171	-182	-171
Övriga kostnader [4]	-106	-118	-104	-116
Förvaltningsersättningar	51	42	51	42
Totala driftskostnader	**-1 176**	**-1 088**	**-1 062**	**-1 040**

[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.

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. Alecta betraktar inte av- och nedskrivningar av rörelsefastigheter som en driftskostnad i försäkringsrörelsen, de redovisas därför som en separat post i resultaträkningen.

Anskaffningskostnader
Med anskaffningskostnader avses de kostnader som företaget har haft för att anskaffa nya försäkringsavtal. Alecta aktiverar inte sina anskaffningskostnader då dessa uppgår till oväsentligt belopp.

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. Skadereglingskostnaderna 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 stor kostnadspost här är externa kostnader då en stor del av förvaltningen av fastigheterna har utförts av externa leverantörer enligt uppdragsavtal. Från 1 oktober 2021 har dotterbolaget Alecta Fastigheter AB påbörjat ett övertagande av förvaltning och utveckling av koncernens svenska fastigheter.

NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Driftskostnader för byggnader och mark	-690	-611	-250	-249
Kapitalförvaltningskostnader [1]	-219	-216	-217	-216
Räntekostnader m m	-252	-450	-251	-448
obligationer och andra räntebärande värdepapper	-236	-206	-236	-206
övriga räntekostnader	-16	-244	-15	-242
Depåbankskostnader	-30	-28	-30	-28
Av- och nedskrivningar	-3	-8	-99	-175
aktier i koncernföretag	-3	-8	-99	-175
Valutakursförlust, netto	-	-2 632	-	-2 632
Realisationsförluster, netto	-12	0	-12	-
lån med säkerhet i fast egendom	-	0	-	-
Övriga lån	-12	-	-12	-
Övrigt	-2	-7	-	-
Total kapitalavkastning, kostnader	**-1 208**	**-3 952**	**-859**	**-3 748**

[1] Förutom dessa kostnader har Alectas onoterade investeringar belastats med cirka 383 miljoner kronor (358) i arvoden till externa förvaltare. Dessa arvoden har för respektive innehav nettoredovisats mot kapitalavkastning, intäkter under not 5 eller mot orealiserad vinst på placeringstillgångar under not 6.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639244A0095DAA4A31E4F3A372

NOT 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Byggnader och mark	–	–1 740	–	–1 199
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–10 403	–	–10 403	–
Lån med säkerhet i fastegendom	–7	–15	–7	–15
Övriga lån	–	–116	–	–116
Totalt orealiserade förluster på placeringstillgångar	**–10 410**	**–1 871**	**–10 410**	**–1 330**

NOT 11 Avkastningsskatt

Koncernen och moderbolaget	2021	2020
Avkastningsskatt [1]	–379	–383
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	–	–
Summa avkastningsskatt	**–379**	**–383**

[1] Avkastningsskatt		
Kapitalunderlag [2]	1 003 315	927 542
Skatteunderlag [3]	5 017	4 638
Avkastningsskatt före avräkning [4]	–752	–696
Avräkning för erlagd kupongskatt samt inkomstskatt och fastighetsskatt (utländska fastigheter) föregående år	373	313
Avkastningsskatt efter avräkning	**–379**	**–383**

Känslighetsanalys	Påverkan på avkastningsskatten före avräkning	
Koncernen	2021	2020
Kapitalunderlag +/– 10 %	–/+ 75	–/+ 70
Fördelningsprocent +/– 1 %-enhet	–/+ 8	–/+ 7
Genomsnittlig statslåneränta +/– 1 %-enhet	–/+ 1 505	–/+ 1 391

[2] Beräkningen av kapitalunderlag för avkastningsskatt utgår från värdet av samtliga tillgångar vid ingången av 2021 efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Underlaget justeras för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter. Av underlaget utgör 8 629 miljoner kronor (8 900) sådana övervärden. Kapitalunderlaget för avkastningsskatt, vilket omfattar pensionsprodukterna och familjeskydd, motsvarar 96,35 procent (96,07) 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. Då genomsnittlig statslåneränta understeg det lägstadagade golvet för skatteunderlag, har 0,50 (0,50) använts vid beräkningen.

[4] Skattesats: 15 procent (15).

Avkastningsskatten omfattar pensionsprodukterna samt familjeskydd.

Koncern: Alecta har gjort bedömningen att det schablonresultat som utgör grunden för avkastningsskatt inte utgör ett beskattningsbart resultat så som det definieras i IAS 12. Följaktligen klassificeras avkastningsskatten inte som inkomstskatt utan redovisas som en kostnad inom rörelseresultatet i koncernens resultaträkning.

Moderbolag: I moderbolagets resultaträkning redovisas avkastningsskatten tillsammans med inkomstskatten under posten Skatt på årets resultat.

NOT 12 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Aktuell skatt				
Svensk skatt på årets resultat [1]	–63	–57	–	–
Utländsk skatt på direkt och indirekt ägda fastigheter	–97	–23	–97	–23
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	–	426	–	426
Kupongskatt	–530	–424	–530	–424
Summa aktuell skatt	**–690**	**–78**	**–627**	**–21**
Uppskjuten skatt				
Förändring av uppskjutna skattefordringar/–skulder	–546	–592	–337	–555
Summa uppskjuten skatt	**–546**	**–592**	**–337**	**–555**
Inkomstskatt (koncernen)	**–1 236**	**–670**	**–964**	**–576**
Avkastningsskatt				
Avkastningsskatt [2]			–379	–383
Justering av skatt hänförlig till tidigare år			–	–
Summa avkastningsskatt			**–379**	**–383**
Skatt på årets resultat (moderbolaget)			**–1 343**	**–959**

[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	
	2021	2020	2021	2020
Resultat före avkastnings- och inkomstskatt enligt resultaträkning	213 025	38 715	211 142	38 514
Avgår: Resultat i avkastningsbeskattad verksamhet, inklusive koncernjusteringar	–204 809	–33 207	–204 404	–33 343
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	**8 216**	**5 508**	**6 738**	**5 171**
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 % [1]	**–1 692**	**–1 179**	**–1 388**	**–1 107**
Skillnad i skattesats [2]	1	1	–	–
Effekt av förändrad skattesats	–	8	–	8
Ej avdragsgilla kostnader	–117	–10	–1	–2
Ej skattepliktiga intäkter	183	84	54	5
Skattepliktiga intäkter som ej ingår i resultatet	–1	–1	–2	–1
Tilldelad premiereduktion	843	885	843	885
Effekt av förstagångsredovisning fastigheter	–18	–61	–	–
Övrigt	–1	–	–	–
Skatt hänförlig till tidigare år [3]	–415	–392	–415	–392
Avräkningsbar utländsk skatt [4]	612	441	576	475
Utländsk inkomstskatt	–97	–22	–97	–23
Avdrag utländsk inkomstskatt under året	–4	–	–4	–
Kupongskatt	–530	–424	–530	–424
Redovisad inkomstskatt	**–1 236**	**–670**	**–964**	**–576**
Effektiv skatt	**–15 %**	**–12 %**	**–14 %**	**–11 %**

[1] Gällande skattesats för 2020 uppgick till 21,4 %.

[2] Avser USA.

[3] Varav 24 miljoner kronor (–82) avser återföring av uppskjuten skattefordran för utländsk skatt samt 379 miljoner kronor (313) avser utnyttjande av tidigare upplupen skattefordran för utländsk skatt mot avkastningsskatt.

[4] Motsvaras av utländsk skatt betald under året samt för koncernen motsvarande uppskjuten skatt på skillnaden mellan bokföringsmässigt och skattemässigt 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:
26A6B6639244A0095DAA4A31E4F3A372

NOT 12 *Skatt, forts.*

	Koncernen				Moderbolaget			
	2021		2020		2021		2020	
	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld
Uppskjuten skatt relaterad till:								
Temporära skillnader								
Byggnader och mark i Sverige	–	–1 743	–	–1 530	–	–33	–	–36
Byggnader och mark i utlandet	–	–166	–	–117	–	–	–	–
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–2 182	–	–1 599	–	–2 182	–	–1 599
Överavskrivningar	–	–33	–	–37	–	–	–	–
Underskottsavdrag [1]	172	–	88	–	164	–	82	–
Avräkningsbar utländsk skatt [2]	3 486	–	3 275	–	3 324	–	3 163	–
Uppskjutna skattefordringar och -skulder	**3 658**	**–4 124**	**3 363**	**–3 283**	**3 488**	**–2 215**	**3 245**	**–1 635**
Kvittning av fordringar och skulder	–2 213	2 213	–1 635	1 635	–2 215	2 215	–1 635	1 635
Uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	**1 445**	**–1 911**	**1 728**	**–1 648**	**1 273**	**0**	**1 610**	**0**
varav förväntas regleras efter mer än 12 månader, belopp före kvittning	*3 285*	*–4 124*	*2 990*	*–3 282*	*2 921*	*–2 215*	*2 875*	*–1 635*

[1] Redovisas som uppskjuten skattefordran då denna förväntas kunna nyttjas mot uppskjuten skatteskuld hänförlig till temporära skillnader.
[2] Motsvaras av avräkningsbar utländsk skatt överstigande sparrbeloppet, 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	
	2021	2020	2021	2020
Ingående balans	81	673	1 609	2 164
Redovisat i årets resultat	–546	–592	–337	–555
Valutakursdifferenser	–1	0	–	–
Förändring genom rörelseförvärv/-avyttring	0	0	–	–
Utgående balans	**–466**	**81**	**1 272**	**1 609**

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 kupongskatt 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.

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. 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:
26A6B8639244A0095DAA4A31E4F3A372

NOT 13 Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	683	683	683	683
Utgående balans anskaffningsvärde	**683**	**683**	**683**	**683**
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	–388	–362	–388	–362
Årets avskrivningar	–81	–26	–81	–26
Utgående balans avskrivningar	**–469**	**–388**	**–469**	**–388**
Ingående balans nedskrivningar	–114	–114	–114	–114
Utgående balans nedskrivningar	**–114**	**–114**	**–114**	**–114**
Redovisat värde immateriella tillgångar	**100**	**181**	**100**	**181**

Immateriella tillgångar utgörs av internt upparbetade utgifter för IT-utveckling, främst IT-utveckling av försäkringssystemet som togs i bruk i april 2008, och svarar för 680 miljoner kronor (680) av totalt anskaffningsvärde.

Immateriella tillgångar utgörs av direkta utgifter för egenutvecklade programvaror. Upparbetade immateriella tillgångar i koncernen värderas till anskaffningsvärde. De beräknas ge ekonomiska fördelar i framtiden. Alla upparbetade immateriella tillgångar som avser bolagets egenutvecklade programvaror redovisas endast om samtliga följande kriterier uppfylls: att det finns en identifierbar tillgång, att det är troligt att den tillgång som har upparbetats kommer att generera framtida ekonomiska fördelar, att bolaget har kontroll över tillgången och att 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. Avskrivningstid för försäkringssystemets kärnsystem uppgick till 20 år fram till år 2021. Denna avskrivningstid har dock omprövats och reducerats från 20 år till 15 år då försäkringssystemets ursprungliga funktionalitet bedöms redan vara utnyttjad. För försäkringssystemet som stödjer den premiebestämda planen uppgår avskrivningstiden till tio år och för försäkringssystemets kringliggande övriga funktioner till fem år. För övriga aktiverade utvecklingskostnader är avskrivningstiden tre år. Alla delar i försäkringssystemet beräknas enligt plan vara fullt avskrivna 2023.

Avskrivningsmetod och nyttjandeperiod prövas vid varje bokslutstillfälle. En individuell prövning görs för varje tillgång. Avskrivningar redovisas som driftskostnad. Värdet på de immateriella tillgångarna prövas vid varje bokslutstillfälle genom att interna och externa indikationer på värdeminskning bedöms. Vid indikation om värdeminskning fastställs tillgångens återvinningsvärde. Om detta värde bedöms understiga det redovisade värdet skrivs tillgången ned till det lägre värdet.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Alecta har en väsentlig immateriell tillgång i form av upparbetade utvecklingskostnader för försäkringssystemet. Vid varje bokslutstillfälle görs en individuell prövning av värdet för respektive tillgång. Dessutom prövas avskrivningsmetod och nyttjandeperiod för tillgångarna.

NOT 14 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	78	77	41	40
Årets utrangeringar	–10	–	–	–
Årets anskaffningar	3	1	1	1
Utgående balans anskaffningsvärde	**71**	**78**	**42**	**41**
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	–59	–53	–31	–25
Årets avskrivningar	–6	–	–	–
Årets utrangeringar	10	–6	–4	–5
Utgående balans avskrivningar	**–55**	**–59**	**–35**	**–30**
Redovisat värde materiella anläggningstillgångar	**16**	**19**	**7**	**11**

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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28A8B8633B44A0095DAA4A31E4F3A372

NOT 15 Byggnader och mark

Förvaltningsfastigheter

Specifikation förändring verkligt värde

Koncernen	2021	2020
Ingående balans	32 450	32 225
Ny-, till- och ombyggnad	749	1 354
Förvärv	689	460
Försäljning	-280	-
Värdeförändring	1 387	-1 581
Värdeförändring nyttjanderätt, mark	6	-8
Utgående balans	**34 982**	**32 450**

Moderbolaget [2]	2021	2020
Ingående balans	11 998	12 416
Ny-, till- och ombyggnad	510	780
Försäljning	-261	-
Värdeförändring	342	-1 198
Utgående balans	**12 589**	**11 998**

[1] Se not 49.
[2] Inkluderar Alectas förelsefastigheter som i moderbolaget värderas till verkligt värde.

	Koncernen		Moderbolag	
Specifikation anskaffningsvärde	2021	2020	2021	2020
Anskaffningsvärde	26 173	24 764	8 307	7 805
Summa	**26 173**	**24 764**	**8 307**	**7 805**

	Koncernen		Moderbolag	
Verkligt värde per sektor	2021	2020	2021	2020
Kontor	23 480	22 885	8 510	8 053
Bostäder	0	18	-	-
Handel	7 308	6 730	3 478	3 137
Övrigt	4 193	2 817	601	808
Summa	**34 982**	**32 450**	**12 589**	**11 998**

	Koncernen	
Uthyrningsbar yta per sektor, kvm	2021	2020
Kontor	491 853	512 082
Bostäder	0	640
Handel	257 058	254 378
Övrigt	90 852	52 052
Summa	**839 763**	**819 152**

	Koncernen	
Framtida hyresintäkter fördelat på förfallotidpunkt	2021	2020
Inom ett år	1 586	1 541
Senare än ett år men inom fem år	3 927	3 912
Senare än fem år	2 840	2 885
Summa	**8 353**	**8 338**

Rörelsefastigheter

Koncernen	2021	2020
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	1 210	1 179
Årets anskaffningar	6	29
Nyttjanderätt, mark	-3	2
Utgående balans	**1 213**	**1 210**
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-229	-205
Årets avskrivningar	-25	-24
Utgående balans	**-253**	**-229**
Redovisat värde rörelsefastigheter	**960**	**981**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

NOT 15 Byggnader och mark, *forts.*

Förvaltningsfastighet
Samtliga fastigheter i koncernen, förutom de egna rörelsefastigheterna, klassificeras och redovisas som förvaltningsfastigheter enligt IAS 40 då de innehas för att generera hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa. 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.

Alecta kan vissa år inneha fastigheter som bebyggs eller exploateras för framtida användning som förvaltningsfastigheter. Dessa projektfastigheter värderas till verkligt värde och om verkligt värde inte går att bedöma vid uppförandet värderas denna förvaltningsfastighet till anskaffningsvärde till dess att det verkliga värdet kan värderas på ett tillförlitligt sätt. År 2021 hade Alecta inga projektfastigheter, däremot fanns år 2020 projektfastigheter som redovisades till anskaffningsvärde och uppgick till 789 miljoner kronor av det totalt redovisade fastighetsvärdet om 32 450 miljoner kronor i koncernen.

Hyresavtalen avseende koncernens förvaltningsfastigheter klassificeras i sin helhet som operationella leasingavtal enligt IFRS 16. Hyresintäkterna periodiseras linjärt så att endast den del av hyrorna som belöper på perioden redovisas som intäkt.

Rörelsefastighet
Alectas rörelsefastigheter redovisas till verkligt värde i moderbolaget enligt ÅRFL och i balansräkningen klassificeras fastigheterna som byggnader och mark. I koncernen tillämpas IAS 16 på rörelsefastigheterna eftersom en större del av fastigheten innehas för tillhandahållandet av bolagets egna tjänster. I koncernen redovisas rörelsefastigheterna till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet redovisas efter avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuell ackumulerad nedskrivning. Rörelsefastigheterna delas in i komponenter och avskrivningsmetoden återspeglar när fastigheternas framtida ekonomiska fördelar väntas bli förbrukade. De faktiska drifts- och underhållskostnaderna för Alectas rörelsefastigheter redovisas under driftskostnader i resultaträkningen. Av- och nedskrivningar för rörelsefastigheter redovisas i sin helhet under posten Avskrivningar rörelsefastigheter i koncernens resultaträkning. Som nämnts i not 1 under Grunder för upprättandet av redovisningen överväger Alecta att övergå till lagbegränsad IFRS i koncernen under 2022. Detta kommer att innebära att Alecta då upphör att tillämpa IAS 16 i koncernen och istället värdera rörelsefastigheterna till verkligt värde i likhet med moderbolaget med stöd av FFFS 2020:24 (Föreskrift om ändring av FFFS 2019:23) och ÅRFL.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Värderingsmetod
Alecta låter ett externt 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	2021	2020
Marknadshyra per kvadratmeter	2 688 kr	2 594 kr
Långsiktig vakansgrad	5,48 %	5,60 %
Avkastningskrav, initialt	3,74 %	3,80 %
Avkastningskrav, exit	4,51 %	4,59 %

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 MSEK vid en förändring.

Känslighetsanalys	Förändring	2021	2020
Marknadshyra	+/– 10 %	+/– 4 906	+/– 4 232
Fastighetskostnader	+/– 50 kr/kvm	–/+ 826	–/+ 800
Långsiktig vakansgrad	+/– 2 %	–/+ 873	–/+ 819
Avkastningskrav, exit	+/– 0,25 %	+/– 2 188	+/– 2 021

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag [1]

Svenska koncernföretag, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde 2021	Bokfört värde 2020
Alecta AB	556597-9266	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alecta BRF Komplementär AB	559187-3210	Stockholm	500	100 %	0	0
Alecta Fastigheter AB	559103-4086	Stockholm	500	100 %	1 180	1 180
Alecta Bredden Holding AB	556922-4198	Stockholm	1 000 000	100 %	–	–
Alecta Bredden Holding 2 AB	556918-4806	Stockholm	50 000	100 %	–	–
– Bredden 1 Fastighets AB	556684-3784	Stockholm	100 000	100 %	–	–
Alecta Köpcentrum AB	556943-7071	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Mimer 7 AB	559122-1477	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Nacka 4 AB	559006-0892	Stockholm	1000	100 %	–	–
Alfab Nacka 12 AB	559006-1016	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	1000	100 %	–	–
Solna Kasernen 8 Fastighets AB [4]	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 Göteborg 3 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 %	–	–
Alecta Tjänstepensioner AB	556713-7160	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alfab Indirekt Holding AB	556931-5459	Stockholm	50 000	100 %	319	319
Fastighetsbolaget Augustendal KB	916635-9084	Stockholm	–	99,9 %	1 005	1 007
Fastighetsbolaget Båthamnen KB	916626-5711	Stockholm	–	99,9 %	56	54
Fastighetsbolaget Ellensvik KB	916625-6991	Stockholm	–	99,9 %	221	220
Fastighetsbolaget Grönkulla KB	969782-1115	Stockholm	–	99,9 %	0	0
Fastighetsbolaget Gustafshög KB	916625-6983	Stockholm	–	99,9 %	16	-4
Fastighetsbolaget Klaraberg KB	916625-6975	Stockholm	–	99,9 %	508	487
Fastighetsbolaget Mässan KB	916626-5653	Stockholm	–	99,9 %	95	95
Fastighetsbolaget Oljekällaren KB	916626-5638	Stockholm	–	99,9 %	197	133
Fastighetsbolaget Philipin KB	916626-5679	Stockholm	–	99,9 %	375	355
Fastighetsbolaget Saluhallen KB	916626-5695	Stockholm	–	99,9 %	55	48
Nacka Strand Event & Möten KB	969646-7225	Stockholm	–	99,9 %	-5	-2
Morgonen 1 i Lund KB	969784-9975	Stockholm	–	99,9 %	34	10
Naraden Göteborg 1 KB	969697-7892	Stockholm	–	99,9 %	324	322
SolliFast Finansiering KB	969787-1292	Stockholm	–	99,9 %	-1	0
2 Kilo i Hälmstad KB	969784-9967	Stockholm	–	99,9 %	5	42
Summa Sverige [3]					**4 384**	**4 274**

[1] Samtliga aktier är onoterade varför marknadsvärde inte anges. Bokförda värden anges inte för dotterbolag i underkoncerner.
[2] Bolaget är förvärvat under 2021.
[3] Övervärden avser skillnad mellan bokfört värde och verkligt värde på aktier och andelar i koncernföretag och dessa uppskattas uppgå till 9 950 miljoner kronor (8 517) för de svenska koncernföretagen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B9639C4A4009E0AA4A91E4F9A372

NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag[1], *forts.*

Utländska koncernföretag, USA, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde 2021	Bokfört värde 2020
Alecta Real Estate USA, LLC	–	Delaware	–	100 %	1 002	838
Alecta Real Estate Investment, LLC	–	Delaware	–	100 %	–	–
Alecta Value Add Investments, LLC	–	Delaware	–	100 %	–	–
Boylston Street Investors, LLC	–	Delaware	–	100 %	–	–
SRP Valley, LLC[2]	–	Delaware	–	100 %	–	–
PMAK MOB ALECTA REIT FEEDER, LLC	–	Delaware	–	100 %	3 070	1 646
Summa USA					4 072	2 484
Totalt aktier och andelar i koncernföretag[3]					**8 456**	**6 758**

1) Samtliga aktier är onoterade varför marknadsvärde inte anges. Bokförda värden anges inte för dotterbolag i underkoncerner.
2) Bolaget är likviderat under 2021.
3) Övervärden avser skillnad mellan bokfört värde och verkligt värde på aktier och andelar i koncernföretag och dessa uppskattas uppgå till 580 miljoner kronor (0) för de utländska koncernföretagen.

Moderbolaget	Bokfört värde 2021	Bokfört värde 2020
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	16 686	15 695
Årets anskaffningar	–3	6
Årets aktieägartillskott	1 286	2 117
Årets avyttringar	–	–1 179
Årets resultatandelar	82	47
Utgående balans anskaffningsvärde	**18 051**	**16 686**
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar	–9 928	–10 022
Årets nedskrivningar	–99	–175
Årets återförda nedskrivningar	432	269
Utgående balans nedskrivningar	**–9 595**	**–9 928**
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	**8 456**	**6 758**

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

NOT 17 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag

Moderbolaget	Bokfört värde 2021	Bokfört värde 2020
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	11 666	10 923
Årets förändring	1 409	743
Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	**13 075**	**11 666**

Koncerninterna låne- och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är noterade på en aktiv marknad. Tillgångarna klassificeras som lånefordringar och värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

NOT 18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

2021-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktie	Redovisat värde lån	Ränteintäkter
Alfa SSM JV AB	Sverige	556840-4262	50,00 %	0	–	–
KB Alfa SSM	Sverige	969715-3998	49,00 %	12	–	–
Ancore Fastigheter AB	Sverige	556817-8858	50,00 %	1 913	–	–
Ankhale Topco AB [1]	Sverige	559317-8741	15,00 %	3 555	–	–
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00 %	8	–	–
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00 %	0	–	–
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50 %	97	–	–
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00 %	433	–	–
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,70 %	2 555	–	–
SoliFast Holding AB JV	Sverige	559149-7770	20,00 %	20	–	–
Sollentuna Stinsen JV AB	Sverige	559085-9954	50,00 %	38	402	25
SR Energy AB [1]	Sverige	556711-9549	20,00 %	1 602	–	–
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,40 %	2 665	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	969775-2609	49,90 %	1 947	–	–
Moderbolaget – Intresseföretag						
Heimstaden Bostad AB – Pref B	Sverige	556864-0873	52,95 %	32 869	–	–
Heimstaden Bostad AB – Stamaktie	Sverige	556864-0873	32,67 %	13 213	–	–
Bain Capital Credit CLO Management Ltd	Jersey	–	24,35 %	1 075	–	–
Summa moderbolaget [2]				**62 002**	**402**	**25**
Koncernföretag – Gemensamt styrda företag						
Långeberga Logistik AB	Sverige	556928-2840	50,00 %	309	–	–
ARE-LEI Venture, LLC	USA	–	95,00 %	417	–	–
Boylston Street Associates LLC	USA	–	95,00 %	3	–	–
KACORE JV, LLC	USA	–	39,10 %	2 552	–	–
KAGR Master JV LLC [1]	USA	–	47,50 %	1 431	–	–
PMAK MOB JV REOC, LLC	USA	–	48,13 %	2 292	–	–
Summa koncernen [2]				**69 006**	**402**	**25**

[1] Förvärvat under 2021.

[2] Tillgångarnas anskaffningsvärde i moderbolaget är 51 008 miljoner kronor (32 527) och i koncernen 57 396 miljoner kronor (37 641).

2020-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktie	Redovisat värde lån	Ränteintäkter
Alfa SSM JV AB	Sverige	556840-4262	50,00 %	0	–	–
KB Alfa SSM	Sverige	969715-3998	49,00 %	8	–	–
Ancore Fastigheter AB	Sverige	556817-8858	50,00 %	1 567	–	–
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00 %	51	–	–
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00 %	0	–	–
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50 %	87	–	–
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00 %	407	–	–
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,70 %	2 134	–	–
SoliFast Holding AB JV	Sverige	559149-7770	20,00 %	20	–	–
Sollentuna Stinsen JV AB	Sverige	559085-9954	50,00 %	21	357	23
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,40 %	2 313	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	969775-2609	49,90 %	1 752	–	–
Moderbolaget – Intresseföretag						
Heimstaden Bostad AB – Pref B	Sverige	556864-0873	52,95 %	22 583	–	–
Heimstaden Bostad AB – Stamaktie	Sverige	556864-0873	32,67 %	6 949	–	–
Bain Capital Credit CLO Management Ltd	Jersey	–	24,35 %	398	–	–
Summa moderbolaget				**38 290**	**357**	**23**
Koncernföretag – Gemensamt styrda företag						
Långeberga Logistik AB	Sverige	556928-2840	50,00 %	312	–	–
ARE-LEI Venture, LLC	USA	–	95,00 %	381	–	–
Boylston Street Associates LLC	USA	–	95,00 %	4	–	–
KACORE JV, LLC	USA	–	39,10 %	2 138	–	–
PMAK MOB JV REOC, LLC	USA	–	48,13 %	1 789	–	–
Summa koncernen				**42 914**	**357**	**23**

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 som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 28. 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. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 22.

Lån i joint ventures avser aktieägarlån som värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden och redovisas i kategorin låne-fordringar. Upplupna ränteintäkter samt erhållna räntebetalningar redovisas som ränteintäkter i posten Kapitalavkastning intäkter. Under åren 2018–2021 tillämpas ett tillfälligt undantag från redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, se Not 1 för mer upplysningar. Alectas bedömning är att standarden inte kommer att medföra någon väsentlig förändring i klassificering och värdering, samt att det inte föreligger något reserveringsbehov för koncernens lån i joint ventures.

Information om transaktioner mellan Alecta och ovanstående joint ventures finns i not 50 Upplysningar om närstående.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6639C4A4009E5DAA4A91E4F9A372

NOT 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2021-12-31 Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	69 006	–	–	69 006	69 006
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	402	402	402
Aktier och andelar	642 976	–	–	642 976	642 976
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	462 425	–	–	462 425	462 425
Lån med säkerhet i fast egendom	3 131	–	1 496	4 627	4 627
Övriga lån	17 922	–	–	17 922	17 922
Derivat	–	3 419	–	3 419	3 419
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	4 828	4 828	4 828
Övriga fordringar	–	–	1 002	1 002	1 002
Kassa och bank	–	–	3 923	3 923	3 923
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	8 516	8 516	8 516
Summa	**1 195 460**	**3 419**	**20 167**	**1 219 046**	**1 219 046**
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	12	12	12
Derivat	–	14 909	–	14 909	14 909
Övriga skulder	–	–	814	814	814
Övriga upplupna kostnader	–	–	5 666	5 666	5 666
Summa	**–**	**14 909**	**6 492**	**21 401**	**21 401**

Koncernen 2020-12-31 Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	42 914	–	–	42 914	42 914
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	357	357	357
Aktier och andelar	487 344	–	–	487 344	487 344
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	457 191	–	–	457 191	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	1 634	–	2 162	3 796	3 796
Övriga lån	6 588	–	–	6 588	6 588
Derivat	–	16 389	–	16 389	16 389
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	2 444	2 444	2 444
Övriga fordringar	–	–	2 304	2 304	2 304
Kassa och bank	–	–	3 440	3 440	3 440
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	7 630	7 630	7 630
Summa	**995 671**	**16 389**	**18 337**	**1 030 397**	**1 030 397**
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	10	10	10
Derivat	–	10 033	–	10 033	10 033
Övriga skulder	–	–	9 483	9 483	9 483
Övriga upplupna kostnader	–	–	4 635	4 635	4 635
Summa	**–**	**10 033**	**14 128**	**24 161**	**24 161**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

NOT 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder, *forts.*

Moderbolaget 2021-12-31 Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	–	–	13 075	13 075	13 075
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	62 002	–	–	62 002	62 002
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	402	402	402
Aktier och andelar	642 440	–	–	642 440	642 440
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	462 425	–	–	462 425	462 425
Lån med säkerhet i fast egendom	2 616	–	1 496	4 112	4 112
Övriga lån	17 922	–	–	17 922	17 922
Derivat	–	3 419	–	3 419	3 419
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	4 828	4 828	4 828
Övriga fordringar	–	–	1 860	1 860	1 860
Kassa och bank	–	–	3 692	3 692	3 692
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	8 517	8 517	8 517
Summa	**1 187 405**	**3 419**	**33 870**	**1 224 694**	**1 224 694**
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	12	12	12
Derivat	–	14 909	–	14 909	14 909
Övriga skulder	–	–	2 807	2 807	2 807
Övriga upplupna kostnader	–	–	5 662	5 662	5 662
Summa	**–**	**14 909**	**8 481**	**23 390**	**23 390**

Moderbolaget 2020-12-31 Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	–	–	11 666	11 666	11 666
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	38 290	–	–	38 290	38 290
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	357	357	357
Aktier och andelar	486 870	–	–	486 870	486 870
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	457 191	–	–	457 191	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	1 618	–	2 162	3 780	3 780
Övriga lån	6 588	–	–	6 588	6 588
Derivat	–	16 389	–	16 389	16 389
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	2 444	2 444	2 444
Övriga fordringar	–	–	3 234	3 234	3 234
Kassa och bank	–	–	3 324	3 324	3 324
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	7 630	7 630	7 630
Summa	**990 557**	**16 389**	**30 817**	**1 037 763**	**1 037 763**
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	10	10	10
Derivat	–	10 033	–	10 033	10 033
Övriga skulder	–	–	11 213	11 213	11 213
Övriga upplupna kostnader	–	–	4 634	4 634	4 634
Summa	**–**	**10 033**	**15 857**	**25 890**	**25 890**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B3633C4A4009E0AA4A91E4F3A372

NOT 20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				
aktier och andelar	188 310	25 056	186 681	24 702
räntebärande värdepapper	2 051	1 072	2 051	1 072
lån med säkerhet i fast egendom	61	25	61	25
övriga lån	1 040	–194	1 040	–194
Finansiella tillgångar och skulder innehav för handel				
derivat	–20 036	25 137	–20 036	25 137
Lånefordringar och kundfordringar	46	38	537	439
Övriga skulder	–21	–14	–21	–14
Summa nettoresultat [1]	**171 451**	**51 120**	**170 313**	**51 167**
Byggnader och mark, netto	2 473	–629	1 043	–786
Kapitalförvaltnings- och depåbankskostnader	–249	–245	–246	–245
Övrigt, netto	–358	–213	299	–328
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkningar	**173 317**	**50 033**	**171 409**	**49 808**

[1] Nettoresultatet inkluderar realiserade och orealiserade värdeförändringar samt räntor, utdelningar och valutakursresultat

NOT 21 Löptidsanalys för finansiella skulder

Tid till förfall

Koncernen 2021-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	–56	–	–	–	–56
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	–377	–	–	–	–377
Derivat brutto – utflöde	–359 397	–27 654	–33 657	–9 245	–429 953
Derivat brutto – inflöde	352 582	27 655	30 558	6 343	417 138
Övriga skulder	–393	–	–	–	–393
Övriga upplupna kostnader	–5 666	–	–	–	–5 666
Summa kassaflöde	**–13 307**	**1**	**–3 099**	**–2 902**	**–19 307**

Tid till förfall

Koncernen 2020-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	–6	–	–	–	–6
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	–9 246	–	–	–	–9 246
Derivat brutto – utflöde	–362 895	–14 157	–16 332	–30 051	–423 435
Derivat brutto – inflöde	373 245	14 721	16 175	25 009	429 150
Övriga skulder	–241	–	–	–	–241
Övriga upplupna kostnader	–4 635	–	–	–	–4 635
Summa kassaflöde	**–3 778**	**564**	**–157**	**–5 042**	**–8 413**

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:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

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.

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 där Alecta vanligtvis saknar möjlighet att genomföra en fullständig genomlysning av använd värderingsteknik.

Exempel på finansiella tillgångar i denna nivå är huvudsakligen finansiella instrument med fastigheter och räntebärande placeringar som underliggande tillgång men också till en mindre del av onoterade aktier och riskkapitalinvesteringar. Verkligt värde för dessa tillgångar erhålls från externa prisleverantörer, fondförvaltare, motparter eller fastighetsägande bolag efter det att underliggande fastigheter blivit föremål för en extern värdering.

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 2021 eller under motsvarande period 2020 har något finansiellt 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 2021 har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 2 till nivå 3, däremot har tre räntebärande placeringar flyttats från nivå 3 till nivå 2 då observerbar marknadsinformation blivit tillgänglig. Under 2020 flyttades 10 räntebärande instrument från nivå 2 till nivå 3 men inga från nivå 3 till nivå 2.

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och nivå 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.

Någon flytt från nivå 1 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 1 har inte förekommit under vare sig 2021 eller under 2020.

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 räntebärande placeringar som underliggande tillgång men också till en del av onoterade aktier och riskkapitalinvesteringar.

Då vi för dessa finansiella instrument saknar möjlighet till en fullständig genomlysning av vilken ej observerbar information som externa prisleverantörer, fondförvaltare, motparter eller fastighetsbolag har använt i sin värdering till verkligt värde så är en känslighetsanalys förenad med viss osäkerhet.

För fastighetsrelaterade investeringar, är det dock rimligt att anta att dessa påverkas av ungefär samma värdepåverkande faktorer som för direkt ägda fastigheter vilket är förändringar i driftsnetto och avkastningskrav medan de räntebärande placeringarna främst påverkas av ränte- och kreditrisk och onoterade aktier och riskkapitalinvesteringar av aktiemarknadsrisk.

I nedanstående tabell åskådliggörs de uppskattade effekterna på verkligt värde vid en ökning av avkastningskravet för fastigheter 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	108 900	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	–12 812
Räntebärande innehav	61 395	Räntehöjning med 1 procentenhet	–1 304
Aktierelaterade innehav	21 247	Aktiekursnedgång 10 procent	–2 125
Totalt nivå 3	**191 542**		**–16 241**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
29A6B8663924449095DAA8A51E4F3D372

NOT 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde, *forts.*

	Verkligt värde för finansiella instrument 2021-12-31			
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 2021-12-31
Tillgångar				
Aktier och andelar	574 203	–	68 773	642 976
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	69 006	69 006
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	244 559	185 156	32 710	462 425
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	3 131	3 131
Övriga lån	–	–	17 922	17 922
Derivat	–	3 419	–	3 419
Summa tillgångar	**818 762**	**188 575**	**191 542**	**1 198 879**
Skulder				
Derivat	–	14 909	–	14 909
Summa skulder	**–**	**14 909**	**–**	**14 909**
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	574 203	–	68 237	642 440
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	62 002	62 002
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	244 559	185 156	32 710	462 425
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	2 616	2 616
Övriga lån	–	–	17 922	17 922
Derivat	–	3 419	–	3 419
Summa tillgångar	**818 762**	**188 575**	**183 487**	**1 190 824**
Skulder				
Derivat	–	14 909	–	14 909
Summa skulder	**–**	**14 909**	**–**	**14 909**

	Verkligt värde för finansiella instrument 2020-12-31			
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 2020-12-31
Tillgångar				
Aktier och andelar	446 069	–	41 275	487 344
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	42 914	42 914
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	242 268	185 053	29 870	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	1 634	1 634
Övriga lån	–	–	6 588	6 588
Derivat	–	16 389	–	16 389
Summa tillgångar	**688 337**	**201 442**	**122 281**	**1 012 060**
Skulder				
Derivat	–	10 033	–	10 033
Summa skulder	**–**	**10 033**	**–**	**10 033**
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	446 069	–	40 801	486 870
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	38 290	38 290
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	242 268	185 053	29 870	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	1 618	1 618
Övriga lån	–	–	6 588	6 588
Derivat	–	16 389	–	16 389
Summa tillgångar	**688 337**	**201 442**	**117 167**	**1 006 946**
Skulder				
Derivat	–	10 033	–	10 033
Summa skulder	**–**	**10 033**	**–**	**10 033**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6638C4A4009E5DAA4A91E4F3A372

NOT 23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3[1)]

	Verkligt värde vid utgången av 2021					
Koncernen	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	Summa
Ingående balans 2021	41 275	42 914	29 820	1 634	6 588	122 281
Köp	27 069	19 882	7 040	1 512	16 319	71 822
Försäljning	–12 223	–248	–1 643	–20	–5 710	–19 844
Vinster och förluster	12 652	6 458	1 538	5	725	21 378
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	*6 688*	–	–	–	*–8*	*6 680*
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	*–111*	*35*	*–71*	–	*–12*	*–159*
Orealiserade vinster/förluster	*2 172*	*5 806*	*–7*	*–7*	*232*	*8 196*
Orealiserade valutaeffekter	*3 903*	*617*	*1 616*	*12*	*513*	*6 661*
Flytt från nivå 3	–	–	–4 095	–	–	–4 095
Utgående balans 2021	**68 773**	**69 006**	**32 710**	**3 131**	**17 922**	**191 542**
Moderbolaget						
Ingående balans 2021	40 801	38 290	29 870	1 618	6 588	117 167
Köp	27 050	18 585	7 040	1 013	16 319	70 007
Försäljning	–12 223	–228	–1 643	–20	–5 710	–19 824
Vinster och förluster	12 609	5 366	1 538	5	725	20 232
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	*6 688*	–	–	–	*–8*	*6 680*
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	*–111*	*35*	*–71*	–	*–12*	*–159*
Orealiserade vinster/förluster	*2 164*	*5 232*	*–7*	*–7*	*232*	*7 614*
Orealiserade valutaeffekter	*3 868*	*88*	*1 616*	*12*	*513*	*6 097*
Flytt från nivå 3	–	–	–4 095	–	–	–4 095
Utgående balans 2021	**68 237**	**62 002**	**32 710**	**2 616**	**17 922**	**183 487**

1) Definition av nivå 3 framgår av not 22 Värderingskategorier.

	Verkligt värde vid utgången av 2020					
Koncernen	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	Summa
Ingående balans 2020	33 017	36 357	12 530	1 914	6 444	90 262
Köp	16 084	7 488	9 479	17	2 420	35 488
Försäljning	–2 654	–9	–789	–283	–2 027	–5 762
Vinster och förluster	–5 172	–922	–2 459	–14	–249	–8 816
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	–	–	–	–	–	–
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	*10*	–	*20*	*1*	*143*	*174*
Orealiserade vinster/förluster	*–1 288*	*–252*	*124*	*–15*	*–116*	*–1 547*
Orealiserade valutaeffekter	*–3 894*	*–670*	*–2 603*	–	*–276*	*–7 443*
Flytt till nivå 3	–	–	11 109	–	–	11 109
Utgående balans 2020	**41 275**	**42 914**	**29 870**	**1 634**	**6 588**	**122 281**
Moderbolaget						
Ingående balans 2020	32 468	33 449	12 530	1 914	6 444	86 805
Köp	16 082	5 145	9 479	–	2 420	33 126
Försäljning	–2 654	–9	–789	–282	–2 027	–5 761
Vinster och förluster	–5 095	–295	–2 459	–14	–249	–8 112
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	–	–	–	–	–	–
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	*10*	–	*20*	*1*	*143*	*174*
Orealiserade vinster/förluster	*–1 255*	*–221*	*124*	*–15*	*–116*	*–1 483*
Orealiserade valutaeffekter	*–3 850*	*–74*	*–2 603*	–	*–276*	*–6 803*
Flytt till nivå 3	–	–	11 109	–	–	11 109
Utgående balans 2020	**40 801**	**38 290**	**29 870**	**1 618**	**6 588**	**117 167**

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:
26A8B8639244409B9DAA8A31E4F3A372

NOT 24 Aktier och andelar

	2021		2020	
Koncernen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska noterade aktier	244 052	99 109	193 890	106 752
Svenska onoterade aktier	1 296	1 081	3 311	2 281
Utländska noterade aktier	330 152	164 792	252 179	151 859
Utländska onoterade aktier	67 476	61 515	37 964	34 990
Summa	**642 976**	**326 497**	**487 344**	**295 882**
Moderbolaget				
Svenska noterade aktier	244 052	99 109	193 890	106 752
Svenska onoterade aktier	1 296	1 081	3 311	2 281
Utländska noterade aktier	330 152	164 792	252 179	151 859
Utländska onoterade aktier	66 940	61 133	37 490	34 665
Summa	**642 440**	**326 115**	**486 870**	**295 557**

En förteckning över samtliga aktier finns på alecta.se.

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. 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

	2021		2020	
Koncernen och moderbolaget	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Svenska staten	49 227	47 207	38 425	35 767
Svenska bostadsobligationer	90 475	90 272	96 802	96 411
Övriga svenska emittenter	88 519	88 158	88 939	87 755
Utländska stater	116 311	112 634	115 012	103 479
Övriga utländska emittenter	117 893	116 631	118 013	115 366
Summa	**462 425**	**454 902**	**457 191**	**438 774**

Under posterna Svenska staten och Utländska stater redovisas även statsgaranterade innehav.

Koncernen och moderbolaget	2021	2020
Räntebindningstider		
0–1 år	178 633	167 518
>1–5 år	129 392	139 072
>5–10 år	90 634	95 193
>10 år	63 766	55 408
Summa	**462 425**	**457 191**

Obligationer och andra räntebärande papper värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. 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 periodiseras över instrumentets återstående löptid. Periodisering av över- och underkurser, upplupna ränteintäkter samt erhållna kupongbetalningar redovisas som ränteintäkter i posten Kapitalavkastning, intäkter.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B9639244A009E0AA4A91E4F90272

NOT 26 Lån med säkerhet i fast egendom

	2021		2020	
Koncernen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	2 591	2 577	2 125	2 101
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	2 036	2 032	1 671	1 671
Summa	**4 627**	**4 609**	**3 796**	**3 772**
Moderbolaget				
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	2 076	2 063	2 109	2 085
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	2 036	2 032	1 671	1 671
Summa	**4 112**	**4 095**	**3 780**	**3 756**

Lån med säkerhet i fast egendom värderas huvudsakligen till verkligt värde.

Under åren 2018–2021 tillämpas ett tillfälligt undantag från redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, se Not 1 för mer upplysningar. Alectas bedömning är att standarden inte kommer att medföra någon väsentlig förändring i klassificering och värdering, samt att det inte föreligger något reserveringsbehov för koncernens lån med säkerhet i fast egendom som har värderats till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 27 Övriga lån

	2021		2020	
Koncernen och moderbolaget	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska övriga lån	7 168	5 194	3 507	3 512
Utländska övriga lån	10 754	10 258	3 081	2 814
Summa	**17 922**	**15 452**	**6 588**	**6 326**

Här redovisas lån med andra erhållna säkerheter än fast egendom, till exempel vinstandelslån.

NOT 28 Derivat

	2021			2020		
		Verkligt värde			Verkligt värde	
Koncernen och moderbolaget	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder
Aktierelaterade instrument	**–81 859**	**0**	**0**	**–30 735**	**–**	**–**
Terminer	*–81 859*	*–*	*–*	*–30 735*	*–*	*–*
Ränterelaterade instrument	**186 253**	**2 917**	**4 645**	**156 100**	**4 022**	**6 800**
Swappar	*151 298*	*2 917*	*4 625*	*154 721*	*4 022*	*6 800*
Terminer	*35 127*	*0*	*0*	*1 379*	*–*	*–*
CDS	*–172*	*0*	*20*	*–*	*–*	*–*
Valutarelaterade instrument	**335 792**	**502**	**10 264**	**318 499**	**12 367**	**3 233**
Terminer/swappar	*335 792*	*502*	*10 264*	*318 499*	*12 367*	*3 233*
Summa	**440 186**	**3 419**	**14 909**	**443 864**	**16 389**	**10 033**

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.

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 kategoriseras som att de innehas för handel och tas upp i balansräkningen till verkliga värden och värdeförändringar redovisas över 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:
26A6B6639244A0095DAA4A31E4F3A372

NOT 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

Koncernen och moderbolaget 2021-12-31	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 [2)]
Tillgångar					
Derivat [4)]	9 335	-8 871	-	-377	87
Utlåning av värdepapper [1)]	20 356	-	-20 924	-	0

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	*varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd*	Lämnade finansiella säkerheter [2)]	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp [2)]
Skulder					
Derivat [4)]	20 650	-8 871	-13 982	-379	0

Koncernen och moderbolaget 2020-12-31	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 [2)]
Tillgångar					
Derivat [4)]	21 336	-12 672	-6	-9 246	0
Utlåning av värdepapper [1)]	24 752	-	-25 501	-	0

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	*varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd*	Lämnade finansiella säkerheter [2)]	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp [2)]
Skulder					
Derivat [4)]	14 752	-12 672	-3 483	-555	0

1) Utlåning av räntebärande värdepapper beskrivs i not 44 Överlåtelse av finansiella tillgångar.
2) Lämnade säkerheter redovisas även i not 43 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter.
3) I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än 0.
4) Upplupna ränteintäkter på 5 916 miljoner kronor (4 946) och upplupna räntekostnader på 5 741 miljoner kronor (4 719) ingår i beloppen.

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 9 335 miljoner kronor och derivatkontrakt med negativt värde om 20 650 miljoner kronor. Alla Alectas derivatkontrakt omfattas av ISDA-avtal vilket innebär en legal rätt att nettoredovisa derivatkontrakten om en obeståndssituation skulle uppstå. Här en obeståndssituation inte uppkommit sker ingen nettoredovisning. Varken under 2021 eller motsvarande period 2020 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 377 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv. Alecta har på motsvarande sätt ställt som säkerhet 13 982 miljoner kronor i räntebärande värdepapper i form av svenska bostadsobligationer samt franska och amerikanska statsobligationer och 379 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är negativ.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244400952AA4A91E4F30372

NOT 30 Fordringar avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2021	2020
Fordringar hos försäkringstagare	4 828	2 444
Summa	**4 828**	**2 444**

Avser huvudsakligen fordran på Collectum som hanterar Alectas kundfordringar mot försäkringskunder i den förmånsbestämda planen.

Fordringar avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 31 Övriga fordringar

Koncernen	2021	2020
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	38	1 262
Beslutad aktieutdelning	66	74
Mervärdesskatt	11	24
Fordran PRI Pensionsgaranti	194	197
Ställda säkerheter för derivat [1]	379	555
Övrigt	325	216
Summa	**1 013**	**2 328**

Moderbolaget		
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	38	1 262
Skatt i Sverige	38	15
Skatt i utlandet	1 222	1 243
Uppskjuten skatt [2]	1 273	1 609
Beslutad aktieutdelning	66	74
Fordran på dotterbolag	1 014	1 023
Fordran PRI Pensionsgaranti	194	197
Ställda säkerheter för derivat [1]	379	555
Övrigt	169	123
Summa	**4 393**	**6 101**

[1] Se även not 29.
[2] Se även not 12.

Övriga fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 32 Upplupna ränte- och hyresintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Upplupna ränteintäkter dotterbolag	–	–	0	–
Upplupna ränteintäkter	8 516	7 630	8 516	7 630
Summa	**8 516**	**7 630**	**8 517**	**7 630**

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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

NOT 33 Eget kapital

Koncernen	Omräknings-reserv	Diskretionära delar [1]	Särskilda värde-säkringsmedel [2]	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt
Ingående balans 2020	**308**	**119 689**	**10 051**	**263 347**	**393 395**
Årets resultat	–	–	–	37 662	37 662
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–	*5 945*	–	*-5 945*	–
Premiebestämd	–	*15 445*	–	*-15 445*	–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	*-2 799*	–	–	*-2 799*
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	*-241*	–	–	*-241*
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	–	*-4 092*	–	*-647*	*-4 739*
Premiereduktion	–	*-4 187*	–	–	*-4 187*
Kollektiv riskpremie [3]	–	–	*-126*	–	*-126*
Övriga förändringar					
Avgifter	–	–	*98*	*-98*	–
Ränta	–	*197*	*-2*	*-195*	–
Effekt av förändring i marknadsränta	–	*418*	–	*-418*	–
Periodens valutakursförändring	*-319*	–	–	–	*-319*
Övrigt [4]	–	*-857*	–	*198*	*-659*
Utgående balans 2020	**-11**	**129 518**	**10 021**	**278 459**	**417 987**
Ingående balans 2021	**-11**	**129 518**	**10 021**	**278 459**	**417 987**
Årets resultat	–	–	–	211 410	211 410
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–	*19 079*	–	*-19 079*	–
Premiebestämd	–	*52 419*	–	*-52 419*	–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	*- 2 709*	–	–	*-2 709*
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	*-319*	–	–	*-319*
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	–	*-1 202*	–	*-379*	*-1 581*
Premiereduktion	–	*-4 135*	–	–	*-4 135*
Kollektiv riskpremie [3]	–	–	*-129*	–	*-129*
Övriga förändringar					
Avgifter	–	–	*71*	*-71*	–
Ränta	–	*235*	*7*	*-242*	–
Effekt av förändring i marknadsränta	–	*-793*	–	*793*	–
Periodens valutakursförändring	*393*	–	–	–	*393*
Forskningsbidrag [4]	–	–	–	*-2*	*-2*
Övrigt [5]	–	*-1 605*	–	*102*	*-1 504*
Utgående balans 2021	**381**	**190 490**	**9 969**	**418 572**	**619 412**

[1] 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 190 490 miljoner kronor (129 518) är 1 468 miljoner kronor (1 468) 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.

[2] Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsframjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Överstyrelsen beslutar om användning av medlen.

[3] Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för sammordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2006.

[4] Forskningsbidrag till Karolinska Institutet och Swedish House of Finance.

[5] Posten består av förrantning, årsvinster och beståndsförändringar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

NOT 33 Eget kapital, *forts.*

Omräkningsreserv
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.

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 bolagets konsolideringspolicy i de försäkringstekniska riktlinjerna. Då överskottet är preliminärt och inte garanterat, betraktas detta som riskkapital och ingår i bolagets konsolideringsfond. 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. Överstyrelsen beslutar om användningen av medlen för dessa ändamål. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas inte i det kollektiva konsolideringskapitalet. Förändringsposterna redovisas direkt mot eget kapital.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat
I posten ingår kollektiv konsolidering samt årets resultat. I kollektiv konsolidering redovisas övrigt riskkapital, som inte är fördelat.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

NOT 34 Konsolideringsfond

		Diskretionära delar	Andra reserver	
Moderbolaget	Kollektiv konsolidering	Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare [1]	Särskilda värdesäkringsmedel [2]	Totalt
Ingående balans 2020	**163 718**	**119 690**	**10 051**	**293 459**
Föregående års vinstdisposition	92 470	–	–	92 470
Fördelad återbäring				
Förmånsbestämd	*-5 945*	*5 945*	–	–
Premiebestämd	*-15 445*	*15 445*	–	–
Tilldelad återbäring				
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	*-2 799*	–	*-2 799*
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	*-241*	–	*-241*
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	*-647*	*-4 092*	–	*-4 739*
Premiereduktion	–	*-4 187*	–	*-4 187*
Avgifter	-98	–	98	–
Ränta	-195	197	-2	–
Kollektiv riskpremie [3]	–	–	-126	-126
Effekt av förändring i marknadsränta	-418	418	–	–
Övriga förändringar [4]	198	-858	–	-660
Utgående balans 2020	**233 638**	**129 518**	**10 021**	**373 177**
Ingående balans 2021	**233 638**	**129 518**	**10 021**	**373 177**
Föregående års vinstdisposition	37 555	–	–	37 555
Fördelad återbäring				
Förmånsbestämd	*-19 079*	*19 079*	–	–
Premiebestämd	*-52 419*	*52 419*	–	–
Tilldelad återbäring				
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	*-2 708*	–	*-2 708*
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	*-319*	–	*-319*
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	*-379*	*-1 202*	–	*-1 581*
Premiereduktion	–	*-4 135*	–	*-4 135*
Avgifter	-71	–	71	–
Ränta	-242	235	7	–
Kollektiv riskpremie [3]	–	–	-129	-129
Effekt av förändring i marknadsränta	793	-793	–	–
Forskningsbidrag [4]	-2	–	–	-2
Övriga förändringar [5]	101	-1 605	–	-1 504
Utgående balans 2021	**199 895**	**190 490**	**9 969**	**400 354**

1) 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. Förmellt sett kan Alecta återta medlen. Av 190 490 miljoner kronor (129 518) är 1 468 miljoner kronor (1 468) 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 förenlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag.
2) Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsframjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Överstyrelsen beslutar om användning av medlen.
3) 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.
4) Forskningsbidrag till Karolinska institutet och Swedish House of Finance.
5) Posten består av förräntning, årsvinster och beståndsförändringar.

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 ingår i eget kapital och består av kollektiv konsolidering, diskretionära delar och andra reserver.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B6633E44A0095DAA4A31E4F3A372

NOT 35 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2021 års vinst för moderbolaget om 209 799 353 133 kronor överförs till konsolideringsfonden. Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfördelning i förvaltningsberättelsen, sidorna 46–47.

Se även Förslag till vinstdisposition i förvaltningsberättelsen på sidan 48.

NOT 36 Livförsäkringsavsättning

Koncernen och moderbolaget	2021	2020
Ingående balans	**608 774**	**556 780**
Årets förändring	-47 920	50 464
Premier	*49 427*	*56 404*
Utbetalningar	*-79 376*	*-78 399*
Förräntning	*16 496*	*15 467*
Frigjorda driftskostnader	*-620*	*-629*
Avkastningsskatt	*-940*	*-565*
Dödlighetsresultat	*-780*	*-216*
Övrig förändring	*3 113*	*-7 598*
Ändrat ränteantagande	-33 012	16 962
Skillnad mellan premie- och FTA-antaganden	-24 140	-15 432
Utgående balans	**599 542**	**608 744**

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.

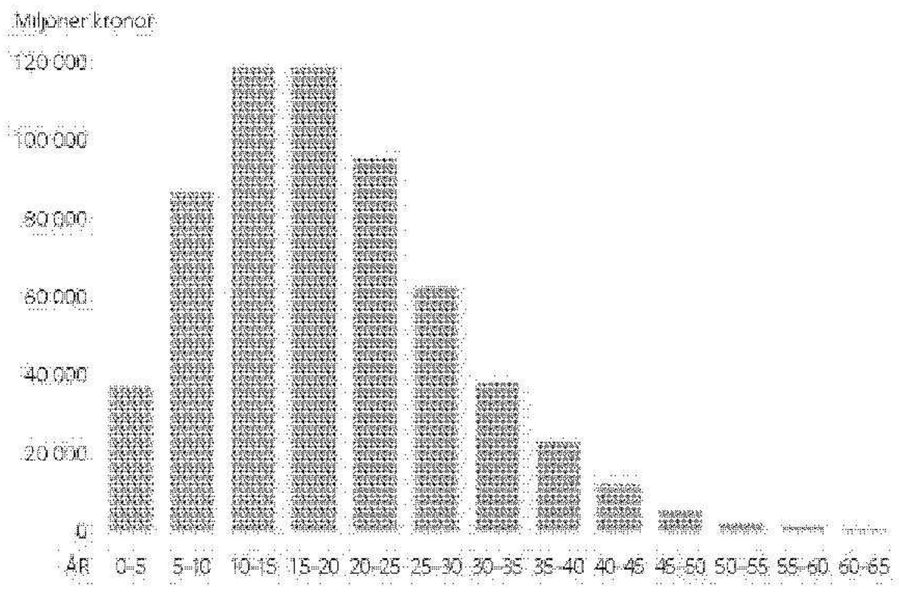
Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning per den 31 december 2021:

Ränteantagande: Den genomsnittliga räntefoten är 1,93 procent (1,60) per 31 december 2021. I tur 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 0,16 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 0,4 procentenheter vilket ökar livförsäkringsavsättningen med 37,8 miljarder kronor (11,5).

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLÖDE FÖR ÅLDERSPENSION, FAMILJEPENSION OCH URSPRUNGLIG ITPK



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:
26A6B6639244A0095DAA4A31E4F3A372

NOT 37 Avsättning för oreglerade skador

Koncernen och moderbolaget	2021	2020
Ingående balans	13 188	13 854
Årets förändring	1 359	-802
Avsättning för nya skador	*5 192*	*4 735*
Avvecklingsresultat	*-1 746*	*-2 719*
Utbetalningar	*-3 213*	*-2 861*
Förräntning	*72*	*48*
Frigjorda driftskostnader	*-50*	*-50*
Övrig förändring	*503*	*45*
Ändrat räntеantagande	-280	-196
Utgående balans	**14 267**	**13 188**

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 2021 använts vid beräkning av avsättning avseende pågående ersättningsfall med sjukpension och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:

Ränteantagande: Räntefoten är 0,75 procent (0,33) per 31 december 2021. 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.

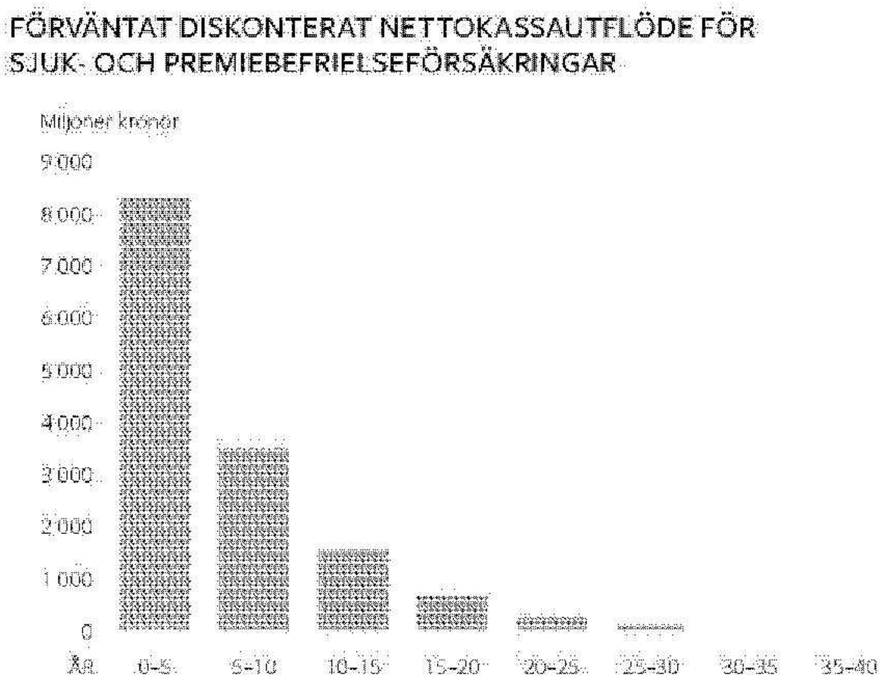
Avsättningen för nya skador ökade med 10 procent jämfört med 2020.

Avvecklingsresultatet minskade med 58 procent under 2021.

Räntekänslighet

Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet ökar avsättningen med 303 miljoner kronor (35).

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLÖDE FÖR SJUK- OCH PREMIEBEFRIELSEFÖRSÄKRINGAR



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:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

NOT 38 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Värdesäkring för pensioner för tidigare anställda	0	1	0	1
Avsättningar fastighet	8	8	2	1
Summa	**8**	**9**	**2**	**2**

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 39 Skulder avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2021	2020
Skulder till försäkringstagare	12	10
Preliminärskatt pensioner	784	764
Övrigt	9	10
Summa	**805**	**784**

Skulder avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 40 Övriga skulder

Koncernen	2021	2020
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	56	6
Erhållna säkerheter för derivat [1]	377	9 246
Leverantörsskulder	263	134
Fastighetsskatt	50	63
Mervärdesskatt	–	3
Leasingskuld [2]	32	28
Övrigt	86	70
Summa	**864**	**9 550**

Samtliga skulder förfaller till betalning tidigare än ett år efter balansdagen, förutom leasingskulden som är långfristig. Se även not 49.

Moderbolaget	2021	2020
Skulder till dotterbolag	2 096	1 804
Likviditskuld vid köp av placeringstillgångar	56	6
Erhållna säkerheter för derivat [1]	377	9 246
Leverantörsskulder	226	114
Fastighetsskatt	49	47
Övrigt	52	43
Summa	**2 856**	**11 260**

[1] Se även not 28.
[2] Se även noterna 15 och 49.

NOT 41 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Upplupna räntekostnader	5 654	4 613	5 653	4 613
Upplupna fastighetskostnader	131	57	50	38
Upplupna personalkostnader	71	98	69	96
Förutbetalda hyresintäkter	291	295	83	80
Övrigt	12	22	9	21
Summa	**6 159**	**5 085**	**5 864**	**4 848**

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. Alectas upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser till största delen fastighetskostnader, hyresintäkter, personalkostnader och räntekostnader avseende valutaswappar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

NOT 42 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Koncernen och moderbolaget	2021	2020
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	1 172 182	1 015 539
utöver erforderlig pantsättning	*454 803*	*338 627*
	1 172 182	**1 015 539**
Byggnader och mark	26 217	24 343
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	62 002	38 290
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	402	357
Aktier och andelar	625 612	486 870
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	443 502	445 384
Lån med säkerhet i fast egendom	4 132	3 800
Övriga lån	17 937	6 589
Derivat	-11 314	6 582
Kassa och bank	3 692	3 324
Summa	**1 172 182**	**1 015 539**

Tabellen ovan visar de tillgångar som är registerförda för skuldtäckning i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2011:20.

NOT 43 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter

Koncernen och moderbolaget	2021	2020
Ställda säkerheter till clearinghus avseende derivathandel		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 186	5 201
Kassa och bank	785	506
Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 442	2 015
Kassa och bank	28	111
Summa	**22 441**	**7 833**

Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal beskrivs i not 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal.

NOT 44 Överföringar av finansiella tillgångar

Koncernen och moderbolaget	2021	2020
Utlånade räntebärande värdepapper	20 356	24 752
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	20 924	25 501

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 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, se not 5.

NOT 45 Eventualförpliktelser

Koncernen	2021	2020
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	39 128	34 613
Summa	**39 128**	**34 613**
Moderbolaget		
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	36 657	34 515
Skulder i kommanditbolag	81	64
Summa	**36 738**	**34 579**

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 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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

NOT 46 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter

Koncernen	2021	2020
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell [1]	**1 230 610**	**1 039 246**
Tillgångar som inte klassificeras som placeringar	5 883	3 651
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	21 296	24 408
Värderingsskillnader	151	–196
Summa tillgångar enligt balansräkning	**1 257 940**	**1 067 109**

Koncernen	2021	2020
Totalavkastning enligt totalavkastningstabell	**173 735**	**49 845**
Poster från resultaträkningen (not 5, 6, 9, 10) som inte är med i totalavkastningstabellen	260	–649
Valutaeffekter i utländska dotterbolag bokförda mot eget kapital i redovisningen	–585	695
Skatt inkluderad i totalavkastningstabellen som är rubricerat som skatt i resultaträkningen	–49	176
Övrigt	–44	–34
Kapitalavkastning, netto enligt resultaträkning [2]	**173 317**	**50 033**

[1] Se sidan 44.
[2] Not 5, 6, 9 och 10 i resultaträkningen.

NOT 47 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

	2021			2020		
Medelantal anställda [1]	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män
Moderbolag						
Sverige	306	181	125	334	194	140
Totalt moderbolag	**306**	**181**	**125**	**334**	**194**	**140**
Dotterbolag						
Sverige	50	33	17	24	19	5
Totalt dotterbolag	**50**	**33**	**17**	**24**	**19**	**5**
Totalt koncernen	**356**	**214**	**142**	**358**	**213**	**145**

	2021		2020	
Fördelning kvinnor och män i ledande positioner	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Moderbolag				
Styrelse	4	7	5	6
Verkställande direktör	–	1	–	1
Andra ledande befattningshavare	3	5	4	4
Totalt moderbolag	**7**	**13**	**9**	**11**
Dotterbolag				
Styrelse	3	8	2	8
Totalt dotterbolag	**3**	**8**	**2**	**8**
Totalt koncernen	**10**	**21**	**11**	**19**

Löner, ersättningar och arvoden till verkställande direktör, ledande befattningshavare, styrelse och övriga anställda [2]

	2021				2020			
TSEK	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader [3]	Totalt	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader [3]	Totalt
Moderbolag								
Verkställande direktör och ledande befattningshavare [4]	23 818	9 490	8 220	41 578	24 103	9 385	7 468	40 956
Styrelse [5]	2 916	915	–	3 831	3 023	950	–	3 973
Övriga anställda	235 542	86 280	42 852	364 674	248 290	83 811	63 690	395 791
Totalt moderbolag	**262 276**	**96 685**	**51 122**	**410 083**	**275 416**	**94 146**	**71 158**	**440 720**
Dotterbolag								
Övriga anställda	35 644	14 202	8 206	58 052	10 234	2 902	924	14 060
Totalt dotterbolag	**35 644**	**14 202**	**8 206**	**58 052**	**10 234**	**2 902**	**924**	**14 060**
Totalt koncernen	**297 920**	**110 887**	**59 328**	**468 135**	**285 650**	**97 048**	**72 082**	**454 780**

[1] Avser medelantal anställda omsatt tjänstgöringsgrad.
[2] Noten speglar kostnadsförda löner, ersättningar och arvoden hänförliga till respektive verksamhetsår.
[3] De högre pensionskostnaderna i moderbolaget år 2020 består i huvudsak av avgångspensioner.
[4] Utgörs av företagsledningen 2021. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 41.
[5] Till styrelsen utgår styrelsearvode och utskottsarvode som fastställs av överstyrelsen, därtill får en ledamot ersättning för valberedningsarbete.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B9639C444000E0AA4A31E4F30372

NOT 47 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner till ledande befattningshavare och styrelse

	2021				
TSEK	Löner, arvoden och andra ersättningar [1]	Förmåner [2]	Total ersättning [4]	Sociala kostnader	Pensionskostnad
Moderbolag					
Verkställande direktör					
Magnus Billing	6 437	88	6 525	2 632	2 398
Vice verkställande direktör					
Katarina Thorslund	2 573	3	2 576	973	674
Hans Sterte	5 162	3	5 165	2 111	2 014
Övriga ledande befattningshavare					
Ledande befattningshavare [3]	9 537	15	9 552	3 774	3 184
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	**23 709**	**109**	**23 818**	**9 490**	**8 270**
Styrelseordförande					
Ingrid Bonde	807	–	807	254	–
Övriga styrelseledamöter					
Hanna Bisell	230	–	230	72	–
Marcus Dahlsten	201	–	201	63	–
Martin Fridolf	102	–	102	32	–
Markus Granlund	201	–	201	63	–
Ann Grevelius	201	–	201	63	–
Petra Hedengran	201	–	201	63	–
Jan-Olof Jacke	236	–	236	74	–
Magnus Von Koch	201	–	201	63	–
Martin Linder	236	–	236	74	–
Richard Malmborg	201	–	201	63	–
Styrelseledamöter som har avgått					
Helena Hedlund	99	–	99	31	–
Totalt styrelse	2 916	–	2 916	915	–
Totalt moderbolag	26 625	109	26 734	10 405	8 270

1) Löner, arvoden, andra ersättningar samt förlig ersättning summerat till totala löner, arvoden och andra ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2021. Inga förliga ersättningar har utbetalats under 2021.

2) Med övriga ledande befattningshavare avses sex befattningar (sex) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktörer har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens sammansättning se sidan 41. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare.

3) Förmåner som kan förekomma är hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

4) En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive förlig ersättning, enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) kommer att publiceras på alecta.se under april 2022.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

NOT 47 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner till ledande befattningshavare och styrelse

	2020				
TSEK	Löner, arvoden och andra ersättningar [1]	Förmåner [3]	Total ersättning [4]	Sociala kostnader	Pensionskostnad
Moderbolag					
Verkställande direktör					
Magnus Billing	6 202	99	6 301	2 540	2 308
Vice verkställande direktör					
Katarina Thorslund	2 449	11	2 460	917	593
Hans Sterte	4 835	3	4 838	2 001	1 984
Övriga ledande befattningshavare					
Ledande befattningshavare [2]	10 479	25	10 504	3 927	2 583
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	**23 965**	**138**	**24 103**	**9 385**	**7 468**
Styrelseordförande					
Ingrid Bonde	796	–	796	250	–
Övriga styrelseledamöter					
Hanna Bisell	227	–	227	71	–
Marcus Dahlsten	99	–	99	31	–
Markus Granlund	198	–	198	62	–
Ann Grevelius	99	–	99	31	–
Petra Hedengran	198	–	198	62	–
Helena Hedlund	198	–	198	62	–
Jan-Olof Jacke	233	–	233	74	–
Magnus Von Koch	198	–	198	62	–
Martin Linder	233	–	233	74	–
Richard Malmborg	198	–	198	62	–
Styrelseledamöter som har avgått					
Cecilia Fahlberg Pihlgren	99	–	99	31	–
Kaj Thorén [5]	149	–	149	47	–
Anders Weihe	99	–	99	31	–
Totalt styrelse	**3 024**	**–**	**3 024**	**950**	**–**
Totalt moderbolag	**26 989**	**138**	**27 127**	**10 335**	**7 468**

[1] Löner, arvoden, andra ersättningar samt rörlig ersättning summerat till totala löner, arvoden och andra ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2020. Inga rörliga ersättningar har utbetalats under 2020.

[2] Med övriga ledande befattningshavare avses sex befattningar (sex) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktöret har utgjort Alectas företagsledning. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare.

[3] Förmåner som kan förekomma är tjänstebil, förmånlig bolåneränta, hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

[4] Avser reserverad rörlig ersättning hänförlig till kapitalförvaltningens incitamentsprogram. En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) publicerades på alecta.se i april 2021.

[5] Varav 50 TSEK avser arvode för valberedningsarbete i ett av Alectas innehavsbolag.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372

NOT 47 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 överstyrelsens beslut. De av överstyrelsen beslutade arvodena avser tiden till nästa ordinarie överstyrelsemöte. Ersättningen under 2021 till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgjordes av grundlön, övriga förmåner såsom sjukvårdsförsäkring, hushållstjänster och 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 8 personer som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 41.

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 april 2022.

Pensioner, avgångsvederlag och övriga förmåner till verkställande direktör, vice verkställande direktörer och övriga ledande befattningshavare
Verkställande direktören har ett pensionsavtal som innebär att 35 procent av månadslönen månatligen ska avsättas till pensioner inklusive avsättningar 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 direktörerna omfattas av FTP-planen. För vice verkställande direktör Katarina Thorslund gäller enligt tidigare avtal en uppsägningstid om 18 månader 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. För vice verkställande direktör Hans Sterte gäller ömsesidig uppsägningstid om sex månader med full avräkning av förmåner i tolv månader.

Ledande befattningshavare omfattas av FTP-planen. Två befattningshavare har FTP 2 och resterande 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 på Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

Incitamentsprogram
Inom Alecta fanns under 2021 ett generellt incitamentsprogram för rörlig ersättning som avser samtliga anställda förutom företagsledningen och chefer för kontrollfunktionerna Internrevision, Risk, Compliance och Aktuariefunktionen. Utfallet i det generella incitamentsprogrammet styrdes av måluppfyllelse kopplat till de tre långsiktiga målen i affärsplanen för 2021 och det maximala utfallet uppgick till tolv tusen kronor (12) per medarbetare i form av en förstärkt tjänstepensionspremie. För 2021 uppfylldes samtliga tre mål fullt ut, vilket gav ett utfall om max tolv tusen kronor (12) per medarbetare till en kostnad för Alecta om cirka fyra miljoner kronor (4) inklusive sociala kostnader.

Innan 2021 fanns även ett incitamentsprogram för medarbetare inom Kapitalförvaltningens aktie- och ränteförvaltning, vilket nu avslutats. För 2021 har därför inget belopp reserverats som rörlig ersättning för detta avslutade program. För 2020 uppgick intjänad rörlig ersättning till 5,8 miljoner kronor exklusive sociala kostnader.

Pensionsplaner
Samtliga anställda på Alecta Tjänstepension Ömsesidigt i Sverige omfattas av tjänstepensionsplanen, FTP 17. Planen består av två delar, FTP 1 och FTP 2. Medarbetare som är födda 1972 och senare omfattas 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 4,9 procent av bruttolönen på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 30,5 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. 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 25,8 miljoner kronor under 2021 och förväntas uppgå till 17,1 miljoner kronor under 2022. Försäkringspremien utgör cirka 0,06 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 172 procent (148). 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 125–175 procent.

Inom dotterbolagen finns främst premiebestämda planer och ett fåtal förmånsbestämda. 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:
268CB6639244A0095DAA4A31E4F3A372

NOT 48 Upplysning om revisors arvode

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Lagstadgad revision	3,2	3,9	3,2	3,9
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	0,4	0,3	0,4	0,3
Skatterådgivning	1,6	2,4	0,3	1,4
Övriga tjänster	1,3	–	1,3	–
EY	**6,4**	**6,6**	**5,2**	**5,6**
Lagstadgad revision	0,5	–	–	–
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	–	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	0,5	–	0,5	–
KPMG	**1,0**	**–**	**0,5**	**–**

NOT 49 Leasing

Koncernen	2021	2020
Balansräkning		
Byggnader och mark, nyttjanderätt	32	28
Övriga skulder, leasingskuld	–32	–28
Resultaträkning		
Räntekostnader, leasing	1	1

Avskrivningar görs inte på arrenden och tomträtter.

För koncernen tillämpas IFRS 16 och nyttjanderätt samt leasingskuld redovisas i balansräkningen. Tomträtts- och arrendeavtalen hanteras som eviga hyresavtal vilka marknadsvärderas och skrivs därmed inte av. Marknadsvärdet räknas fram genom att diskontera framtida tomträtts- och arrendeavgifter med en uppskattad marknadsränta som har sin utgångspunkt i direktavkastning i procent för respektive fastighet. Tomträttsavgäld samt arrendekostnader har redovisats som räntekostnader sedan 1 januari 2019.

Som nämnts i not 1 under Grunder för upprättandet av redovisningen överväger Alecta att övergå till lagbegränsad IFRS i koncernen under 2022. Detta kommer att innebära att Alecta då upphör att tillämpa IFRS 16 i koncernen och istället redovisa leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden i likhet med moderbolaget med stöd av FFFS 2020:24 (Föreskrift om ändring av FFFS 2019:23) och ÅRFL.

NOT 49 Leasing, *forts.*

Alecta har ingått avtal om leasing avseende tomträtter och arrenden, lokaler, kontorsutrustning och bilar. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal per den 31 december fördelar sig enligt nedan.

Moderbolaget	2021	2020
Förfallotidpunkt		
Inom ett år	5,0	3,1
Senare än ett år men inom fem år	10,2	6,5
Senare än fem år	–	–
Totalt	**15,2**	**9,6**
Totala leasingavgifter under perioden	**5,1**	**3,5**
varav minimileaseavgifter	*5,1*	*3,5*

Hyreskontrakt i utlandet har vidareuthyrts fram till 2020-09 då kontraktstiden löpte ut och leasingintäkten under 2020 uppgick till 2,3 miljoner kronor.

Moderbolaget

Redovisning av leasingavtal regleras i RFR 2 för moderbolaget. Enligt RFR 2 behöver reglerna i IFRS 16 inte tillämpas i juridisk person. Ett företag som är leasetagare ska redovisa leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt. Nyttjanderätten och leasingskulden ska således inte redovisas i balansräkningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244400952AA4A91E4F3A372

NOT 50 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 och företagsledning
- 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.

Sedan 1 januari 2021 tillhandahåller Alecta Tjänstepension Ömsesidigt lokaler samt interna tjänster inom bland annat ekonomi, IT och HR till dotterbolaget Alecta Fastigheter AB.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt har även sedan 1 januari 2021 erhållit managementtjänster avseende direktägda fastigheter och indirekta investeringar från Alecta Fastigheter AB. Därutöver har Alecta Tjänstepension Ömsesidigt erhållit fastighetsförvaltningstjänster från Alecta Fastigheter AB då Alecta Fastigheter AB har sedan 1 oktober 2021 påbörjat en övertagning av förvaltning och utveckling av koncernens svenska fastigheter. Dessförinnan har förvaltning och utveckling enbart skötts av externa parter. Ersättningarna för de interna transaktionerna tillhör fastighetsförvaltning och framgår av tabellen.

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter redovisas i not 47. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2021.

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 överstyrelse och därmed indirekt även i Alectas styrelse. Inga transaktioner mellan Alecta och Svenskt Näringsliv och PTK har ägt rum under 2021.

Under 2021 genomfördes, i likhet med föregående år, inga beståndsöverlåtelser.

Transaktioner med intresseföretag och joint ventures

Joint ventures definieras som företag där Alecta har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med övriga samägare. Alecta Tjänstepension Ömsesidigt är direkt eller via dotterbolag samägare i ett antal gemensamt styrda företag i Sverige och USA.

Transaktionerna mellan Alecta och dessa joint ventures avser utlåning, aktieägartillskott, utdelningar och ränteberalningar och framgår av tabellen nedan.

Under 2021 har koncernen investerat 18 574 MSEK (5 145) i intresseföretag och joint ventures. Den största delen avser, i likhet med föregående år, fastighetsbolaget Helmstaden Bostad AB.

Förteckning över intresseföretag och joint ventures finns i not 18.

Upplysningar om transaktioner mellan moderbolaget, Alecta Tjänstepension Ömsesidigt och närstående parter

	Erhållen ersättning		Betald ersättning	
Närstående	2021	2020	2021	2020
Koncernföretag				
Ränteintäkter	278	256	–	–
Resultatandelar	82	47	–	–
Management fee [1]	–	11	–	–
Fastighetsförvaltning	17	–	26	–
Utdelningar	218	144	–	–
Lämnade aktieägartillskott	–	–	1 286	2 117
Intresseföretag och joint ventures				
Ränteintäkter	25	23	–	–
Utdelningar	2 150	1 138	–	–
Summa	**2 764**	**1 620**	**1 312**	**2 117**

[1] Sedan år 2021 när Alecta Fastigheter AB startade sin operativa verksamhet är management fee en del av fastighetsförvaltningen.

Upplysningar om moderbolagets, Alecta Tjänstepension Ömsesidigt utestående fordringar på och skulder till närstående parter per 31 december

	Fordringar		Skulder	
Närstående	2021	2020	2021	2020
Koncernföretag				
Långfristiga fordringar	13 075	11 666	–	–
Fordringar/skulder koncernföretag	–	–	1 083	782
Upplupna ränteintäkter	0	–	–	–
Intresseföretag och joint ventures				
Lånefordringar	402	357	–	–
Summa	**13 477**	**12 023**	**1 083**	**782**

NOT 51 Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 1 januari 2022 övergick Alecta från att vara ett ömsesidigt försäkringsbolag enligt försäkringsrörelselagen till att vara ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag enligt den nya lagen om tjänstepensionsföretag. Samtidigt bytte Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt namn till Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

Rysslands aggressiva invasion av Ukraina i februari månad har medfört global oro på de finansiella marknaderna och stora börsnedgångar världen över. Alecta har inga direkta eller indirekta placeringar i Ryssland eller Belarus men marknadsutvecklingen har medfört att värdet på Alectas totala placeringar har sjunkit sedan årsskiftet. Vid februari månads slut uppgick det totala värdet av placeringarna till 1 178 miljarder kronor vilket innebär att den totala avkastningen för årets två första månader uppgick till –4,7 procent.

Alectas finansiella ställning har påverkats negativt under perioden men är alltjämt på en mycket god nivå. Konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar har minskat under perioden sista december till sista februari från 172 procent till 168 procent.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A6B8663924449095DAA4A31E4F3A372

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 25 mars 2022

Ingrid Bonde
Ordförande

Jan-Olof Jacke
Förste vice ordförande

Martin Linder
Andre vice ordförande

Hanna Bisell
Ledamot

Marcus Dahlsten
Ledamot

Markus Granlund
Ledamot

Ann Grevelius
Ledamot

Petras Hedengran
Ledamot

Martin Fridolf
Ledamot

Richard Malmborg
Ledamot

Magnus von Koch
Ledamot

Birgitta Pernkrans
Arbetstagarrepresentant

Mikael Persson
Arbetstagarrepresentant

Magnus Billing
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 mars 2022.

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B9639C444009E0AA4A91E4F90372

List of Signatures

Alecta ÅHR 2021_för signering.pdf

Name	Method	Signed at
ANN GREVELIUS	BANKID	2022-03-25 11:27 GMT+01
MARTIN FRIDOLF	BANKID	2022-03-25 11:20 GMT+01
Hans Richard Malmborg	BANKID	2022-03-25 11:17 GMT+01
Gerd Ulla Birgitta Pernkrans	BANKID	2022-03-25 11:13 GMT+01
Marcus Dahlsten	BANKID	2022-03-25 11:08 GMT+01
Hanna Maria Bisell	BANKID	2022-03-25 11:26 GMT+01
Ingrid Anne-Sofie Åkesson Bonde	BANKID	2022-03-25 11:03 GMT+01
Magnus von Koch	BANKID	2022-03-25 11:01 GMT+01
Petra Johanna Hedengran	BANKID	2022-03-25 11:29 GMT+01
Jan Markus Granlund	BANKID	2022-03-25 10:59 GMT+01
JAN-OLOF JACKE	BANKID	2022-03-25 11:27 GMT+01
MARTIN LINDER	BANKID	2022-03-25 10:39 GMT+01
Bo Johan Magnus Billing	BANKID	2022-03-25 14:53 GMT+01
MIKAEL J PERSSON	BANKID	2022-03-25 12:51 GMT+01

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

External reference: 26A8B863B2444909BDAA4A31E4F9A372

List of Signatures

Name	Method	Signed at
MONA ALFREDSSON	BANKID	2022-03-30 14:26 GMT+02
OUTI ELINA ALESTALO	BANKID	2022-03-30 13:56 GMT+02

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

External reference: 26A8B863B2444909BDAA4A31E4F9A372

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt, org nr 502014-6865

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt för år 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 42–106 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av livförsäkringsavsättningar

Beskrivning av området

Per den 31 december 2021 uppgick livförsäkringsavsättningar till 600 miljarder SEK i koncernen vilket utgör 94 % av totala skulder. I moderbolaget uppgick de till 600 miljarder SEK vilket utgör 94 % av moderbolagets skulder. Upplysningar om livförsäkringsavsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar, not 3 Risker och riskhantering samt i not 36 Livförsäkringsavsättning. Livförsäkringsavsättningar ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av försäkringsersättningar. Avsättningen för framtida ersättningar beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av livförsäkringsavsättningar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för reservsättning och bedömt om väsentliga risker täcks av befintliga kontroller. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden som använts och gjort självständiga beräkningar av avsättningar för ett urval av försäkringsklasserna.

I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende försäkringstekniska avsättningar.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående livförsäkringsavsättningar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B3639244900E5DAA4A31E4F3A372

Värdering av placeringstillgångar

Beskrivning av området

Per den 31 december 2021 uppgick placeringstillgångar till 1 237 miljarder SEK i koncernen, vilket utgör 98 % av totala tillgångar. Av dessa avser 36 miljarder SEK förvaltnings- och rörelsefastigheter. I moderbolaget uppgick de till 1 227 miljarder SEK, vilket utgör 98 % av moderbolagets totala tillgångar. Av dessa avser 13 miljarder SEK byggnader och mark.

Av totala placeringstillgångar värderas 1 234 miljarder SEK till verkligt värde i koncernen, varav 35 miljarder SEK avser förvaltningsfastigheter, respektive 1 203 miljarder SEK i moderbolaget, varav 13 miljarder SEK avser byggnader och mark.

Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligtvärdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3.

Per den 31 december 2021 återfinns 819 miljarder SEK av finansiella instrument värderade till verkligt värde i värderingsnivå 1, 189 miljarder SEK i nivå 2 och 192 miljarder SEK i nivå 3. För moderbolaget återfinns 819 miljarder SEK av finansiella instrument värderade till verkligt värde i värderingsnivå 1, 189 miljarder SEK i nivå 2 och 183 miljarder SEK i nivå 3.

Upplysningar om värdering av placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde. Vidare återfinns information i not 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder samt i not 23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3. Upplysningar finns även i not 15 Byggnader och mark.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av fastigheter och finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för värdering av finansiella instrument och andra placeringstillgångar, använda värderingsmetoder och, när så tillämpligt, bedömt rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden.

Vi har testat ett urval av nyckelkontroller i värderingsprocessen och självständigt värderat ett urval av finansiella instrument och andra placeringstillgångar. Resultatet av denna värdering har jämförts med bolagets egen värdering och skillnader har analyserats.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående placeringstillgångar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–41 och 111–112. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B2639244900E5DAA4A31E4F30372

Revisionsberättelse, *forts.*

garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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.

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Alecta Tjänstepension Ömsesidigt för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B8639244409959AA4A31E4F3A372

Revisionsberättelse, *forts.*

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 försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med försäkringsrörelselagen eller bolagsordningen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen eller bolagsordningen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Alecta Tjänstepension Ömsesidigts revisor av överstyrelsen den 22 april 2021 och har varit bolagets revisor sedan 10 april 2014.

Stockholm den 30 mars 2022
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
19A2B9639244A009E0AA4A91E4F90372

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 skadereglerингskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital. Nyckeltalet beräknas totalt och för pensionsprodukterna exklusive valcentralskostnader.

Ickevalsalternativ
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 ickevalsalternativ 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, 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 är avsatta för att trygga värdesäkring av pensioner eller för annat pensionsfrämjande ändamål. Alecta förfogar över medlen först efter beslut av Svenskt Näringsliv och PTK. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas därför inte i 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 ickevalsalternativet, 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:
26A2B9639C444009E0AA4A91E4F90372

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt
Telefon 020-78 22 80
103 73 Stockholm | alecta.se

8063 | 2022.03 | Foto: Evelina Carborn, där inte annat anges. | Illustrationer: Emily Ryan
Produktion: Alecta | Original: Grillen grafisk form AB

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
26A2B9639244A009E0AA4A91E4F3A372