20230529067719

Kabelverket Holding AB
Org nr 556587-1075

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022

Styrelsen för Kabelverket Holding 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 Kabelverket Holding AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överrensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämma den 2023-05-24.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 2023-05-25

Namnförtydligande:

Lena Rönnbäck

20230529067200

Kabelverket Holding AB
Org nr 556587-1075

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022

Styrelsen för Kabelverket Holding 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 Alecta Fastigheter AB, org nr 559103-4086, som i sin tur är helägt dotterbolag till Alecta Tjänstepension Ömsesidigt, org nr 502014-6865.

Kabelverket Holding AB äger Fastighets AB Kablaget med tillhörande dotterbolag och Vasaterminalen AB med tillhörande dotterbolag. Kabelverket Holding AB äger också Alfab Stockholm 1 AB, Alfab Göteborg 3 AB, Alfab Göteborg 4 AB, Alfab Göteborg 5 AB, Alfab Västerport 1 AB, Alfab Västerport 2 AB, Alfab Vällingby 1 AB och Alfab Vällingby 2 AB.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den omvärldssituation som samhället befinner sig i med faktorer så som kriget i Ukraina, ökade elpriser och hög inflation påverkar bolagets resultat i form av ökade kostnader och till viss del även att vissa hyresgäster har det tuffare.

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Hanteringen av bolagets väsentliga risker beskrivs i Not 12.

Framtidsutsikter och finansiella mål

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

Flerårsöversikt

	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	34 906 951	12 917 133	6 340 582	5 017 811	5 530 321
Res efter finansnetto	140 550 233	42 787 972	-22 638 549	405 765 671	-18 336 498
Balansomslutning	4 207 000 973	4 545 718 640	4 485 003 473	4 705 967 591	5 010 534 117
Soliditet (%)	48,4	41,1	39,8	37,4	26,0

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

20230529067721

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående resultatmedel

Balanserat resultat	1 869 040 322
Årets resultat	167 300 644
Totalt	**2 036 340 966**

disponeras så att i ny räkning överföres	2 036 340 966
Totalt	**2 036 340 966**

Resultaträkning	**Not**	**2022**	**2021**
Nettoomsättning		34 906 951	12 917 133
Bruttoresultat		**34 906 951**	**12 917 133**
Administrationskostnader	2	-35 024 277	-13 036 997
Rörelseresultat		**-117 326**	**-119 864**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	3, 7	150 000 000	56 910 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	37 962 568	22 072 500
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-47 295 009	-36 074 664
Summa resultat från finansiella poster		**140 667 559**	**42 907 836**
Resultat efter finansiella poster		**140 550 233**	**42 787 972**
Erhållet koncernbidrag		31 238 201	46 655 277
Resultat före skatt		**171 788 434**	**89 443 249**
Skatt på årets resultat	6	-4 487 790	-6 708 911
Årets resultat		**167 300 644**	**82 734 338**

Årets resultat överensstämmer med totalresultatet för bolaget.

20230529065722

Balansräkning	**Not**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	7	2 423 867 797	2 423 867 797
Fordringar hos koncernföretag	8	1 635 000 000	1 635 000 000
Summa anläggningstillgångar		**4 058 867 797**	**4 058 867 797**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar		4 367 317	2 040 346
Fordringar hos koncernföretag	8	143 449 167	484 503 520
Övriga kortfristiga fordringar		28 641	18 926
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		288 051	288 051
Summa omsättningstillgångar		**148 133 176**	**486 850 843**
Summa tillgångar		**4 207 000 973**	**4 545 718 640**

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

Balansräkning	**Not**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	9, 10		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Reservfond		20 000	20 000
		120 000	120 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		1 869 040 322	1 786 305 984
Årets resultat		167 300 644	82 734 338
		2 036 340 966	1 869 040 322
Summa eget kapital		**2 036 460 966**	**1 869 160 322**
Avsättningar			
Övriga avsättningar	11	4 416 762	5 568 966
Summa avsättningar		**4 416 762**	**5 568 966**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	13, 14	2 166 120 019	2 666 120 019
Summa långfristiga skulder		**2 166 120 019**	**2 666 120 019**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0	12 575
Skulder till koncernföretag	14	0	4 841 949
Övriga kortfristiga skulder		0	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 226	14 808
Summa kortfristiga skulder		**3 226**	**4 869 333**
Summa eget kapital och skulder		**4 207 000 973**	**4 545 718 640**

20230529065723

Rapport över förändringar i eget kapital

Kr	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	**100 000**	**20 000**	**1 786 305 984**	**1 786 425 984**
Årets resultat			82 734 338	82 734 338
Utgående eget kapital 2021-12-31	**100 000**	**20 000**	**1 869 040 322**	**1 869 160 322**
Ingående eget kapital 2022-01-01	**100 000**	**20 000**	**1 869 040 322**	**1 869 160 322**
Årets resultat			167 300 644	167 300 644
Utgående eget kapital 2022-12-31	**100 000**	**20 000**	**2 036 340 966**	**2 036 460 966**

Årets resultat överensstämmer med totalt resultat.

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

Kassaflödesanalys	**Not**	**2022**	**2021**
Löpande verksamhet			
Resultat före finansiella poster		-117 326	-119 864
Erlagd ränta		-47 295 009	-36 074 664
Erhållen ränta		37 962 568	22 072 500
Erhållna utdelningar		150 000 000	57 000 000
Betald inkomstskatt		-4 487 790	-15 492 346
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och hyresdepositioner		**136 062 443**	**27 385 626**
Förändringar av rörelsekapital			
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	8	338 717 667	-60 715 168
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		26 372 094	51 521 576
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**501 152 204**	**18 192 034**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Försäljning av aktier i dotterföretag		-1 152 204	-192 034
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-1 152 204**	**-192 034**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering		-500 000 000	-18 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-500 000 000**	**-18 000 000**
Årets kassaflöde		**0**	**0**
Likvida medel vid årets början		0	0
Likvida medel vid årets slut*		**0**	**0**

* Bolagets likviditet hanteras via koncernkonto mot Alecta Tjänstepension Ömsesidigt som är tillgängligt för bolaget och kan användas utan begränsningar. Förändringar i koncernkontot redovisas under ökning/minskning kortfristiga skulder.

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

20230529062724

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernförhållanden
Bolaget är dotterföretag till Alecta Fastigheter AB, org nr 559103-4086 med säte i Stockholm. Moderföretag för hela koncernen samt närmast överordnade moderföretag som upprättar koncernredovisning i vilken företaget ingår är Alecta Tjänstepension 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 34 907 tkr (12 917 tkr) av inköpen och 34 907 tkr (12 917 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 upprättar koncernredovisning med tillämpning av lagbegränsad IFRS.

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

Nya och ändrade redovisningsstandarder att tillämpas för bolagets finansiella rapporter från den 1 januari 2022
Det finns inga nya eller ändrade redovisningsstandarder som påverkar bolagets finansiella rapporter, med tillämpning från den 1 januari 2022.

Nya och ändrade redovisningsstandarder som ännu ej trätt i kraft
Övriga nya och ändrade standarder som ännu ej trätt i kraft bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning år 2022.

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.

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

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

Inkomstskatter
Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt.

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

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

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

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

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

Nedskrivning
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.

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 efter 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.

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

20230529006725

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

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

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

Övriga avsättningar
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.

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.

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.

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

Nyckeltalsdefinitioner

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

Not 2 Ersättning till revisorer

	2022	2021
KPMG AB		
Lagstadgad revision	0	10 000
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa revisionskostnader	**0**	**10 000**

Revisionskostnader för år 2022 har belastat koncernbolaget Alecta Fastigheter AB.

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

Not 3 Resultat från andelar i koncernföretag

	2022	2021
Realisationsresultat vid försäljningar	0	-90 000
Utdelningar	150 000 000	57 000 000
Summa	**150 000 000**	**56 910 000**

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

Not 4 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022	2021
Ränteintäkter, koncernföretag	37 959 539	22 072 500
Övrigt	3 029	0
Summa övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	**37 962 568**	**22 072 500**

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

20230529065735

Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022	2021
Räntekostnader, koncernföretag	47 295 009	36 033 124
Övrigt	0	41 540
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	**47 295 009**	**36 074 664**

Not 6 Inkomstskatt

De huvudsakliga komponenterna när det gäller skattekostnader för räkenskapsåret med avslut den 31 december 2022 är följande:

	2022	2021
Redovisad skatt i resultaträkningen är hänförlig till:		
Aktuell skatt	-4 487 790	-6 708 911
Summa redovisad skatt	**-4 487 790**	**-6 708 911**
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	*171 788 434*	*89 443 249*
Skatt beräknad enligt gällande skattesats, 20,6%	-35 388 417	-18 425 309
Ej skattepliktiga intäkter	624	-18 540
Ej skattepliktig utdelning	30 900 000	11 742 000
Ej avdragsgilla kostnader	3	-8 557
Justering tidigare år	0	1 496
Summa redovisad skatt	**-4 487 790**	**-6 708 911**

Den genomsnittliga effektiva skattesatsen är 2,61 % (7,5 %)

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

Not 7 Aktier i koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	2 453 705 605	2 453 705 605
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**2 453 705 605**	**2 453 705 605**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-29 837 808	-29 837 807
Årets nedskrivning	0	-1
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-29 837 808**	**-29 837 808**
Utgående redovisat värde	**2 423 867 797**	**2 423 867 797**

	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
Fastighets AB Kablaget	100%	100%	1 000	120 000
Alfab Stockholm 1 AB	100%	100%	1 000	38 658 636
Vasaterminalen AB	100%	100%	2 022 000	850 100 000
Alfab Göteborg 4 AB	100%	100%	1 000	231 759 252
Alfab Västerport 1 AB	100%	100%	1 000	502 802 851
Alfab Vällingby 1 AB	100%	100%	500	309 089
Alfab Vällingby 2 AB	100%	100%	500	190 556
Alfab Göteborg 3 AB	100%	100%	500	60 000
Alfab Göteborg 5 AB	100%	100%	1 000	313 036 448
Alfab Västerport 2 AB	100%	100%	500	484 467 233
Andelar i kommanditbolag*	1%	1%	2	2 363 732
				2 423 867 797

* Avser Naraden Göteborg 1 KB

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

20230529065727

	Org.nr.	Säte
Fastighets AB Kablaget	556577-4642	Stockholm
Alfab Stockholm 1 AB	556660-5530	Stockholm
Vasaterminalen AB	556118-8722	Stockholm
Alfab Göteborg 4 AB	556718-6654	Stockholm
Alfab Västerport 1 AB	556690-0378	Stockholm
Alfab Vällingby 1 AB	556892-7858	Stockholm
Alfab Vällingby 2 AB	556892-7882	Stockholm
Alfab Göteborg 3 AB	556913-5717	Stockholm
Alfab Göteborg 5 AB	556690-0386	Stockholm
Alfab Västerport 2 AB	556946-8944	Stockholm
Naraden Göteborg 1 KB	969697-7892	Stockholm

Not 8 Fordringar hos koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Finansiella anläggningstillgångar		
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt	1 635 000 000	1 635 000 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	**1 635 000 000**	**1 635 000 000**
Kortfristiga fordringar		
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt	112 107 199	432 902 526
Övriga koncernföretag	31 341 968	51 600 994
Summa kortfristiga fordringar	**143 449 167**	**484 503 520**

Not 9 Aktiekapital

	2022-12-31	2021-12-31
Antal aktier		
Vid årets början	1 000	1 000
Vid årets slut	**1 000**	**1 000**
Kvotvärde	**100**	**100**

Not 10 Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående resultatmedel

Balanserat resultat	1 869 040 322
Årets resultat	167 300 644
Totalt	**2 036 340 966**
disponeras så att i ny räkning överföres	2 036 340 966
Totalt	**2 036 340 966**

Not 11 Övriga avsättningar

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående avsättning	5 568 966	5 671 000
Avgår nyttjad avsättning under året	-1 152 204	-102 034
Utgående avsättning	**4 416 762**	**5 568 966**

Avsättningen avser hyresgaranti utställd i samband med försäljning av dotterbolag.

Not 12 Finansiell riskhantering

Finansiell riskhantering
Kabelverket Holding AB är exponerat för ett antal finansiella risker. Det övergripande målet är att ha en kostnadseffektiv finansiering inom företaget. Bolaget har reverslån mot koncernens moderbolag samt nedåt till dotterbolag. Moderbolaget äger Kabelverket Holding AB till 100% via Alecta Fastigheter AB som utser bolagets styrelse. Bolaget äger i sin tur alla dotterbolag till 100%. Reverslån upprättas utifrån målet att uppnå en så effektiv finansiering av verksamheten som möjligt. Reverslånen hanteras vid köp och försäljning av fastigheter och bolag enligt uppsatta riktlinjer. Därutöver har bolaget kundfordringar och leverantörsskulder som utgör finansiella instrument. Företagets främsta finansiella skulder utgörs av interna lån.

Ränterisk
Kabelverket Holding 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.

20230529065728

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 Kabelverket Holding AB.

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.

Not 13 Räntebärande lån och förfallotid långfristiga lån

Tabellen nedan visar företagets räntebärande lån.

	2022-12-31	2021-12-31
Långfristiga:		
Koncerninternt lån (rörlig ränta)	2 166 120 019	2 666 120 019
Summa långfristiga skulder	**2 166 120 019**	**2 666 120 019**
Lånebelopp	**2 166 120 019**	**2 666 120 019**

I tabellen nedan sammanfattas återbetalningsplanen för långfristiga skulder

Förfallotider för långfristiga lån är enligt följande:		
Mellan 1 och 2 år	0	0
Mellan 2 och 5 år	0	0
Senare än 5 år	2 166 120 019	2 666 120 019
Summa	**2 166 120 019**	**2 666 120 019**

Företagets lån har följande ränteförfallostruktur:

31 december 2022	0-1 mån	2-12 mån	1 till 5 år	Mer än 5 år	Summa
Lånebelopp	0	2 166 120 019	0	0	**2 166 120 019**

Not 14 Skulder till koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt	2 166 120 019	2 666 120 019
Övriga koncernföretag	0	4 841 949
Summa skulder till koncernföretag	**2 166 120 019**	**2 670 961 968**

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

20230529006729

Not 15 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

Lena Rönnbäck
Styrelseledamot

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

KPMG AB

Mattias Johansson
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Kabelverket Holding AB, org. nr 556587-1075

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Kabelverket Holding AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Kabelverket Holding ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 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 Kabelverket Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

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

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 Kabelverket Holding AB för år 2022 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.

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JI , LR, MJ

20230529067130

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

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Mattias Johansson
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557493122938 Signerat LB, JL, LR, MJ

Verifikat

Transaktion 09222115557493122938

Dokument

10701 Kabelverket Holding AB 2022 556587-1075
Huvuddokument
21 sidor
Startades 2023-05-22 07:23:13 CEST (+0200) av Malin Karlsson (MK)
Färdigställt 2023-05-23 23:00:25 CEST (+0200)

Initierare

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

Signerande parter

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "LENA BOBERG"
Signerade 2023-05-22 15:55:20 CEST (+0200)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JENNY MARGARETA LINDHOLM"
Signerade 2023-05-22 11:05:42 CEST (+0200)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lena Rönnbäck"
Signerade 2023-05-22 13:55:39 CEST (+0200)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "MATTIAS JOHANSSON"
Signerade 2023-05-23 23:00:25 CEST (+0200)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557493122938

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

alecta

Års- och hållbarhetsredovisning 2022

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and guarantees the authenticity of the document.

Document ID:
[illegible]

Innehåll

Alecta i korthet 4
Året i korthet 5
Vd-ord 6
Alectas Varför, Vad och Hur 8
Alectas långsiktiga verksamhetsmål 9
Alectas hållbarhetsmål 10
Alecta 2028 11

Hållbarhetsrapport 12
Redovisning av mål och indikatorer 21
GRI innehållsindex 33
Revisorns översiktliga granskningsrapport 36

Bolagsstyrningsrapport 37
Bolagsstyrningsmodell 38
Överstyrelse och revisorer 42
Styrelse 43
Ledning 44

Förvaltningsberättelse 45
Finansiella rapporter 59
Styrelsens och vd:s undertecknande 105
Revisionsberättelse 106
Ordlista 110

Hållbarhetsrelaterade upplysningar, SFDR 111

Om Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2022

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 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, vilka inte omfattas av Ernst & Young ABs granskning. På alecta.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 this document.

Document ID:

Alectas grundläggande insikt:

Trygghet växer när den delas

Tjänstemän och arbetsgivare grundade Alecta med insikten att trygghet växer när den delas. Utifrån detta har Alectas ledning och styrelse formulerat vårt syfte, uppdrag och arbetssätt som vårt Varför, Vad och Hur.

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

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

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

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

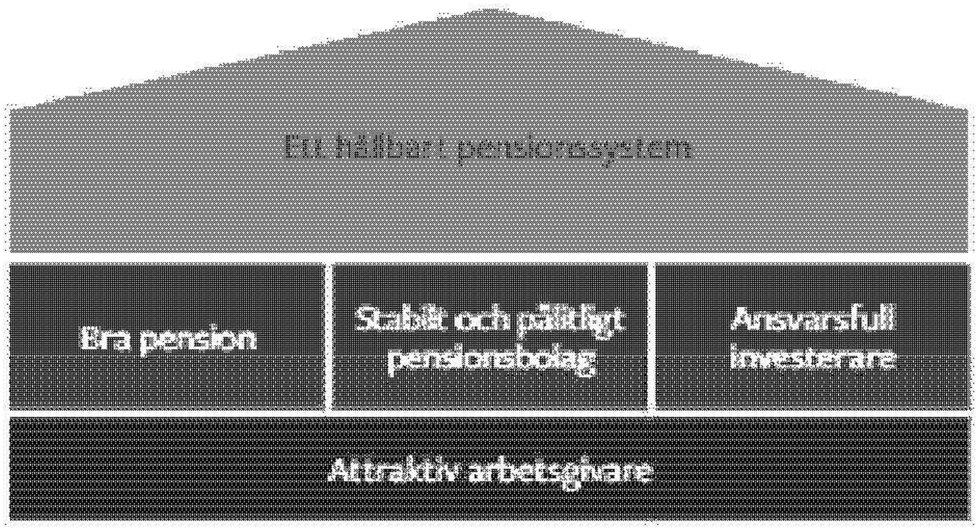
Document ID:

Alecta i korthet

Alectas mål

Alecta skapar trygghet – nu och i framtiden. Det har vi gjort sedan 1917, genom att ge kollektivavtalad tjänstepension så stort värde som möjligt för våra privat- och företagskunder. 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



Trygghet växer när den delas

Trygghet växer när den delas – den insikten har genomsyrat allt vi gör, sedan vi grundades. Alectas förmåga att skapa trygghet för våra kunder 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.

På så sätt 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.

Ett hållbart pensionssystem

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, stabilt och pålitligt pensionsbolag samt 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 måste vi vara en attraktiv arbetsgivare så att vi alltid har rätt kompetenser för att verka i en förändrerlig 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 this document.

Document ID:
[illegible]

Året i korthet

Stabila finanser trots vikande börser

Alectas finansiella ställning har utvecklats väl trots de relativt stora nedgångarna på världens börser under året. Ett skäl till detta är att stigande räntor under perioden har minskat nuvärdet av framtida åtaganden. Ett annat viktigt skäl är Alectas tydliga fokus på kostnadseffektivitet.

Alecta höjer tjänstepensionen med 11 procent för 641 000 pensionärer

Alectas styrelse har beslutat höja de förmånsbestämda pensionerna med 10,84 procent för 2023, motsvarande inflationen det senaste året. Totalt innebär det att över 30 miljarder kronor fördelas ut till 1,6 miljoner kunder.

Alecta sänker svenska företags pensionskostnad med 11,2 miljarder kronor för 2023

Alectas styrelse har för 2023 beslutat att införa en premiereduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 40 procent i förhållande till nu gällande premienivå, samt att fortsätta ge premiereduktioner för riskförsäkringar.

Äldre men inte gammal – en fotoutställning som breddar bilden av äldre

Fotoutställningen "Äldre men inte gammal" som invigdes 2021 har fortsatt turnera i Sverige och tagit plats i Stockholm vid tre tillfällen. Utställningen är en del av ett pågående arbete med att nyansera den stereotypa bilden av pensionären. Läs mer på alecta.se/aldremenintegammal

Fortsatta investeringar inom hållbarhet

Inom hållbarhetsområdet har vi gjort flera intressanta investeringar, bland annat i en obligation som möjliggör projekt som ska bidra till bättre havsmiljö runt Belize. Drygt 1 miljard svenska kronor har investerats i 105 Victoria Street som ska bli Storbritanniens största hållbarhetsanpassade kontorsfastighet. Vi har även investerat i Polarium, ett svenskt bolag som är ledande inom avancerade lösningar för energilagring och energioptimering.

Henrik Gade Jepsen ny chef för kapitalförvaltningen

Den 1 december tillträdde Henrik Gade Jepsen som ny chef för kapitalförvaltningen på Alecta. Han har tidigare haft liknande roll på danska pensionsförsäkringsbolaget ATP och Danske Bank.

8 av 10 vet inte vad deras pensionssparande kostar

Åtta procent av svenskarna vet inte vet vad de betalat i avgift för sitt pensionssparande och 75 procent vet inte vad avgiften täcker. Det visar en undersökning som Novus utfört på uppdrag av Alecta. Läs mer på alecta.se/lagaavgifter

Alecta vinner priser i IPE Awards

I maj vann Alecta pris i kategorierna alternativa strategier inom fastigheter och i deltagarbaserade mandat. Alecta prisades för bästa svenska pensionsbolag.

Alecta 2028

Under året fastställde vi en ny strategiplan, Alecta 2028, efter diskussioner och workshops i alla delar av företaget. Den har fyra tydliga förflyttningsområden: Robusta pensioner i en alltmer turbulent omvärld, Hållbara i allt vi gör, Datadriven organisation och Kunderna vet varför vi är bästa pensionen.

Pensionsekonomen

Alectas pensionsekonom Staffan Ström har under året ägnat mycket tid åt att presentera och debattera de data som Alecta och andra aktörer tagit fram om pensioner och pensionärers inkomster. Staffan har också deltagit i debatter och seminarier bland annat under Almedalsveckan, när Finanspolitiska rådet presenterade sin pensionsrapport och vid ett flertal andra konferenser under året. Läs mer om pensionsekonomen i vår digitala årsredovisning på alecta.se.

Ökat självledarskap inom hela organisationen

Under 2022 har vi fortsatt att arbeta mot ökat självledarskap och delegerat beslutsfattande i hela organisationen. I resan mot ett agilt arbetssätt har vi tagit flera steg framåt under det gångna året och har kompletterat den befintliga verksamhetsutvecklingsfunktionen med tre agila coacher.

Två nya kompetensprogram

I syfte att säkra Alectas IT-kompetens inom försäkringssystemutveckling startades hösten 2022 två nya kompetensprogram inom Alecta, Alecta Advance IT samt ett talangprogram DevOps Program.

Kundnöjdhet på hög nivå

Alecta fortsätter leverera bra kundservice och överträffar våra mål både för privat- och företagskunder. Under året har vi arbetat med att förenkla tjänsterna för kunderna. Till exempel förbättrade vi Pensionsplaneraren, som är en av våra mest uppskattade tjänster på Mina sidor, så att kunderna får snabbare respons när de påbörjar uttag.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
F3AA2AAFE2B8E4B4ADAC9B7A2A4BE7CC

VD-ord

Turbulent omvärld påverkade Alecta

När jag skrev vd-ordet till vår års- och hållbarhetsredovisning för ett år sedan rasade Ryssland just invaderat Ukraina. Även om vi då inte förstod hela vidden av det, misstänkte vi att det skulle påverka även våra liv och vår ekonomi. Kriget i Ukraina har blivit brutalare och hemskare för ukrainarna än vad de flesta av oss trodde. Även ur ett ekonomiskt perspektiv har Europa blivit en dramatisk, energikris och inflation var de tydligaste ekonomiska effekterna under 2022, men även vår trygghet och framtidstro påverkades.

När jag skriver vd-ord för 2022 har snabbt stigande räntor lett till en kris för banksektorn, framför allt i USA, där Alecta haft en exponering som lett till förluster på cirka 20 miljarder kronor. Vi har sedan 2016 investerat i tre banker i USA med helt olika affärsmodeller och med verksamheter i olika delar av landet. Dessa investeringar utvecklades väl under de första åren, men under 2022 försämrades läget i takt med stigande räntor. Även om vi säg att det fanns utmaningar framåt var vår bedömning att de kunde lösas. Vi, liksom de flesta analyshus och kreditratinginstitut, missbedömde den snabba negativa utvecklingen för amerikanska banker som skedde i mars 2023. Det är ett misslyckande från vår sida, och jag har stor förståelse och respekt för att våra kunder och andra intressenter är arga och besvikna på oss.

Jag vill på intet sätt urskulda Alecta för investeringarna i de amerikanska bankerna. Men jag vill ändå betona proportionerna och den faktiska påverkan på Alectas kunder. Det som nu inträffat har i princip ingen påverkan varken på Alectas kunder eller Alectas finansiella ställning. Alecta står fortsatt finansiellt stabilt, som en följd av många år av goda investeringar och hög avkastning. Påverkan på pensionerna är liten, dels för att förlusten motsvarar mindre än 2 procent av vårt förvaltade kapital, dels beroende på hur våra pensioner är utformade.

De som har förmånsbestämda pensioner påverkas inte alls, det gäller både för kunder som har pension under utbetalning och de som tjänar in till sin tjänstepension. De premiebestämda pensionerna påverkas, men eftersom det huvudsakligen är de som är födda efter 1978 som har dessa, kommer påverkan på framtida pension variera mellan några promille och drygt 1 procent beroende på ålder, allt annat lika. Det är dock 20 år eller mer kvar till pension för dem, så vår framtida förmåga att generera avkastning och våra låga avgifter kommer ha större påverkan på pensionen.

Styrelsen har givit mig i uppdrag att tillsammans med externa resurser utvärdera vår investeringsstrategi och dela slutsatserna offentligt. Det är bra. Alecta kan bättre än så här, och vi ska säkerställa att vi gör det.

Viktigt uppdrag

Jag och mina kollegor på Alecta är stolta över att ha förmånen att få arbeta med ett viktigt uppdrag från arbetsmarknadens parter; att stärka tryggheten under och efter arbetslivet för 2,6 miljoner svenskar. Vi har levererat god långsiktig avkastning, genomsnittlig femårsavkastning har varit 4,5 procent för den förmånsbestämda försäkringen och 6,7 procent för den premiebestämda försäkringen. Dessutom gör vi det på ett sätt som bidrar till en bättre framtid för alla.

Vi gör ett mycket gott hållbarhetsarbete inom Alecta. Exempelvis har vår aktieportfölj ett av de lägsta klimatavtrycken i branschen vilket uppmärksammats internationellt, bland annat fick vårt arbete med klimatavtrycket tredje pris på den internationella konferensen SFDR 4.0. Vi är även en av de största investerarna i gröna obligationer och andra så kallade påverkansinvesteringar, investeringar som aktivt bidrar till att minska klimatavtryck eller bidrar till ett positivt socialt avtryck.

Sjunkande avkastning, men starka finanser

Kriget i Ukraina och efterdyningarna av pandemin och den då förda stödpolitiken gav dramatiska effekter på det makroekonomiska läget under 2022. Hög inflation och höjda räntor fick

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

konjunkturen att vända och tillgångspriser att rasa, inte minst på världens börser. Givetvis påverkade det Alectas avkastning. Under året var avkastningen på den förmånsbestämda försäkringen –7,4 procent, och på den premiebestämda försäkringen –9,8 procent. I bägge fall når vi våra mål för genomsnittlig femårsavkastning.

Desto mer glädjande är det att vi, tack vare fokus på vårt långsiktiga uppdrag och en väl avvägd investerings- och produktstrategi, ändå har en så stark finansiell ställning att vi under hösten kunde inflationssäkra våra förmånsbestämda pensioner och höja dem med nästan 11 procent för 2023, och samtidigt sänka premierna för företagen med 40 procent. Dessa kvarstår även efter händelserna i mars 2023. Våra två övriga övergripande mål, kundnöjdhet och kostnadseffektivitet nådde vi för 2022. Att detta varit möjligt är till stora delar en effekt av strategiprogrammet Alecta 2023 som antogs 2018 och som alla medarbetare arbetat hårt för att uppfylla sedan dess. Alecta har blivit smartare, bättre och mer effektivt tack vare detta. Stort tack till alla fantastiska medarbetare.

Alecta 2028

Det har också skapat förutsättningar för att fortsätta utveckla Alecta i en alltmer föränderlig omvärld, med nya krav och beteenden bland företags- och privatkunder, ny teknik, turbulenta ekonomier och tillgångsmarknader samt nya förväntningar från befintliga och potentiella medarbetare. Inför framtagandet av en ny strategiplan diskuterade företagsledningen och styrelsen även Alectas vision. Den nuvarande visionen har fokus på kostnadseffektivitet, vilket har varit och kommer vara viktigt för Alecta. Dock bedömde vi att den inte ger tillräcklig tydlighet och engagemang. I dessa diskussioner utgick vi från tre grundläggande frågor som vi nu låtit ersätta visionen – Varför, Vad och Hur? Svaren på dessa frågor ger oss syfte, uppdrag, riktning samt arbets- och förhållningssätt. Läs mer om dessa svar på nästa sida. Utifrån detta fastställde vi vår strategiplan Alecta 2028, efter diskussioner och workshops i alla delar av företaget. Den har fyra tydliga förflyttningsområden:

* Robusta pensioner i en alltmer turbulent omvärld.
* Hållbara i allt vi gör.
* Datadriven organisation.
* Kunderna vet varför vi ger bästa pensionen.

På sådan vi i denna års- och hållbarhetsredovisning kan du läsa mer om dessa områden.

Viktiga händelser under året

Alectas medarbetare har på olika sätt gjort fantastiska prestationer och levererat viktiga milstolpar under 2022. Tillåt mig lyfta fram några viktiga händelser.

Vi har arbetat vidare med att höja automatiseringen i våra tjänster till kunderna. Till exempel förbättrade vi Pensionsplaneraren, som är en av våra mest uppskattade tjänster på Mina sidor, så att kunderna får snabbare respons när de påbörjar uttag. Dessutom möjliggjorde vi för personer med skyddad identitet att logga in och se sina försäkringar samt ta emot brev digitalt, vilket varit efterfrågat.

Inom hållbarhetsområdet har vi fortsatt stärka ESG-integreringen i vår analys- och investeringsprocess och gjort flera intressanta investeringar. Bland annat i en obligation som möjliggör projekt för att förbättra havsmiljön utanför centralamerikanska Belize, och i svenska bolaget Polarium som är ledande inom avancerade lösningar för energilagring och energioptimering.

Vi har även fortsatt bidra till en faktabaserad debatt för ett hållbart pensionssystem. Vi har publicerat en studie om pensionärernas ekonomi som rönt stort medialt och politiskt intresse, samt en fotoutställning där vi försöker ge en mer mångfacetterad bild av dagens pensionärer. Utställningen "Äldre men inte gammal" har fått mycket uppmärksamhet och visades bland annat i samband med Sveriges EU-ordförandeskap 2023. Du kan se bilderna på vår webbplats, alecta.se/aldremenintegammal.

Alectas räntеförvaltning genomförde under året ännu en uppskattad affär inom kreditriskförsäkring. Via samarbetet med holländska PFZW/PGGM köpte Standard Charter kreditskydd mot en global låneportfölj, men där banken erhöll kapitallättnader inom två olika jurisdiktioner. Affärens upplägg uppmärksammades internationellt då transaktionen fick utmärkelsen "Innovation of the Year" av branschtidningen Structured Credit Investors i oktober 2022.

Dessutom vann vi den internationella utmärkelsen IPE Award för innovativt och framgångsrikt arbete med alternativa strategier i fastighetsportföljen, samt blev utnämnda till bästa svenska pensionsbolag på IPE Awards i december.

Vidare har vi rekryterat en ny chef för vår Kapitalförvaltning, Henrik Gade Jepsen, som tidigare arbetat för danska pensionsfonden ATP och Danske bank. Henrik tillträdde i december.

Alecta Fastigheter har under året ökat marknadsvärdet på fastighetsbeståndet med 6 miljarder genom organisk tillväxt men också genom förvärv av Solna Centrum och Campus Södermalm i Stockholm. I början av 2022 tilldelades företaget tillsammans med Nordr en av Stockholms Stads största markanvisningar i Värtahamnen och bidrar genom detta till Stockholms hållbara stadsutveckling.

Vi lämnade även in en offert för att fortsatt vara förvaltningsbolag i den premiebestämda planen ITP 1 ytterligare fem år, inom ramen för Collectums upphandling. Tack vare våra kompetenta och lojala medarbetare och det arbete de gjort med att göra Alecta effektivare och bättre har vi kunnat lämna ett mycket konkurrenskraftigt anbud, vilket ledde till att vi i slutet av mars 2023 fick besked att vi vann upphandlingen.

Avslutningsvis vill jag försäkra våra kunder om att vi under kommande år kommer fortsätta att arbeta oförtrutet för att återvinna förtroendet bland våra kunder – nu och i framtiden. Vi ska göra allt vi kan för att förtjäna det förtroende som vi förlorat till följd av de misslyckade investeringarna i USA. Vi är övertygade om att vi kommer att kunna göra det.

Magnus Billing
Verkställande direktör,
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt

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

Alectas Varför, Vad och Hur

I början av förra seklet möttes tjänstemän och arbetsgivare på värmländska bruk i en gemen sam önskan. De ville skapa en bättre framtid med en trygg ålderdom för alla tjänstemän. En bärande idé var att pensionen skulle vara en naturlig del av den anställdes ersättning, som dessutom följde med vid byte av arbetsgivare.

De hade också en insikt att trygghet växer när den delas. Med delat ansvar för varandra skapas större trygghet för alla. Därför skapade de 1917 ett tjänstepensionsbolag som ägdes av tjänstemännen och arbetsgivarna, det omses diga Alecta. Därmed var den moderna tjänstepensionen född.

Alectas grundläggare insåg

Trygghet växer när den delas

Utifrån denna önskan och denna insikt har Alectas nutida ledning och styrelse formulerat vårt Varför.

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

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

Parterna gav Alecta redan från starten ett uppdrag som vi fortfarande har. Det ligger till grund för vårt Vad.

Sammantaget innebär Alectas Varför och Vad att vi inte bara ska skapa största möjliga ekonomiska trygghet för våra kunder efter arbetslivet, utan även skapa trygghet under arbetslivet. Det gör vi dels genom att som en del av tjänste-pensionen erbjuda sjukförsäkring och efterlevandeskydd, dels genom att arbeta för ett hållbart pensionssystem, där vi bland annat bidrar med kunskap till en faktabaserad pensionsdebatt och investerar våra kunders pengar så att människor, miljö och samhälle mår bra även på lång sikt.

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

Sedan grundandet har Alecta fortsatt vara innovativt och lett utvecklingen på den svenska pensionsmarknaden. Till exempel har Alecta drivit på konkurrenskraft, transparens, lägre avgifter och digitalisering i branschen. För att kunna fortsätta vara innovativa och flexibla, och därmed kunna leva upp till vårt Varför och Vad, krävs ett Hur som är lätt att förstå och förändra. Därför har Alectas ledning och styrelse formulerat vårt Hur.

Vårt Hur bygger på att vi har en stark tro på vad som individens kraft och förmåga att bidra och utvecklas så att teamet, gruppen, avdelningen och hela företaget når sina mål nu och i framtiden. Därför arbetar vi med ett starkt självledarskap, nyttjar vår kollektiva intelligens och har ett agilt förhållningssätt och ett agilt mode för verksamhetsutveckling.
Det bygger på att det finns ett engagemang och en gemensam, tydlig riktning. Något vi alla kan brinna för och vara stolta över och som samtidigt utmanar oss – vårt varför, vad och hur.

Alectas långsiktiga verksamhetsmål

LÄNGSIKTIGA 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 2022 har vi valt att värdera måluppfyllelsen genom att följa upp hur nöjda de privat- och företagskunder som ringer till vår kundservice är.

Målnivån för 2022 var att företagskunderna i genomsnitt skulle ge ett betyg på minst 5,3 och privatkunderna i genomsnitt 5,5 på en skala från 1–6.

UTFALL 2022

Kundnöjdheten hos företagskunder respektive privatkunder uppmättes i genomsnitt till:

5,5 och 5,6

Det 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 2022 var målnivån att Alectas driftskostnader inte skulle överstiga 953 miljoner kronor, exklusive rörlig ersättning.

Alectas driftskostnader uppgick till

932 miljoner

exkl. rörlig ersättning. Vi kan därmed konstatera att vi klarade kostnadsmålet för 2022.

God avkastning och stark finansiell ställning

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

Måluppfyllelse följs upp genom två måltal 2022 för Alecta Optimal Pension, som är en helt förmånsrelaterad produkt, har vi fastställt ett konkurrenskraftigt måltal 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 totalavkastning ska över tiden minst vara bäst i jämförelse med ett urval av relevanta konkurrenter inom traditionell försäkring. Benchmark visar avkastningen för det bolag som är bäst just nu.

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

6,7 procent

Avkastningen för det bolag som var mäst bäst uppgick till 5,8 procent. Det innebär att vi klarar de målet för Alecta Optimal Pension 2022.

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

4,5 procent

medan avkastningskravet uppgick till 4,0 procent och målnivån till 4,5 procent. Det innebär att vi klarade målet för förmånsbestämd försäkring 2022.

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

Document ID:
[illegible]

Alectas hållbarhetsmål

LÅNGSIKTIGA HÅLLBARHETSMÅL

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.

UPPFÖLJNING

Vi stärker förtroendet bland annat genom kunskapsspridning och deltagande i debatten. Genom fakta-baserade rapporter om pensionärernas ekonomiska situation och avgifter har Alecta bidragit till pensionsdebatten. Det är viktigt för utvecklingen av pensionssystemet. Målet följs upp genom att årligen mäta förtroendet för Alecta.

UTFALL 2022

Förtroende för Alecta

38 (38) procent

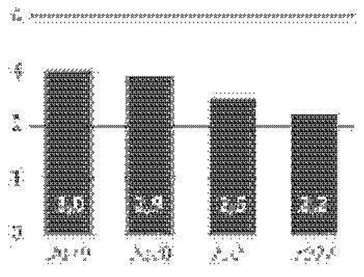
av tjänstemän i Sverige uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag.

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.

Alecta beaktar klimat vid investeringsbeslut och stöttar innehavsbolagens arbete med omställning genom dialog. Allt fler bolag har antagit ambitiösa klimatmål i linje med våra egna mål. Under året har vi utvecklat uppföljningen av klimatavtrycket för fler tillgångsslag och gjort flera investeringar som stöttar omställning och klimatanpassning.

Aktieportföljens viktade koldioxidintensitet, tCO2/mkr intäkter (Scope 1 och 2)

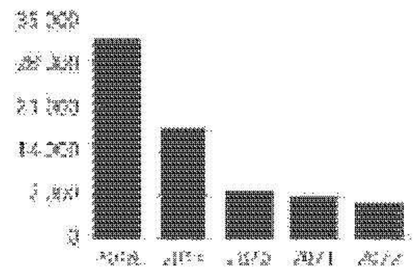


Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan

Hållbarhet är starkt förknippat med tillit och Alectas miljöarbete ska reflektera det resurshushåll som präglar arbetet i övrigt. Det innebär också att öka fokus på moderna arbetssätt med digitala verktyg och möjligheter.

Alecta följer en rad indikatorer kopplade till vårt största miljöavtryck från verksamhet och verksamhet. Det omfattar energi, resor, pappersanvändning och kundbrev. En del av de beteendeförändringar vi sett under pandemin ger fortsatt effekt i form av fler digitala möten, färre resor och mindre pappersanvändning på kontoret. Arbetet med resurseffektivitet är kontinuerligt.

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 rätt kompetens på alla nivåer i organisationen.

Alecta ska vara en attraktiv arbetsgivare som tar tillvara och främjar mångfald. Det beaktas vid rekrytering, vidareutveckling och genom tvärfunktionella samarbeten.

Andel av kön i företagsledningen samt andel kvinnliga chefer på Alecta, även moderbolaget.

33 och 55 procent

Fler indikatorer kopplade till hållbarhetsmålen finns på sidan 29 och framåt.

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

Document ID:
[illegible]

Alecta 2028

Under året fastställdes en ny strategiplan, Alecta 2028, efter diskussioner och workshops i alla delar av företaget. För att säkerställa att Alecta fortfarande 2028 levererar den bästa pensionen och det bästa värdet för kunden har vi fastställt fyra förflyttningsområden:

Robusta pensioner i en allt mer turbulent omvärld

För att säkerställa att Alecta kan nå sina avkastningsmål och fortsatt ge bra pensioner i en turbulent kapitalmarknad, ska vi vidareutveckla hållbarhetsarbetet samt risk- och portföljanalysen inom kapitalförvaltningen. Dessutom ska vi fortsätta bredda portföljen och ytterligare stärka matchning mellan tillgångar och skulder.

Kunderna vet varför vi ger bästa pensionen

Betydligt fler av Alectas kunder ska ha medvetna om att de är kunder och känna ett engagemang för Alecta och våra produkter. Detta ska vi uppnå genom att kommunicera kunskap och fakta satsningarna på vår unika värdeskapande kommunikation.
Även arbetsgivarvarumärket ska stärkas.

Hållbara i allt vi gör

Hållbarhet ska vara fullt integrerat i både investerings- och försäkringsverksamheten. Alecta behöver ytterligare integrera hållbarhetsdata i systemstöden, och utöka mätmetoder för hållbarhetseffekter. Dialogen med innehavsbolagen ska utvecklas.
Den interna hållbarhetsarbetet i försäkringsverksamheten behöver stärkas och medarbetarnas kunskapsnivå höjas.

Datadriven organisation

Alecta ska vidareutveckla kompetens, infrastruktur och verktyg för dataanalys samt etablera en gemensam kvalitetssäkrad datakälla. Syftet är att skapa bättre kvalitet och effektivitet när vi utvecklar vår verksamhet, fattar och utvärderar affärsbeslut samt rapporterar internt och externt. Det kräver en kulturförflyttning från att "ha data" till att "använda data".

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

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 rapporterats omfattning och avgränsningar. Längst bak i Års- och hållbarhetsredovisningen finns de regelbundna upplysningar för Alectas finansiella produkter enligt de mallar som tagits fram inom EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Rapporten om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen samt yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten från Alectas externa revisorer EY finns på sidan 96.

HÖJDPUNKTER FRÅN ÅRETS ARBETE

Efter de senaste åren som präglats av pandemin har 2022 varit ett år med andra utmaningar – Rysslands invasion av Ukraina har inneburit stora civila skador och mänsklig tragedi. Många av Alectas medarbetare har känt ett stort engagemang och tillsammans har vi engagerat oss på olika sätt för att stötta de som flytt kriget. En annan aspekt är att bolagen vi investerar i har fått se över sina ryska engagemang, både med hänsyn till medarbetarnas säkerhet men också för att säkerställa att verksamheten inte bedrivs i strid med de sanktioner som utfärdats av bland annat EU. Kriget utlöste även en intensiv debatt om Europas energipolitik, och hur vi snabbt ska kunna öka tillgången på fossilfri energi för att kompensera de uteblivna energileveranserna från Ryssland och för att möta det växande energibehovet från nya gröna näringar.

I det mer verksamhetsnära hållbarhetsarbetet har 2022 bland annat innehållit olika interna utbildningsinsatser inom hållbarhet och etik, en ny handlingsplan för mångfald och inkludering, samarbete med Alecta Fastigheter om vårt kontor och ett intensifierat arbete med att möta de hållbarhetsregleringar från EU som implementeras i etapper för finansiella aktörer.

I slutet av 2022 beslutade Alectas styrelse om verksamhetens strategiska inriktning för de kommande fem åren där hållbarhet är en bärande komponent. Det kommer att innebära fortsatt utveckling av hållbarhetsarbetet med fokus på värdeskapande och på att integrera hållbarhet som en naturlig del i verksamhetens alla delar.

Några händelser och resultat från hållbarhetsarbetet under året lyfts i korthet nedan.

Både hjärta och hjärna kan tas vara

tonerna i den fotoutställning Alecta produ-cerat för att bredda och nyansera bilden av äldre och olika individers livsval. Utställningen har fått uppmärksamhet och bidragit till debatten om äldre i samhället. Andra faktabaserade inlägg i debatten har handlat om pensioner och arbetslivet, exempelvis om svenskarnas medvetenhet om avgifter för pensionssparande och om faktorer som påverkar långa sjukskrivningar i arbetslivet.

Stockholms Stadsmission och Ukraina

Alecta Fastigheter har upplåtit en central lokal till Stockholms Stadsmission för distribution av kläder och andra förnödenheter till flyktingar från Ukraina. Alectas medarbetare har på arbetstid kunnat delta som volontärer vid ett antal tillfällen under vårvåren, vilket uppskattades mycket. Det märktes inte minst när medarbetare gavs möjlighet att skänka julklappar till familjer genom Frälsningsarmén. Stockholms Stadsmission tillsammans med Röda Korset var mottagare av Alectas gåva och i samband med krigsutbrottet gav Alecta bidrag till Röda Korset och UNHCR till förmån för drabbade av kriget i Ukraina.

Medalj från konungen

I juni fick Alectas vd Magnus Billing av HM Konungen medalj av 8:e storleken i Serafimerordens band, med motiveringen "För förtjänstfulla insatser inom klimat- och hållbarhetsarbetet inom den finansiella sektorn". Magnus Billing har varit en aktiv röst i hållbarhetsdiskussionen också vid internationella konferenser. Ett exempel är seminariet om hur privat kapital kan katalyseras till klimatfinansiering i utvecklingsländer som hölls i samarbete med Världsbanken i anslutning till klimatkonferensen Stockholm +50 i juni. Det var med anledning av att det gått 50 år sedan FN höll sin första miljökonferens.

Klimatkapitalet

2022 blev också startskottet för ett gemensamt initiativ mellan Alecta, AMF, Folksam och Vasakronan för att samla erfarenheter från samhällets olika delar i en utbildningsoch samtalsserie i fyra delar. I Klimatkapitalet deltar statssekreterare, riksdagsledamöter, representanter från arbetsmarknadens parter, forskare, investerare, myndighetsrepresentanter och näringslivsföreträdare. Initiativet fortsätter in i 2023.

Ägarrapporten och brev från vd

Under hösten publicerade Alecta sin årliga Ägarrapport som beskriver arbetet med ägarstyrning under året och viktiga teman i fokus – bland annat mångfald, ESG-ersättningsprogram, klimat och mänskliga rättigheter. I samband med att rapporten släpptes bjöds alla svenska innehavsbolag in till en digital presentation. Nytt för i år var att ett brev från Alectas vd gick ut till ordförande i samtliga Alectas innehav, med en uppmaning om att gå från mål till handling när det gäller klimatomställningen.

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

Document ID:
[illegible]

HÖJDPUNKTER FRÅN ÅRETS ARBETE

Investeringar med positiv hållbarhetseffekt

Under våren godkände styrelsen ett ställningstagande som beskriver Alectas syn på så kallade impact investments, påverkansinvesteringar med syfte att bidra till hållbarhet jämte finansiell avkastning. Alecta ser positivt på sådana investeringsmöjligheter och vill bidra till att öka utbudet. Begreppsfloran utvecklas i en rask takt och att definiera och sätta upp kriterier för vad som faktiskt kan identifieras som sådana investeringar möjliggör tydlighet mot våra kunder och andra intressenter. Exempel på sådana investeringar 2022 är Belize Blue Bond där en omstrukturering av statsskuld drivit på till en fond för att bevara och vårda Belizes havsmiljö, samt ett kontorsfastighet i London som ska bli Storbritanniens största klimatneutrala kontorsfastighet bland annat genom innovativa byggnadstekniker.

Jämställdhet och mångfald i näringslivet

Under våren blossade en diskussion om mångfald och meritokrati i näringslivet upp och Alecta bjöd in till en debattfrukost på temat. Syftet var att belysa olika perspektiv och olika aktörers sätt att navigera mångfaldsfrågan som de allra flesta röster menar är en nödvändighet för ett dynamiskt näringsliv. Alecta har i valberedningsarbetet med successionsplanering i innehavsbolagens styrelser identifierat behovet av att breda kandidatlistorna. Under året har vi därför tillsammans med Spencer Stuart vid ett antal tillfällen samlat en grupp kvalificerade kvinnliga ledare för utbyte med erfarna styrelseordförande och ägarrepresentanter. Utbytet har handlat om framtidens styrelser, styrelsekarriär och vad beredningarnas kravprofiler.

Hållbarhetsvecka och andra utbildningsinsatser

I maj arrangerade Alecta en intern hållbarhetsvecka för alla medarbetare med olika kunskapstillfällen. Interna presentationer av investeringar med hållbarhetstema och hälsa, varvades med externa gäster som Mattias Fridmerie som är Sveriges chefsförhandlare i klimatfrågor, Tove Danielsen från Allbright om jämställdhet i näringslivet och Stockholm Exergis hållbarhetschef Ulf Wikström om bioCCS-teknik. Slutet av året fick samtliga medarbetare inbjudan till en e-utbildning om Alectas hållbarhetsarbete, med möjlighet att fördjupa sig i olika teman. Vid årsskiftet hade 73 procent av medarbetarna genomfört minst en modul. Inom kapitalförvaltningen är presentationer med hållbarhetsteman återkommande, och under första halvåret samlades analytiker och förvaltare vid fyra tillfällen för att fördjupa sig i EU:s taxonomi för olika sektorer.

Medarbetarutveckling och handlingsplan för mångfald

Förutom obligatoriska utbildningar har samtliga medarbetare involverats i ämnet självledarskap som bygger vidare på arbetet med kollektiv intelligens. Andra ledord i alternativ för medarbetarutveckling under året är agila arbetssätt, ledarskap och hur vi kan arbeta mer datadrivet. Alectas ambition är att skapa ett mer dynamiskt, konstruktivt och kreativt internt samarbete som tar vara på olika perspektiv. Under våren formades en mångfaldsgrupp med representanter från verksamhetens olika delar som bidragit med respel till den tvååriga handlingsplan för mångfald och inkludering som blev klar efter sommaren. Några huvudpunkter i planen handlar om rekryteringsprocessen, kompetenskartläggning och inkluderingsmätning.

Arbetsmiljö och kontor

Efter återgången till kontoret under våren har vi prövat oss fram i den hybrida värld vi lever i. Flexibiliteter att jobba på kontoret och hemma har en positiv inverkan både på arbetsinsatsen och balans i livet och uppskattas mycket. Eftersom många jobbar hemma under delar av veckan har kontoret upplevts som ödsligt och för att skapa dynamik flyttade vi ihop oss på fyra våningsplan istället för sex. Entréplanet har återgetts till en trivsam yta som inbjuder till möten och samarbete över avdelningsgränserna. På ett av våningsplanen prövar vi oss fram med hyrda möbler för att hitta bästa upplägg. Vi har också fortsatt med hälsosatsningar såsom träningspass, löpargrupper, medicinsk yoga, om cykelvecker med leasingmöjligheter och cykelvård inför våren och vintern. För att underlätta för en tredjedel av våra medarbetare har vi även återgått sovsal med mensskydd på kontoret. Tillsammans med dotterbolaget Alecta Fastigheter AB ser vi över miljöprestandan för kontoret. Alecta stöttar bland annat Energimyndighetens kampanj 'Vänja kiln vaktimme räknas' och prövar olika åtgärder för ytterligare energieffektiviseringar.

Nytt visselblåsningssystem

Halvvägs in i 2022 beslutade styrelsen om en ny visselblåsningspolicy och samtidigt infördes ett nytt visselblåsningssystem. Det möjliggör anonymitet och hanteras av en extern leverantör, Whistleb. I policyn finns vägledning om vad som utgör en händelse som kan vara skäl till en visselblåsning. Interna mottagare av visselblåsningsärenden är cheferna för Risk och Compliance, alternativt revisionsutskottets ordförande, beroende på vem visselblåsningen omfattar. I samband med att policyn beslutades ledde Compliance och Risk obligatoriska utbildningar om vilka rättigheter och skydd en visselblåsare har, och hur det nya systemet fungerar. HR och fackförbunden Saco och Unionen deltog samtidigt för att berätta om medarbetarnas möjligheter att vända sig till dem för stöd i ärenden som inte utgör en visselblåsning.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is necessary to the authenticity of the document.

Document ID:
[illegible]

Hållbarhetsarbete hos Alecta

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 i rapporten. Under 2023 görs en översyn för att formulera hållbarhetsmål för den kommande femårsperioden.

MÅL OCH INDIKATORER 2019–2023

Fokusområden	HÅLLBART PENSIONSSYSTEM	ANSVARSFULLA INVESTERINGAR	MILJÖ OCH ETIK	MEDARBETARE OCH UTVECKLING
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**	Ambition	**Aktivt ägande**	Ambition	**Miljöpåverkan**	Ambition	**Medarbetare**	Ambition
	Förtroende för Alecta	◔	Antal vattenverksamheter	●	Energianvändning	◔	Anställningsformer	●
	Uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete	◔	Samtalsaktier i styrelser	◔	Klimatavtryck från resor och verksamhetsresor	◔	**Mångfald och utveckling**	
	Stabilt bolag		Röstning i bolagsstämmor	●	Pappersförbrukning	◔	Ålder, kön och omsättning	●
	Skapar och förvaltar ekonomiskt värde	●	Samverkansbrev och aktivitetsgrupper	●	**Etik och integritet**		Utbildning	●
			Möten styrelser	●	Kränkningsanmälan och klagomål	●	Arbetsrelaterade skador	◔
			Portföljbolagsmöten, klimatrelaterade	◔	Regelefterlevnad	●	Utvecklingssamtal	◔
			Klimatavtryck	◔	Visselblåsning	●	**Arbetsmiljö och villkor**	
			Ansvarsfulla investeringar		Utbildning etik och integritet	◔	Kollektivavtal	●
			Investeringar med mätbar social eller miljömässig effekt	◔	**Ansvarsfulla inköp**		Sjukfrånvaro	◔
			Fastigheter		Leverantörsmöten	●		
			Miljöcertifierade fastigheter	◔	Uppförandekod	◔		

Bruten linje av betyget innebär att uppföljningen av indikatorn med nästkommande årsredovisning kommer att ske på ett annat sätt än vad som är möjligt för närvarande på grund av exempelvis metodik

◔ ◔ Indikatorer att vidareutveckla och/eller följa upp på annat sätt ● Indikatorer att följa upp och transparent redovisa årligen, resultat att sträva mot

Organisation för hållbarhet

Styrelsen beslutar om Alectas hållbarhetspolicy och policy för ansvarsfulla investeringar. De är de övergripande styrdokumenten för arbetet med hållbarhet, ägarstyrning och ESG[1]-frågor. Styrelsen beslutar om de ställningstaganden som beskriver Alectas syn på olika ESG-frågor med påverkan på investeringsverksamheten eller ägarstyrningen. Hållbarhetsarbetet redovisas i de kvartalsrapporter som lämnas till styrelsen och företagsledningen. En årlig uppföljning av Alectas hållbarhetsmål presenteras för styrelsen, och ESG- och ägarfrågor följs upp vid finansutskottets möte tre gånger per år, samt på förekommen anledning. Genom regelbundna omvärldsrapporter uppdateras styrelsen på utvecklingen av hållbarhetsarbetet i branschen, regleringar, samt andra aktuella teman eller trender i hållbarhetsdebatten. Hållbarhet är ett av de kompetensområden som ingår i lämplighetsprövningen av nya styrelseledamöter.

Chefen för kapitalförvaltningen har formellt ansvaret för hållbarhetsfrågor i Alectas företagsledning. Alectas hållbarhetsarbete drivs genom gruppen Ägarstyrning och hållbarhet. Gruppen ingår i kapitalförvaltningen och har ansvar för att utveckla och koordinera arbetet med ägarstyrning, ESG-integrering i tillgångsförvaltningen samt hållbarhetsarbetet på Alecta. Det görs genom ett antal grupperingar:

- **Styrgrupp hållbarhet** leds av chefen för Ägarstyrning och hållbarhet och där ingår representanter från Kapitalförvaltning, Kommunikation, HR och service, Ekonomi, Compliance, Kund, IT, Produkt och analys 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 medarbetare 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.

[1] ESG är en förkortning, vanlig inom bland annat finansbranschen, för miljö (environment), sociala förhållanden (social) och bolagsstyrning (governance). Det är ett begrepp som används för att beskriva hållbarhetsfrågor som företag och investerare bör ta hänsyn till.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
C9AC9AF1C8B2B4B4ADAC9B1226B7CCC

- Gruppen Ägarstyrning och hållbarhet driver arbetet med ägarstyrning med fokus på valberedningar, bolagsstämmor samt dialoger med styrelser. Det omfattar även att bidra till utveckling av god praxis inom bolags- och ägarstyrning. Under 2022 har Alecta sett över hur vi förvaltar och utvecklar Alectas strukturkapital inom ägarstyrning. Två tidigare grupperingar har förenats i form av ett Ägarråd, lett av vd och består av chef för Kapitalförvaltningen, chef för aktieförvaltning, chef för Ägarstyrning och hållbarhet, specialist ägarstyrning, chefsjurist, samt med två externa ledamöter. Syftet med grupperingen är att samordna och följa upp arbetet under valberedningssäsongen på ett strukturerat sätt, stötta Alectas valberedare i sina uppdrag och vidareutveckla arbetet med ägarstyrning.

Vid inköp och i relation med leverantörer ställs krav på god standard inom miljö, arbetsvillkor och vi väljer aktörer med kollektivavtal när det är möjligt. Till stöd har Alecta en uppförandekod för leverantörer baserad på FN:s Global Compact och dess tio principer för ansvarsfullt företagande inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption, som alla leverantörer och samarbetspartners ska delges. En särskild inköpsfunktion inom Juridikavdelningen har under året arbetat med att upprätta ett systemstöd för att mer strukturerat inkludera koden som del i avtalsarbetet och underlätta uppföljning.

Styrdokument för hållbarhet inom Alecta

Alectas övergripande hållbarhetspolicy och policy för ansvarsfulla investeringar som beslutas av styrelsen finns tillgängliga på hemsidan. I tillägg till dessa övergripande och andra strategiska styrdokument finns mer detaljerade riktlinjer som beslutas av vd och som ger medarbetarna vägledning i det dagliga arbetet. Dessa dokument tydliggör också att motsvarande styrdokument ska finnas i Alectas dotterbolag, vilket i huvudsak innebär Alecta Fastigheter AB som också styrs genom ägardirektiv från Alecta. Några av styrdokumenten beskrivs här.

Hållbarhetspolicy

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

Uppförandekod

Alectas uppförandekod reflekteras i fyra områden som vardera regleras i ett antal olika separata styrdokument på övergripande nivå och i mer verksamhetsnära anpassning:

- Etik: Beskriver hur vårt arbete, affärsrelationer och placeringar ska präglas av ett etiskt förhållningssätt. Omfattar även visselblåsarfunktionen.
- Hantering av intressekonflikter: I enlighet med lagen om tjänstepensionsföretag identifierar Alectas intressekonfliktspolicy vilka intressekonflikter som kan uppstå i relation till verksamhetens intressenter och hur dessa ska hanteras. För styrelsen finns exempelvis en arbetsordning med vägledning i fall av jäv eller intressekonflikter.
- 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 noterade aktiebolag.

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

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

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

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

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

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

Korruption
Policy mot korruption ger vägledning för hur medarbetare ska agera vid gåvor och andra förmåner som kan innebära muta eller otillåten påverkan. Utgår från näringslivskoden från insatsutet Mot Muror.

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

Intressenter och löpande dialog

Alectas viktigaste intressenter är våra kunder, som också är våra ägare. Med många kunder, och genom uppdragets karaktär, har vi en stark förankring i samhället. Under de senaste åren har Alecta prioriterat ökad öppenhet, transparens och dialog med intressenter för ett bättre utbyte av erfarenheter och förståelse för intressenternas förväntningar.

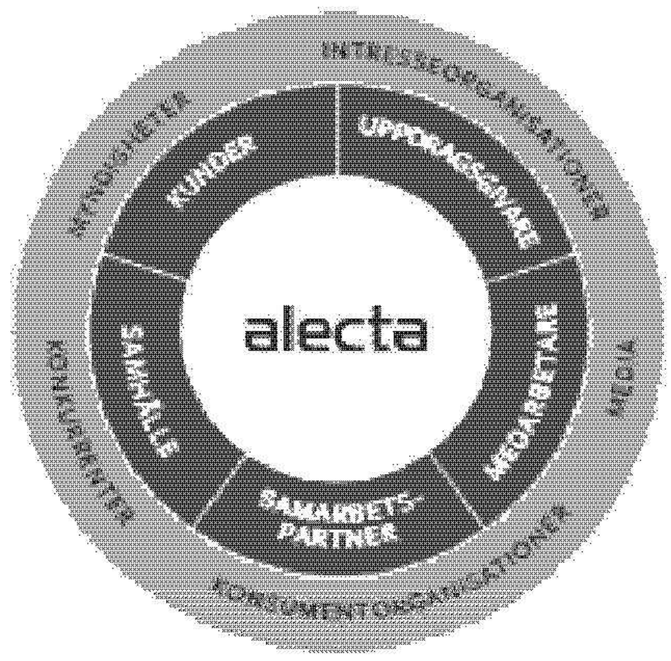
Kundernas syn på hållbarhet 2022

Det här året har Alectas interaktioner med intressenter främst handlat om pensionerna och pensionssystemet, samt hur pensionskapital och investerare kan bidra till klimatomställningen.

Under årets sista månader genomförde Alecta en bredare intressentundersökning som omfattade både kundföretag och privata tjänstemän. Tidigare har Alectas medarbetare besvarat samma undersökning, men under året har frågor om hållbarhet ställts i andra medarbetarundersökningar. Tidigare undersökningar har gett inspel till såväl väsentlighetsanalys, utformning av redovisningen samt formulering av hållbarhetsmål och indikatorer. Vi valde att behålla föregående års frågeställningar för kontinuitet, men planerar att komplettera undersökningen med mer kvalitativa intervjuer som inspel till nya hållbarhetsmål 2023.

Resultaten från årets undersökning är snarlika föregående år och de små variationerna mellan tidigare år indikerar ett stabilt resultat. 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. Den fråga som flest förknippar med Alecta är god affärsetik. När det gäller förvaltningen av pensionskapitalet bedöms fortfarande 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 att det finns en bred spridning i uppfattningar bland kunder, men att hållbarhetsfrågor kopplade till pensionen upplevs som positivt i högre grad än negativt.

Alectas intressenter



Kunder – privat- och företagskunder

Aktuella frågor: Trygg pension, låga kostnader, effektiv kapitalförvaltning, affärsetik, ägarstyrning, konsekvenserna klimatförändringar.

Dialogkanaler: Kundservice, undersökningar, mejlutskick, företagsbesök, kundbrev, alecta.se.

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

Uppdragsgivare – arbetsmarknadens parter

Aktuella frågor: Ansvarsfulla investeringar, ägarstyrning, utgifter, avkastning, styrning, internt hållbarhetsarbete

Dialogkanaler: Styrelsen, utskott, seminarier, uppföljningar

Alectas arbete: Certifieringsarbete, finansiella målsättningar, ökad transparens, mål och indikatorer för hållbarhet.

Medarbetare

Aktuella frågor: Kompetensutveckling, bibehållna anställningsförmåner, arbetsmiljö, möjligheter, affärsetik, ägarstyrning och användning av värdefulla investeringar.

Dialogkanaler: Medarbetarundersökningar, verksamhetsmöten, utbildningar.

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

Samarbetspartner och leverantörer

Urvalsprocesser för samarbetspartners och leverantörer, samarbetsavtal som t.ex. Sedexmedlemskap, FN Global Compact, PRI Principles for Responsible Investment.

Aktuella frågor: Upphandling, ansvarsfulla investeringar, mångfald och hållbarhet

Dialogkanaler: Förhandlingar och avtal, samarbetsforum.

Alectas arbete: Översyn av hållbarhetsfrågor i avtal och upphandlingsprocesser, verifiering av hållbarhet i kapitalförvaltningen, uppförandekod

Samhällsaktörer

Aktuella frågor: Kunskap om pensionssystemet, global pensionsförsämring, klimatfrågor, hållbar fastighetsmarknad, äganderätten.

Dialogkanaler: Remissvar på lagförslag, branschdialoger, debattartiklar, seminarier, medlemskap, konferenser.

Alectas arbete: Delta i debatter om pensioner, samarbeta med olika branschorganisationer för en hållbar finansmarknad.

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

Väsentlighetsanalys

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. I slutet av 2022 sågs väsentlighetsanalysen över av styrgruppen för hållbarhet och innehållet bedömdes fortsatt relevant. Frågor som rör Alectas eget miljö- och leverantörsarbete ligger utanför de allra mest väsentliga frågorna sett till Alectas hållbarhetsavtryck, men har lyfts tydligare av styrelsen i samband med strategiarbetet för Alecta 2028. Tonvikten är dock fortsatt på investeringsverksamheten. Det bekräftas även i intressentundersökningen bland kunder, där en orolig omvärld med stigande räntor och inflation kan ha påverkat ett mer medvetet förhållningssätt till ekonomi och utsikterna för en trygg pension. Analysen har även influerats av omvärldsbevakning, inklusive granskningar, samt erfarenhetsutbyte inom branschen.

VÄSENTLIGT OMRÅDE	RISK	AVGRÄNSNING [1]	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Ekonomisk trygghet och värde för många	• Allmänt lägre upplevt värde av bolagsstyrning • Alectas hjältinnen ifrågasätts • Begränsning av investeringar kunderna efterfrågar • Oklarhet kopplade till samarbetet	Påverkan på organisationens värdeskapande, till exempel kunders, samhällets och investerares åtgärder.	Genom att kontinuerligt samråda och bevaka intressenternas behov och förväntningar kan vi anpassa vår hållbarhetsstrategi och våra hållbarhetsmål. Därtill har vi aktivt bidragit till påverkansarbete och branschgemensamma projekt som syftar till att skapa förutsättningar för långsiktig värdeskapande investeringsverksamhet. Vi arbetar också med kunskapsuppbyggnad och påverkansarbete för att säkerställa en god förvaltning av fondkapitalet.	• Skapat och förvaltat värde (GRI 201-1) • Kundnöjdhet • Avkastning • Parametrar i kunskaps- och påverkansarbete	27–29
Ansvarsfulla investeringar	• Hållbarhetsrisker och -möjligheter i investeringsbeslut leder till negativ påverkan på människor och miljö • Ekonomiska konsekvenser om medvetenhet och kunskap om hållbarhetsfrågor inte ökar i takt med investeringsverksamheten • Skadligt Alectas varumärke, ansvarsfull kapitalförvaltare och bolagsstyrande ägare eller tillit till samhället	Påverkan på organisationens genom investeringar i bolag och tillgångar som Alecta innehar.	Aktiv och hållbar bolagsstyrning är viktig och prioriterat för att skapa värde för våra kunder. Vi kommunicerar och utövar vårt ägande för att påverka bolag och marknader i en hållbar riktning. Vi har en tydlig förväntan på att bolagen vi investerar i ska följa internationella konventioner och riktlinjer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Vi har en dialog med bolagen om deras påverkan på människor och miljö och om hur de hanterar risker och möjligheter som är väsentliga för deras långsiktiga värdeskapande. Vi använder vårt ägande för att påverka bolagen i en hållbar riktning och för att skydda och utveckla kundernas värden. Vi har en tydlig förväntan på att bolagen vi investerar i ska följa internationella konventioner och riktlinjer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Vi använder vårt ägande för att påverka bolagen i en hållbar riktning och för att skydda och utveckla kundernas värden.	• Värdeskapande för kunder (GRI 201-1) • Årlig koldioxidavtryck (GRI 305-1) • Investeringar med miljö- och klimatmål	25–27

1. Begränsningen av väsentlighetsanalysen är utvecklad för att beskriva den huvudsakliga påverkan som Alecta har på omvärlden.
2. Väsentliga områden med risker som har identifierats för respektive väsentligt område.

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

VÄSENTLIGT OMRÅDE

	RISK	AVGRÄNSNING [1]	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inkluderande och utvecklande arbetsgivare	• Oförmåga att attrahera, utveckla och behålla talang • Negativ påverkan på medarbetarnas välmående och engagemang • Bristande mångfald och inkludering	Påverkan inom den egna organisationen genom sättet vi kompetensutveckla, rekrytera och medarbetarna säkerställer och välbefinnande, samt för organisationen känsla genom sättet vi utvecklas	Vi har kontinuerlig dialog med våra medarbetare för att ge dem bästa förutsättningar att utvecklas. Vi värnar om en inkluderande arbetsmiljö med goda arbetsförhållanden, sunda villkor och möjligheter för att attrahera och behålla rätt kompetens. Vi arbetar aktivt för att skapa en hälsosam och trygg arbetsmiljö där alla känner sig välkomna och kan bidra med sitt bästa.	• Utbildningsgenomförande • Utvecklingssamtal (GRI 404-3) • Anställdas nöjdhet	31–34
God regelefterlevnad	• Skatte- kundskyld • Mänskliga rättigheter och risk för välfärdsbrott och överträdelser av internationella konventioner • Högre kostnader och risk för sanktioner • Skadat förtroende, varumärke och konkurrens	Påverkan sker genom att vi är en del av en värdekedja, genom kundrelationer och leverantörskedjan	Vi prioriterar att bedriva vår verksamhet på ett etiskt och ansvarsfullt sätt och har nolltolerans mot korruption och penningtvätt. Vi följer regler och lagar som gäller för vår verksamhet och har implementerat processer och rutiner för att förebygga, upptäcka och hantera eventuella överträdelser. Vi har en tydlig uppförandekod som vägleder våra medarbetare och affärspartners i deras dagliga arbete. Vi har nolltolerans mot korruption och penningtvätt och arbetar aktivt för att förebygga, upptäcka och hantera eventuella överträdelser. Vi har en tydlig uppförandekod som vägleder våra medarbetare och affärspartners i deras dagliga arbete.	• Fysiska eller cyberincidenter • Värdet av förebyggande åtgärder (GRI 205-3) • Information och utbildning avseende korruptionspolicy och rutiner (GRI 205-2) • Bekräftade korruptionsincidenter och åtgärder (GRI 205-3)	31, 35–36
Hög kundintegritet	• Intrångsskyddsbrott, dataskydd • Ekonomisk skada för Alecta • Skada på Alectas varumärke och rykte	Påverkan inom egna verksamhet, genom hur vi och våra medarbetare hanterar kundens personuppgifter och påverkan på kundens integritet.	Alecta arbetar aktivt för att skydda kundens integritet och säkerställa att personuppgifter hanteras på ett säkert och ansvarsfullt sätt i enlighet med tillämplig lagstiftning.	• Klagomål gällande behandling av personuppgifter • Incidenter	39

OMRÅDEN MED SÄRSKILD FÖRVÄNTAN PÅ TRANSPARENS

	RISK	AVGRÄNSNING [1]	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inköp och miljö	• Påverkan på klimat och miljö genom investeringar och försäkringsverksamhet • Förändrade förutsättningar • Skada på Alectas varumärke och rykte	Påverkan i egna verksamheten och leverantörskedjan, med möjlighet att ställa krav på våra leverantörer.	Alecta är etablerat att följa utvecklingen och påverkan på klimat och miljö genom våra investeringar. Vi har en uppförandekod som bygger på konventionen om mänskliga rättigheter, och tillsammans med FN:s globala principer för ansvarsfulla investeringar. Vi har en tydlig strategi för miljöanpassade investeringar och arbetar aktivt för att minska klimat- och miljöpåverkan från vår verksamhet. Vi har en tydlig strategi för miljöanpassade investeringar och arbetar aktivt för att minska klimat- och miljöpåverkan från vår verksamhet.	• Miljöpåverkan i förhållande till verksamhetens klimatpåverkan	37–38

[1] Avgränsning avgörs på om risken finns inom egna verksamheten eller i värdekedjan genom investeringar och försäkringsverksamhet.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:
A5A2AAF1-2B3D-4E1A-BAC7-8C1F2A3B4D5E

Riskanalys och förebyggande arbete mot korruption

Försäkrings- och tjänstepensionsbranschen är en integritetskänslig verksamhet, där bristet 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.

Vi analyserar årligen risken för korruption med hänsyn till olika riskkategorier såsom Alectas produkter, kunder, distributionskanaler, investeringsverksamhet, utlagd verksamhet samt väsentliga leverantörer och geografiska områden. Den samlade bedömningen 2022 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.

Alecta tillhandahåller e-utbildningar om exempelvis åtgärder mot mutor och korruption, etik och visselblåsning och riktlinjer för representation till samtliga medarbetare. Under 2022 har den årliga styrdokumentsgenomgången haft särskilt fokus på etikpolicy, representationspolicy och policy mot korruption, med obligatoriska workshops för samtliga avdelningar om dilemman och situationer där styrdokumenten ger vägledning.

Samarbeten och medlemskap

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

CDP (tidigare Carbon Disclosure Project)

Genom att stödja CDP:s arbete vill investerare driva på bolagens transparens och miljöredovisning samt påverka bolag att arbeta aktivt för att minska miljöpåverkan.

Fossilfritt Sverige

Regeringsinitiativet Fossilfritt Sverige samlar svenska aktörer som vill bidra till att Sverige ska bli ett av världens första fossilfria välfärdsländer. Alecta har inom ramen för initiativet antagit Solutmaningen om produktion av solel, och under 2022 deltog Alecta i konsultationen för den finansieringsstrategi för fossilfri konkurrenskraft som initiativet tagit fram och överlämnade till regeringen under våren.

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.

Hållbart värdeskapande

Samarbete mellan de största svenska institutionella investerarna med syfte att lyfta fram vikten av att svenska noterade företag arbetar strukturerat med hållbarhetsfrågor. Alecta deltar i samarbetet som under 2022 hade fokus på klimatarbetet i svenska företag, vilket presenterades i form av en rapport och ett seminarium under hösten.

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. I slutet av 2022 publicerade föreningen en gemensam syn på ESG i bolags incitamentsprogram och var avsändare till en debattartikel i ämnet. Alecta är representerat i föreningens styrelse.

Nasdaq Sustainable Bond Network

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

Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)

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

Principles for Responsible Investments (PRI)

FN:s principer för ansvarsfulla investeringar är ett globalt initiativ för institutionella investerare. Genom undertecknandet förbinder sig Alecta att integrera initiativets sex principer gällande ansvarsfulla investeringar i verksamheten.

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).

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and guarantees the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

Swedish National Advisory Board for Impact Investing (NAB)

NAB är en internationell organisation för att främja så kallade påverkansinvesteringar, impact investments. Det är investeringar med tydligt syfte att bidra positivt till hållbarhet. Medlemmarna är från olika delar av finans- och publik sektor, samt civilsamhälle. Alecta är en stödmedlem och deltar 2022–2023 i valberedningen som ansvarar för att tillsätta styrelsen i den svenska organisationen.

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 SSFCs 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.

Övriga initiativ för investerare

Alecta har signerat ett antal initiativ eller hållbarhetsupprop med olika syften. Alecta deltar i påverkansarbetet inom PRIs 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, genom att stötta med finansiella medel eller andra resurser. Som exempel presenterade Karolinska institutet under 2022 resultat från forskning som Alecta stöttat om sjukskrivningar bland privatanställda tjänstemän. Alecta anordnade ett seminarium där rapporten och resultaten diskuterades. Alecta stöttar även Handelshögskolans forskning. Genom IÄF stöttar Alecta dessutom ett nytt svenskt institut för bolagsstyrning vid Stockholms universitet.

Gilla Din Ekonomi

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

minPension

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

SNS

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

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:
[illegible]

Redovisning av mål och indikatorer

Här redovisas utfall för Alectas övergripande hållbarhetsmål och indikatorer inom våra fokusområden. De mål som antogs 2018 avrapporteras, och under 2023 kommer nya mål att formuleras.

Hållbart pensionssystem

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:

- Alectas pensionsekonom har under året deltagit aktivt i debatten om pensionssystemets utformning i riksdagen, tv-sofforna och annan media. Avgiftens, pensionärernas ekonomiska situation, jämställda pensioner, inflationen och möjligheten att pausa tjänstepensionen har varit återkommande teman.
- Tjänstepensionen och Sveriges trygghetssystem var i fokus när Alecta tillsammans med AMF och AFA arrangerade seminarier i Almedalen.
- I kampanjer på sociala medier och i temasidor för kunder har Alecta lyft vikten av låga avgifter för pensionskapitalet. En undersökning som genomförts tillsammans med Novus visar att 8 av 10 svenskar inte känner till avgiften för att pensionssparande.
- Fotoutställningen Äldre men inte gammal" turnerade runt landet och bidrog till en mer nyanserad bild av, och debatt om, seniorer i lokal press och krönikor.
- Alectas årligt samlade deltagare från branschen, näringsliv, arbetsmarknadens parter, akademin och andra intressenter för att diskutera Sveriges framtidssatsningar, innovationer och investeringar i livsinkomstställning. Bland de inbjudna talarna fanns bland annat Mark Carney, FN:s special sändebud inom klimat och finans, samt tillträdande finansmarknadsminister Max Elger.
- Tillsammans med AMF, Folksam och Nordea har Alecta arrangerat Klimatkapitalet som är en seminarieserie för deltagare från politiken, arbetsmarknaden, försäkring och näringsliv.
- Hyfleetsmailen som går till Alectas kunder var ett av årets fokus: hållbarhet, med fokus på de hållbarhetsfrågor som kunderna tycker är viktigast. I tre serier om tre brev beskrevs Alectas arbete med ansvarsfulla, affärsetik och klimat – investeringsverksamheten och i den egna verksamheten.

Utfall 2022:
Andel tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag i varumärkesundersökningen:
38 % (38)

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 nå de klimatmålen i Parisavtalet och alla sektorer 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 ansvarsfulla är en investeringsportfölj som utvecklas i linje med klimatmålen.

Alectas arbete under året:

- Alecta har gjort nya investeringar som bidrar till både klimatanpassning och tillväxt. Bland annat en obligation som möjliggör projekt som bidrar till att återställa och bevara havsmiljön längs Belizes kust, finansiering av projektet för Storbritanniens största klimatneutrala kontorsfastighet och investeringen i omtalade batteritillverkaren Polarium.
- Alectas styrelse har under året ställt sig bakom en definition för påverkansinvesteringar (impact), vilket är investeringar med avsikt att skapa socialt eller miljömässig nytta jämte avkastning. Ambitionen är både att öka sådana investeringar och att bidra till ett större utbud. Styrelsen har också reviderat Alectas syn på ersättningar och förtydligat att finansiellt väsentliga ESG-frågor ska reflekteras i ersättningsprogrammen som tas fram av innehavsbolagens styrelser.
- Årets ägarrapport presenterades för de svenska innehavsbolagen under hösten. Teman som lyftes var bland annat klimat, mänskliga rättigheter och jämställdhet. I samband med det gick ett vd-brev ut till samtliga bolag i aktieportföljen om vikten av att gå från målsättningar till handling i klimatomställningen.
- Alectas klimatredovisning enligt TCFD, som publicerades under våren 2022, redovisas resultatet för de delmål inom klimat som Alecta antagit inom ramen för Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA).
- Den årliga rapporten till Finansinspektionen om risk och solvens har utvidgats till att stötta på både klimatscenario och jämställdhet i investeringsportföljen.
- Under året har Alecta deltagit i konferenser om ESG, blending finance och klimat, bland annat i samband med den internationella klimatkonferensen Stockholm 50+. I egen regi har Alecta också hållit två debattseminarier för att nyansera den polariserade debatten – om mångfald i näringslivet och om kritiken mot ESG.
- Medarbetare på kapitalförvaltningen har under året deltagit i en seminarieserie om EU:s taxonomi för hållbarhet för olika sektorer och bolag i investeringsportföljen.

Utfall 2022:
Antal bolagsmöten om klimat:
11 (20)

Andel bolag i aktieportföljen med bekräftade vetenskapligt baserade klimatmål:
38 % (28)

Andel bolag i aktieportföljen som redovisar klimatavtryck (scope 1 och 2):
87 % (82)

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is only valid on the unmodified version of this document.
Document ID:

Miljö och etik:

Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan

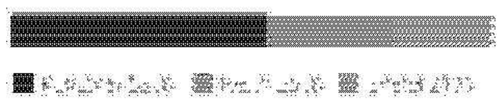
Vad innebär det:
Hållbarhet är starkt förknippat med miljö, även bland Alectas kunder. Ett eget miljöarbete i linje med det resursfokus som präglar Alectas arbete i övrigt bidrar till ökad medvetenhet internt och reflekterar de krav vi ställer på innehavsbolagen. Effektivare resursanvändning innebär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

Alectas arbete under året:

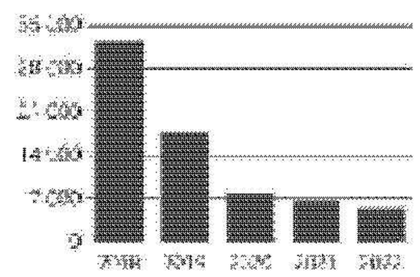
- Koncernens miljöpåverkande ses kontinuerligt över och vi har infört nya rutiner för hantering av organiskt avfall för biogasproduktion. I slutet av året har Alecta genom Alecta Fastigheter gått med i Energimyndighetens kampanj "Varje kilowattimme räknas" med syfte att ytterligare effektivisera energianvändningen.
- Det fortsatta arbetet med agila arbetssätt har lett till beteendeförändringar och att fler processer har automatiserats och effektiviserats. Det syns bland annat i den minskade pappersanvändningen på kontoret.
- Etik var fokus för årets centrala styrdokumentsgenomgång och alla avdelningar verksamheten har haft workshops om etiska dilemman med koppling till interna riktlinjer för etik, representation och korruption.
- I mitten av året infördes en ny rutin för visse bolagsärenden med en extern motpart, t.ex. konsortier. Compliance och riskhållobligatoriska utbildningar för samtliga medarbetare, där även HR och fackförbundsrepresentanter från Saco och Förena medverkade.

Utfall 2022:

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



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 28.

Medarbetare och utveckling:

Öka mångfalden i hela organisationen och stärka vår kollektiva intelligens

Vad innebär det:
För att nå våra högt ställda mål och framgångsrikt utveckla Alectas arbete och erbjudande till kund krävs att vi fortsätter utmana oss. Genom ett stärkt 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:

- Alecta har med hjälp av en arbetsgrupp för mångfald tagit fram en ny handlingsplan för mångfald och inkludering. Den har bland annat fokus på rekryteringsprocessen, kompetensstrategi och inkluderingsmätning.
- Den årliga medarbetarundersökningen gav följande resultat på företagsnivå och visade förbättringar inom samtliga områden. Vi har dessutom gjort två mindre undersökningar på tema inkludering och mångfald, samt på ledarskap och agilt arbetssätt. Vi arbetar vidare med resultaten på grupp- och individnivå.
- Temat för medarbetarutveckling har varit självledarskap och kollektiv intelligens. Vi har fördjupat vår gemensamma syn på vad det innebär och hur vi stöttar varandra i utveckling. Ett annat tema är det agila arbetssättet som präglar utvecklingsarbetet på Alecta.
- Alecta erbjuder stor flexibilitet när det gäller arbete på kontoret respektive hemma. För att skapa mer dynamik och trivsel på kontoret minskade vi vår kontorsyta i december, samtidigt som vi utforskar nya ytor och möjligheter för att möta mer flexibla behov. Ett exempel är vårt entrépar som uppgraderades för att skapa en trevlig plats för möten över avdelningsgränserna.
- För att stärka konkurrenskraften i IT-kompetens har vi initierat två program 2022. Tillsammans med AMF och Afa har vi initierat ett gemensamt traineeprogram. Vi har också startat ett IT Advance, ett utvecklingsprogram för personer med IT-erfarenhet för att möta successionsbehov i IT-organisationen.
- En hållbar arbetsmiljö omfattar hälsa och balans i livet, och Alecta erbjuder förmånliga medarbetarnära möjligheter till sunda vanor genom träningsersättningen, friskvård, och kunskap om beroendeproblematik.
- Under en intern hållbarhetsvecka hölls presentationer om klimat, investeringar, mångfald, samt hållbart arbetsliv och kontor. I slutet av året lanserades en serie digitala nanoutbildningar om Alectas hållbarhetsarbete. Vid årets slut hade 72 procent av medarbetarna genomfört minst en utbildningsmodul.

Utfall 2022:

Andel kvinnor i Alectas företagsledning:
33 % (33)

Andel kvinnliga chefer, koncernen:
57 % (57)

Andel kvinnliga chefer, moderbolaget:
55 % (54)

Åldersfördelning

Se fler indikatorer kopplade till Medarbetare och mångfald på sidan 30.

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

Document ID:
[illegible]

Hållbarhetsindikatorer 2018–2023

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

- Hållbart pensionssystem
- Miljö och etik
- Ansvarsfulla investeringar
- Medarbetare och utveckling

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.

Hållbart pensionssystem

Förtroende för Alecta som ett stabilt och tryggt bolag

	2022	2021	2020	2019	2018
Andel privatanställda tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag	38 %	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 2022 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. Målet för 2022 var att nå 40 procent, men resultatet låg stabilt på 38 procent. De egenskaper som främst förknippas med Alecta är: stabilt och tryggt bolag, kunniga inom tjänstepension och ansvarsfull pensionsförvaltning.

Kunders uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete

Andel som anser att Alecta arbetar hållbart, %	2022	2021	2020	2019	2018	MÅL 2023
Företagsmarknaden (jämförelsegrupp)	9 (33)	8 (35)	10 (40)	12 (37)	13 (28)	20
Fondbolag (jämförelsegrupp)	39 (44)	40 (45)	22 (36)	17 (37)	n/a[1]	30

[1] Mäts för första gången i undersökningen 2019 för att kunna jämföras med andra bolag.

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.

Vi kan konstatera att målet inte nåddes. 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 väl känner till Alecta är kännedomen betydligt högre. Resultaten har varit relativt stabila över åren, men de senaste årens oroligheter med pandemi, krigsutbrott och tuffare utsikter privatekonomiskt med inflation och ökade räntekostnader ser ut att ha påverkat de privatanställda tjänstemännens resultat.

De öppna svaren om hållbarhet och pension visar brett spridda uppfattningar om hur de hör ihop, men de flesta svaren pekar på miljö, långsiktighet och ansvarstagande. Även om det finns negativa uppfattningar, är de positiva associationerna mer utbredda. De viktigaste hållbarhetsfrågorna är fortsatt arbetsvillkor och att motverka barnarbete, god affärsetik och klimatanpassade investeringar. Undersökningen kommer att följas upp med mer kvalitativa undersökningar för att få en djupare förståelse för kundernas perspektiv och förväntningar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:

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

SAMHÄLLSEKONOMISKT VÄRDE

Koncernen (MKR)	2022	2021	2020	2019	2018
Ekonomiskt värde, skapat					
Kundtillväxtvärde, förvaltningsbidrag och försäkringsintäkter [2] [3]	-98 494	173 691	50 342	125 314	17 809
	98 494	**173 691**	**50 342**	**125 314**	**17 809**
Ekonomiskt värde, fördelat					
Förvaltningskostnader och försäkringsersättningar [4]	-34 880	-31 090	-27 681	-21 810	-20 694
Premiereserver och försäkringsåtaganden	-2 259	-2 715	-3 296	-2 874	-2 631
Återbäring, fonderad återbäringsskuld och premierabatter [5]	-15 283	-5 736	-8 930	-11 695	-16 511
Räntor och värdeförändringar försäkringsverksamhet	-401	102	958	140	377
Övrigt rörelseresultat och rörelsekostnader [6]	-752	308	1 156	581	-583
Avkastningsskatt och särskild löneskatt i Sverige och utländsk källskatt som redovisningsmässigt hänförs direkt till eget kapital	-1 495	1 191	-787	1 386	-1 039
	-45 570	**-34 367**	**-35 451**	**-33 469**	**-35 879**

[1] Värdeskapande och värdefördelning som ligger till grund för Alectas samhällsekonomiska värde och ekonomiska påverkan.

[2] Kundtillväxtvärde, förvaltningsbidrag och försäkringsintäkter består av förvaltningsresultat, försäkringsintäkter, övriga intäkter och förändring av orealiserade förvaltningsresultat.

[3] Förvaltningsresultat, försäkringsintäkter, övriga intäkter och förändring av orealiserade förvaltningsresultat består av förvaltningsresultat, försäkringsintäkter, övriga intäkter och förändring av orealiserade förvaltningsresultat enligt koncernens resultaträkning.

[4] Förvaltningskostnader och försäkringsersättningar består av förvaltningskostnader, försäkringsersättningar och återbäring enligt koncernens resultaträkning.

[5] Återbäring, fonderad återbäringsskuld och premierabatter består av återbäring enligt koncernens resultaträkning och förändring av fonderad återbäringsskuld och premierabatter enligt koncernens balansräkning.

[6] Övrigt rörelseresultat och rörelsekostnader består av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader enligt koncernens resultaträkning.

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.

Ett viktigt styrkebesked i slutet av 2022 var styrelsens beslut att från årsskiftet värdesäkra pensionerna för Alectas privatkunder som omfattas av den förmånsbestämda tjänstepensionen ITP 2 med en uppräkning om nära 11 procent. Mot bakgrund av Alectas starka finansiella ställning fattade styrelsen även beslut om olika åtgärder som sammantaget minskar företagens kostnader med drygt 11 miljarder kronor.

Ansvarsfulla investeringar

De flesta indikatorer som rör aktivt ägande och ansvarsfulla investeringar som redovisas här beskrivs också närmare i Alectas Ägarrapport 2022, publicerad i oktober 2022 på alecta.se.

Valberedningar i svenska noterade bolag

	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Antal valberedningar	20	23	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 2021/2022. Fem av Alectas representanter var kvinnor.

Jämställda styrelser

	2022	2021	2020	2019	2018	MÅL
Andel kvinnor i styrelserna där Alecta deltar i valberedningens genomförande	42 %	40 %	40 %	44 %	41 %	Minst 40 % av vardera könskategorier

Uppgifterna avser styrelseledamöter i de bolag där Alecta deltar i valberedningen och som är listade på Stockholmsbörsen, Nasdaq First North Growth Market eller Nasdaq Stockholm.

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding on the authenticity of the document.
Document ID:

samt främja en dynamisk styrelse. Bland de mest eftersökta kompetenserna till styrelser var digitalisering och erfarenhet från omställning. Vid stämmorna våren 2022 föreslogs förändringar i 10 av 20 bolag där Alecta ingick i valberedningen. Totalt valdes 15 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 2022, och där redovisas genomsnittet numera både inklusive och exklusive vd. Om vd ingår i beräkningen är genomsnittet 41 procent.

Alecta har tillsammans med Spencer Stuart, verksamma inom chefs- och styrelserekrytering, startat initiativet Mathilda. Syftet har varit att bidra till ett utbyte om framtidens styrelsearbete mellan kvalificerade kvinnliga styrelseledamöter och erfarna styrelseordförande och ägare, och att bredda kandidatpoolen för styrelseledamöter och ordförande. Deltagarna och inbjudna gäster har träffats vid tre tillfällen 2022.

Röstning på bolagsstämmor

	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018	MÅL
Andel investmentbolag där Alecta har röstat vid bolagets stämma	100 %	97 %	99 %	99 %	99 %	100 %

Röstning är ett viktigt verktyg och målsättningen är att alltid rösta i samtliga innehav. Under stämmosäsongen 2021/2022 röstade Alecta vid stämmorna i samtliga innehavsbolag.

Alecta röstar utifrån de principer för aktieägarengagemang som ingår i vår policy för ansvarsfulla investeringar. På hemsidan publiceras årligen information om hur Alecta röstat vid samtliga stämmor, med brytpunkt vid halvårsskiftet, senast för stämmosäsongen 2021/2022. I Ägarrapport 2022 beskrivs särskilt relevanta röstningar. De allra flesta ärenden rör återkommande stämmofrågor – val av styrelse, arvoden och utdelningar. Alecta vill verka för sunt utformade ersättningsprogram, och i 12 procent av röstningsärenden om ersättningar identifierade vi brister som innebär att vi röstat emot ersättningsförslagen eller ersättningsrapporterna. Det förekommer förslag som rör klimat eller sociala aspekter, såsom jämställdhet eller mänskliga rättigheter. Alecta analyserar varje ärende utifrån vår syn på bolaget och röstar för sådana förslag som vi bedömer bidrar till bolagets utveckling. Vi röstade för 34 aktieägarförslag, varav de flesta var kopplade till bolagsstyrning (14), mänskliga rättigheter och andra sociala frågor (14) samt miljö och klimat (6).

Genomlysning av innehavsbolag (GRI G4 FSS FS11)

	2022	2021	2020	2019	2018	MÅL
Andel noterade aktieinnehav och företagskrediter som genomlysts mot internationell konvention	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Andel tillgångar av totalportföljen som genomlysts[1]	54 %	60 %	59 %	60 %	30 %	nytt

[1] Andel av totalportföljen som består av tillgångar som genomlysts. Tillgångar som genomlysts är noterade aktieinnehav och företagskrediter som genomlysts mot internationella konventioner samt tillgångar som genomlysts med andra metoder inför investeringsbeslut.

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. Totalt har fem av innehavsbolagen någon form av anmärkning, och är föremål för dialog med Alecta eller med vår leverantör som för dialog för fler investerares räkning.

Eftersom samtliga noterade aktieinnehav och företagskrediter genomlyses varierar andelen tillgångar som genomlysts beroende på aktier och företagskrediters andel i portföljen. Utvecklingen de senaste åren visar att dessa tillgångar har minskat något som andel av totalportföljen, i takt med att Alecta har ökat diversifieringen. Övriga tillgångar genomlyses med andra metoder inför investeringsbeslut.

ESG-dialoger (GRI G4 FSS FS10)

	2022	2021	2020	2019	2018
Antal bolagsdialoger i egen regi	42	48	64	41	18
Varav ESG	11/824	20/1613	22/1371	20/812	6/459
Varav produktegenskaper	4/13	4/28	10/14	2/10	1/28

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

Med betydande innehav i ett hundratal utvalda bolag agerar Alecta som en engagerad ägare genom löpande dialog med bolag. Dialogerna omfattar både aktie- och kreditinnehav. För transparens redogör vi i tabellen på sidan 25 för de mer fokuserade dialoger som förts om ESG (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning), och inom vilket område frågorna i första hand rört sig. Ofta kan frågor om miljö även ha en social dimension, och dialoger om bolagsstyrning har också inslag av klimat eller andra aspekter, men dialogerna har klassificerats utifrån den primära frågeställningen.

Vi klassar en dialog som reaktiv om den inletts först efter en incidentrapportering via den normbaserade genomlysningen. Det är ett fåtal av Alectas bolag som har anmärkningar i sådana genomlysningar.

Under året har såväl proaktiva som reaktiva dialoger förts om ersättningar, arbetsvillkor i leverantörskedjan, hälsa och säkerhet, mångfald, mänskliga rättigheter samt om klimat. Några dialoger har byggt vidare på temat om mänskliga rättigheter från 2021. Sammantaget handlade 16 dialoger om ersättningar. Ett viktigt inslag i ersättningsdialoger har varit ESG-kriterier i incitamentsprogram. Flera innehavsbolag har redan, eller kommer att införa, ESG-kriterier i sina rörliga ersättningsprogram. I andra fall har styrelsen redogjort för hur ESG-mål reflekteras i programmens kriterier. I Alectas Ägarrapport 2022 beskrivs exempel på bolagsdialoger. Alecta har utifrån innehavsbolagens klimatarbete skapat tydligare uppföljningskriterier som underlag för dialoger 2023.

I tillägg till de dialoger som redovisas i tabellen fick styrelseordförande i samtliga innehav i aktieportföljen under hösten ett brev från Alectas vd om vikten att gå från målsättningar till handling i klimatarbetet. Alecta möter dessutom regelbundet våra externa förvaltare inom fastigheter och infrastruktur för dialog om hållbarhet.

Innehavsbolagens klimatredovisning

	2022	2021	2020	2019
Aktieinnehav				
Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	87 %	82 %	73 %	28 %
Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	78 %	54 %	57 %	18 %
Antal och andel bolag som har satt klimatmål (scope 1+2 och 3)	80 bolag/38 %	100 bolag/28 %	70 bolag/17 %	11 bolag/11 %
Kreditinnehav				
Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	100 %	93 %	86 %	47 %
Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	77 %	48 %	49 %	16 %
Antal och andel bolag som har satt klimatmål (scope 1+2 och 3)	20 bolag/45 %	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, i synnerhet avseende kvaliteten på scope 3-data. 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]

	2022	2021	2020	2019	2018 [2]
Vägt genomsnittligt koldioxidavtryck, WACI, ton koldioxidekvivalenter per miljon kronor	1,2	2,5	2,9	3,0	3,2
Absolut koldioxidavtryck, scope 1+2 (baserat på EVIC) [3]	269 283	319 742	377 409	430 093	538
Vägt genomsnittligt koldioxidavtryck, scope 1+2, ton koldioxidekvivalenter per miljon kronor i aktier	8,2	7,9	13,3	8,8	9,1
Absolut koldioxidavtryck, scope 1+2 (baserat på EVIC)	406 125	136 323	677 659	738 092	938
Genomsnittligt koldioxidavtryck, kg CO2, ekvivalenter per kvm	2,5	2,1	1,5	1,5	1,5
Absolut koldioxidavtryck, scope 1+2, ton CO2e	1 750	1 038	1 037	1 107	1 205

[1] Läs mer om Alectas arbete med klimatrisker och klimatmål i Alectas Ägarrapport 2022.
[2] Med tillämpning av förbättrad klimatdatakvalitet från 2019 och framåt. Tidigare år ej justerade.
[3] Skift till Ny Teknik som primär leverantör av klimatdata. Jämförelsetal för 2020 har justerats.

Alecta mäter och redovisar klimatavtryck för delar av investeringsportföljen enligt rekommendationer från Svensk Försäkring, vilka bygger på utsläpp i scope 1 och 2 enligt Greenhouse Gas Protocol (GHG). Alecta redovisar klimatavtrycket för aktier, företagskrediter och direktägda fastigheter. Dessa uppgifter finns även på alecta.se. Datan sammanställs av en extern leverantör, och bygger på senast tillgänglig data och i

This file is sealed with a digital signature.
The seal is an assurance that the contents
of the document are genuine.
Document ID:

undantagsfall på estimat. På grund av olika rapporteringscykler hos de underliggande innehaven kan det finnas förskjutningar i tidsperioden datan avser. Som en följd av ny reglering för redovisning av hållbarhet för finansiella aktörer kommer Alecta utöka redovisningen av klimatavtrycket till fler tillgångsslag 2023.

För 2022 har avtrycket för aktieportföljen minskat medan avtrycket från företagskrediter ökat. I aktieportföljen är det till stor del ett resultat av att bolagen reducerat sina utsläpp. För företagskrediterna är det ökade avtrycket främst ett resultat av att Alecta investerat i en företagsobligation från ett energibolag med högt avtryck men som är på en omställningsresa. Ett par procent av bolagets omsättning är baserat på fossil kraftproduktion i två värmekraftverk i Europa, men bolaget har ett ambitiöst klimatmål och går mot fossilfrihet. Tillgångarna i kreditportföljen omsätts generellt snabbare än i aktieportföljen. När det gäller fastigheterna mäter Alecta faktisk energianvändning, vilket innebär att siffrorna inte normalårskorrigeras. Stora svängningar i temperaturerna under vintermånaderna kan reflekteras i skillnader mellan åren. Ökningen som syns i klimatavtrycket från direktägda fastigheter kommenteras längre ner i anslutning till miljönyckeltal för fastighetsportföljen.

Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta

	2022	2021	2020	2019	2018
Gröna obligationer, mdr kr	56	59	50	40	31
Sociala obligationer, mdr kr [1]	9				
Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta, mdr kr	24	13	14	11	6
Totalt, mdr kr	88	72	64	51	37
varav investeringsvolym, mdr kr [2]	32				

[1] Sociala obligationer ingår i linjen "Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta" för åren innan 2022.
[2] Skillnaden mellan det totala investeringsvolymen och det bokförda värdet är främst hänförlig till obligationer som har förfallit och återbetalats under året.

Alecta investerar enbart i gröna eller sociala obligationer som ges ut enligt ett tydligt ramverk som är granskat av en tredje part. Sedan 2014 har Alecta byggt en omfattande portfölj av gröna obligationer från framför allt 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. Under året har vi tagit fram en definition för impact-investeringar som bidrar där behovet är som störst och där investeringen har ambition att bidra till en betydande skillnad. Däribland ingår exempelvis ett projekt för den största klimatneutrala kontorsfastigheten i Storbritannien och mikrofinansiering i utvecklingsländer. För att kunna mäta och visa vilken hållbarhetseffekt de gröna eller sociala obligationerna bidrar till använder vi en plattform från Nasdaq Sustainable Bond Network (NSBN) där utgivare av gröna och sociala obligationer kan samla sina instrument och göra dem tillgängliga för investerare. I portalen samlas återrapporteringen av hållbarhetseffekter från dessa obligationer och gör det möjligt att aggregera resultaten, vilket Alecta redovisar i vår ägarrapport. Alecta är medlem i NSBN Advisory Board. Vår ambition är att fortsätta öka investeringar med ett tydligt positivt avtryck.

Fastighetsportföljen, direktägda fastigheter Sverige

	2022	2021	2020	2019	2018
Mätbara fastigheter, antal	44	31	23	19	17
Mätbara fastigheter, kvm [1]	801 354	544 593	378 378	323 614	245 725
varav ursprungsportföljen, %	83	69	45	40	37
Energianvändning, kWh/kvm [2]	100	102	98	111	115
varav fjärrvärme	37	36	39	44	46
varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	54	57	53	58	58
varav fjärrkyla	9	9	8	9	12
Energianvändning totalt, MWh [3]	70 913	50 145	52 442	58 872	61 440
varav fjärrvärme	26 099	17 267	21 696	25 452	24 933
varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	38 373	28 088	27 909	30 311	31 691
varav fjärrkyla	6 441	4 272	4 179	4 689	6 757
Klimatavtryck från inköpt energi [4], tCO$_2$	1 750	1 048	1 071	3 357	3 225
Vattenanvändning, m³/kvm [5]	0,39	0,32	0,33	0,46	0,53

[1] Andelen mätbara fastigheter av hela fastighetsportföljen.
[2] Andelen mätbara fastigheter som ingår i fastighetsportföljen med undantag för fastigheter med ofullständig mätning och fastigheter med mätning som inte är kopplad till fastighetens energianvändning.
[3] Andelen fastigheter som ingår i fastighetsportföljen med undantag för fastigheter med ofullständig mätning och fastigheter med mätning som inte är kopplad till fastighetens energianvändning.

This file is protected with a digital signature.
The seal is only valid on the version of the document.

Document ID:

Sedan 2021 förvaltas Alectas svenska fastighetsbestånd av 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 (standing portfolio). 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 hållbarhetsplan för kontinuerligt förbättringsarbete.

I tabellen med miljödata för de direktägda fastigheterna framgår det att den totala energianvändningen och relaterade klimatutsläpp har ökat betydligt från föregående år. Det beror på att Alecta Fastigheter tagit över ett bestånd fastigheter som tidigare förvaltats i ett joint-venture och som från och med 2022 ingår i den så kallade standing portfolio. Insatser för att minska energiförbrukningen i detta bestånd är planerade under 2023. Alectas mål är att minska energianvändning mot ett normalår (medelvärde 2019–2021) med minst 3 procent. För 2022 är den minskningen 4,3 procent.

Klimatavtrycket för el räknas som noll eftersom Alecta sedan 2015 valt att ha elavtal med miljömärkt el från förnybara källor. När det gäller fjärrvärme beräknas avtrycket från respektive fjärrvärmenäts utsläppsvärden, men med ett års fördröjning. Det vill säga att 2021 års utsläppsvärden används för 2022.

Fastighetsbolaget har en hög ambitionsnivå och omfattas också av Alectas övergripande klimatmål om nettonoll 2050, med delmål för 2025. Alectas satsning på solcellsanläggningar på handelsfastigheter med lämpliga takytor genererade totalt 952 (890) MWh i sex anläggningar. Elen används till största delen i de egna fastigheterna, men överskott kan säljas.

Miljö- och etik

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. Resultaten för 2020–2021 har påverkats av att de flesta medarbetare arbetat hemifrån merparten av tiden. 2022 var kontoret återigen huvudarbetsplatsen men nya krav på flexibilitet och förändrade rutiner har blivit mer permanenta inslag.

	2022	2021	2020	2019	2018
Energianvändning, kontor, MWh					
Totalt	1883	1978	2 159	2 [illegible]	2 768
varav el	360	336	813	1 155	1 787
varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	839	1 [illegible]	1 [illegible]	1 [illegible]	1 [illegible]
varav fjärrkyla	284	272	213	323	292
Pappersanvändning, kg					
Kontorspapper, inköpt, exkl. återvunnet papper och papper med Svanenmärkning[1]	0 [illegible]	1 [illegible]	1 [illegible]	4 045	3 [illegible]
Kundbrev, pappersanvändning[2]	5 530	6 [illegible]	7 647	17 [illegible]	17 [illegible]
Koldioxidavtryck, kg CO_2					
Energi fastigheter[3]	45 293	36 [illegible]	53 [illegible]	85 [illegible]	80 [illegible]
Fastighet, tillkommer i standing[4]	135 [illegible]	140 [illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Resor[5]	57 272	9 391	6 [illegible]	132 [illegible]	163 [illegible]
varav flyg	57 147	9 [illegible]	6 [illegible]	108 [illegible]	157 [illegible]
varav tåg	126	117	200	1 [illegible]	636

[1] Ej tillgängliga uppgifter för 2018 och 2019. För 2020 omfattar uppgiften inköp av papper för 7 månader. För 2021 omfattar uppgiften inköp av papper för 9 månader. För 2022 omfattar uppgiften inköp av papper för 12 månader. Uppgiften är baserad på inköpsstatistik från Alectas kontorsleverantör.

[2] Antal skickade kundbrev multiplicerat med genomsnittlig vikt per brev. Antalet skickade kundbrev är baserat på statistik från Alectas kundregister. Genomsnittlig vikt per brev är baserad på uppgifter från Alectas kundbrevsleverantör.

[3] Avser fastighetsel och fjärrvärme för Alectas kontorsfastighet. Uppgifterna är baserade på leverantörsspecifika utsläppsfaktorer för fjärrvärme och för el. Elen är miljömärkt med Bra Miljöval.

[4] Uppgifterna är baserade på leverantörsspecifika utsläppsfaktorer för fjärrvärme och för el. Elen är miljömärkt med Bra Miljöval.

[5] Uppgifterna är baserade på leverantörsspecifika utsläppsfaktorer för fjärrvärme och för el. Elen är miljömärkt med Bra Miljöval.

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 certifierades Alectas kontorsfastighet enligt standarden från BREEAM In-Use med betyget Very good. Särskilt utmärkande för fastigheten

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

är bland annat goda resultat inom energi, hälsa och transport. Det ökade klimatavtrycket från inköpt energi utgörs av fjärrvärme, och påverkas av energimixen hos leverantören. För 2022 gick avtrycket från fjärrvärmen upp på grund av ökade utsläpp från förbränning av restavfall. Alectas fjärrvärmeleverantör har fasat ut kol som energikälla, men restavfall kan innehålla fossila inslag som ökar avtrycket, exempelvis plaster.

Vi mäter koldioxidavtrycket från våra resor för att kunna göra mer medvetna val vid tjänsteresor. Även om resandet under 2022 återupptagits, har det förändrats jämfört med tiden före pandemin. Digitala möten är fortsatt det vanligaste sättet att mötas, men det har också varit värdefullt att återigen besöka innehavsbolag och samarbetspartners. 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. Det betydligt lägre resandet under 2020 och 2021 innebär betydligt lägre finansiering av Solvatten.

Alecta skickar en ansenlig mängd brev till våra kunder. Efter förändrade rutiner 2019, med fler digitala utskick och minskad papperspost, har vi kontinuerligt ökat andelen digitala utskick. Under 2022 var andelen digitala utskick hela 81 (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)

	2022	2021	2020	2019	2018
Kundklagomål, st.	478	542	447	550	302
Kundklagomål som berör hantering av personuppgifter	2	3	7	6	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 429 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 2022 har Alecta registrerat två 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. Alecta har heller inte av andra skäl lämnat in någon anmälan om personuppgiftsincident till Integritetsskyddsmyndigheten.

Böter eller sanktioner, samt korruptionsincidenter (GRI 205-3)

	2022	2021	2020	2019	2018
Böter eller sanktioner efter lagstadgade tillsynsbeslut, antal och belopp	0	0	0	0	0

Alecta har inte drabbats av några böter eller sanktioner under 2022. Det har inte heller förekommit några korruptionsincidenter.

Visselblåsarfunktion

Anmälda fall, st	2022	2021	2020
	1	1	1

För att upprätthålla processens integritet och skyddet för visselblåsare har Alecta valt att redovisa antal anmälda fall i intervall. Policyn uppdaterades i samband med att ett nytt system infördes halvvägs in i 2022. Visselblåsningsärenden rapporteras sedan dess genom en extern tjänst hos WhistleB. Ärenden som anmäls ska utredas och hanteras i enlighet med styrelsens policy för visselblåsning.

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

Etik och integritet – utbildningsinsatser (GRI 205-2)

Under 2022 har hela Alecta haft fokus på de etiska riktlinjerna i det årliga utbildningstillfället för styrdokument vilket omfattar alla avdelningar och grupper i verksamheten. Inom kapitalförvaltningen har flera av grupperna genomgått en särskild webbaserad utbildning om innebörden av aktsamhetsprincipen inom investeringsverksamheten.

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: hantering av insiderinformation, personuppgiftshantering, etik, visselblåsning, intressekonflikter, informationssäkerhet, klagomålshantering, kris och kontinuitet, representation, medarbetares egna affärer, hantering av risken för korruption samt operativa risker.

Leverantörsdata

	2022	2021	2020	2019	2018
Totalt antal leverantörer	998	931	746	682	627
varav i Sverige	490	469	386	374	365
varav i EU/Storbritannien	19	23	43	53	31
varav utanför EU	44	39	21	16	31
Antal leverantörer med antagen uppförandekod *	22	1			

* Antalet leverantörer som har undertecknat uppförandekoden. Leverantörer som har undertecknat uppförandekoden men som ännu inte har påbörjat leveranser till Alecta räknas inte med i antalet.

Alectas leverantörer omfattar framför allt externa parter som driftar utlagd IT-verksamhet, fastighetsförvaltning, parter som anlitas i utbildningssammanhang, inköp av licenser och mjukvara, underhåll av utrustning, personalmatsal, kontorsvaror samt analystjänster för kapitalförvaltningen. Fem aktörer stod för 89 (76) procent av transaktionsvolymerna. De svenska leverantörerna stod för 98 (97) procent av transaktionsvolymerna.

Sedan 2021 har Alecta en uppförandekod som ska bifogas i avtal med leverantörer. Under 2022 bifogades uppförandekoden i 14 nya avtal, och totalt har 22 registrerade leverantörer uppförandekoden bilagd i avtal. En ny inköpsfunktion har inrättats under 2022 och i början av 2023 kommer ett nytt systemstöd för avtalshantering införas vilket kommer att underlätta hantering av uppförandekoden i nya avtal och uppföljning.

Medarbetare och utveckling

Medarbetarinformation (GRI 2-7, GRI 2-8) anställningsformer, koncernen

ANSTÄLLNINGSFORMER	2022		2021		2020		2019		2018	
Koncernen	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Antal medarbetare den 31 december	227	167	220	148	213	142	223	143	217	148
Tillsvidareanställda	221	167	216	146	210	142	219	140	215	146
varav heltid	211	161	199	140	202	139	186	119	178	137
varav deltid	10	6	17	6	8	3	33	21	37	9
Visstidsanställda	–	–	2		1		4	3	2	2
Antal heltidsanställda kvinnor/män	16	37	3	31	9	24	11	24	16	23

Nästintill alla på Alecta har en heltidsanställning. Merparten av dem som redovisas som deltidsanställda är i praktiken tjänstlediga till en del. Bland dem som har valt tjänstledighet är majoriteten kvinnor.

Alecta har ett antal inhyrda konsulter på längre avtal framför allt inom IT-organisationen, därtill anlitas konsulter som ersätter medarbetare vid exempelvis föräldraledighet eller vid tillfälligt resursbehov i olika delar av verksamheten såsom Ekonomi, Kund, HR och Kapitalförvaltning.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:

Medarbetare, kollektivavtalsanslutning (GRI 2-30), mångfald (GRI 405-1)

MEDARBETARSTATISTIK

Koncernen	2022	2021	2020	2019	2018
Antal medarbetare den 31 december	394	366	365	370	365
Medelantal anställda medarbetare	47	48	49	48	48
Andel kvinnliga medarbetare	58 %	60 %	60 %	60 %	59 %
Andel kvinnliga chefer	57 %	57 %	61 %	58 %	52 %
Andel kvinnor i ledande befattningar[1]	33 %	33 %	40 %	44 %	33 %
Andel kvinnor i styrelsen[2]	36 %	36 %	45 %	40 %	38 %
Moderbolaget					
Personalomsättning	6,6 %	11,1 %	3,9 %	2,9 %	2,9 %
Andel medarbetare som omfattas av kollektivavtal[3]	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Åldersindelning medarbetare[4]					
29 år och yngre (K/M)	39/38	34/38	34/36	45/38	
30–49 år (K/M)	52/33	49/39	48/36	50/36	
50 år och äldre (K/M)	59/76	60/71	61/73	65/76	
Andel kvinnliga medarbetare	58 %	59 %	59 %	59 %	59 %
Andel kvinnliga chefer	55 %	57 %	61 %	53 %	53 %

[1] Definitionsförändring 2021. Andelen kvinnor i ledande befattningar avser andelen kvinnor i koncernledningen.
[2] Andelen kvinnor i styrelsen för moderbolaget exklusive suppleanter.
[3] Kollektivavtalsområde Tjänsteföretagen.

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, främst inom IT och Kund men även 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. Vi ser kontinuerligt över kompetensbehovet för att säkra successionen vid pensionsavgångar. 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 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.

Kompetensutveckling och uppföljning (GRI 404-3)

Moderbolaget	2022	2021	2020	2019	2018	MÅL
Medarbetarsamtal genomförda per rullande år[1]	n/a	19	32	43	22	
– genomförda, kvinnor	n/a	n/a	25	34	17	
– genomförda, män	n/a	n/a	29	26	14	
Medarbetarsamtal inom utsatt tidsram[2]	100 %	78 %	81 %	–	90 %	100 %

[1] Införandet av medarbetarsamtalen har skett successivt under 2019 och 2020.
[2] Medarbetarsamtalen är genomförda och inom utsatt tidsram när samtalet är godkänt.

Alecta är en arbetsplats som investerar i och erbjuder medarbetarna möjlighet till utveckling. Vi arbetar strukturerat med våra medarbetares kompetensutveckling vid introduktion där alla deltar i vårt onboardingprogram. Kompetensutveckling är ett brett begrepp och kan innebära både formellt och informellt lärande, i vardagen mellan kollegor, i team och grupper, på interna och externa utbildningar. Ansvaret för kompetensutvecklingen ligger på våra medarbetare och ledarens roll är att stödja och skapa förutsättningar. I mål- och utvecklingssamtalen ingår planer för kompetensutveckling utifrån individens och Alectas behov och mål.

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 registreras i systemet krävs att både medarbetare och chefer går igenom och godkänner samtalet.

Under 2022 undersökte vi hur medarbetarna på Alecta upplever sin kompetensutveckling, om man

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

som medarbetare upplever att man får den kompetensutveckling som krävs för att utvecklas i sitt arbete och roll på Alecta. Resultatet på 76 av 100 ser vi som ett mycket gott betyg. Ett annat mått på kompetensutveckling är att se till den interna rörligheten inom företaget. Antal tjänster som rekryterats internt uppgick till fyra för såväl 2022 som 2021. Alectas mål är att samtliga medarbetare ska ha en kompetensutvecklingsplan som omfattar utvecklingsbehov och planerade utbildningar.

Utbildningarna som erbjuds alla medarbetarna handlar bland annat om Alecta som bolag, kunderbjudandet och områden som ingår i styrdokument, såsom informationssäkerhet, etik samt mångfald och inkludering. Vi erbjuder också fördjupningsmöjligheter i självledarskap, kollektiv intelligens, agila arbetssätt och metoder för effektivare arbete i vardagen. Varje avdelning ansvarar för hanteringen av mer fackmässig utbildning, som ofta sker externt. Vi informerar om utbildningsmöjligheter via intranätet och genom vårt stöd för utbildning och utveckling, Kompassen.

Sjukfrånvaro

Moderbolaget	2022	2021	2020	2019	2018
Sjukfrånvaro[1]	3,1%	3,2 %	3,1 %	4,2 %	3,4 %
Kvinnor	3,5 %	3,6 %	3,9 %	4,8 %	
Män	2,1 %	2,7 %	2,6 %	4,0 %	

[1] Andel av ordinarie arbetstid som avsatts för frånvaro på grund av sjukdom.

Alecta fortsätter att erbjuda hög flexibilitet utifrån vad som passar för grupperna och arbetsuppgifterna, och vi har inte målsatt ett visst antal dagar på kontoret. Vi kan konstatera att flexibiliteten värdesätts av medarbetarna och har bidragit till att fler upplever en bättre balans i vardagen. Alecta har fortsatt uppmuntra till fysisk aktivitet och också uppmärksammat risken för både fysisk och psykisk ohälsa. Vi har erbjudit ett flertal aktiviteter för att stötta medarbetare i förebyggande syfte, exempelvis träningspass, löpningsgrupper, massage, medicinsk yoga, föreläsningar om beteendeförändringar och stöd att komma igång med en hälsosam kost och livsstil. Som förmån har vi även ett friskvårdsbidrag på 5 000 kr. Vi erbjuder regelbundet hälsoundersökningar och informerar återkommande om olika typer av beroende (exempelvis alkohol) samt om det stöd som finns för att komma ifrån risk- och missbruk.

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 necessary to the authenticity of the document.
Document ID:

GRI Innehållsindex

Om hållbarhetsredovisningen

Alectas hållbarhetsredovisning omfattar verksamhetsåret 2022 och har upprättats enligt riktlinjerna för Global Reporting Initiative (GRI), GRI Standards. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten omfattar sidorna 12-33, hela hållbarhetsredovisningens omfattning i Alectas Års- och hållbarhetsredovisning beskrivs på sidorna 34-35. Det är en årlig redovisning, och föregående års- och hållbarhetsredovisning publicerades den 31 mars 2022.

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

Omfattning och avgränsning

Alecta förvaltar kollektivavtalade tjänstepensioner i Sverige. Alectas kapitalförvaltning omfattar placeringar i aktier, räntebärande värdepapper och reala tillgångar. Alectas direktägda fastighetsinnehav finns endast i Sverige och de svenska fastigheterna förvaltas genom det helägda dotterbolaget Alecta Fastigheter. Det har inte skett några väsentliga förändringar av organisationens storlek, struktur, ägarskap eller leverantörer under redovisningsperioden.

Hållbarhetsredovisningen omfattar i huvudsak moderbolaget Alecta Tjänstepension Ömsesidigt samt 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 för koncernen. Beskrivning av Alectas direkta miljöpåverkan och leverantörer avser moderbolaget, och miljöindikatorer för de direktägda fastigheter som förvaltas av Alecta Fastigheter redovisas enligt standing portfolio-ansats vilken beskrivs i definitioner. Redovisning av uppgifter kopplade till ägarstyrning redovisas enligt brutet räkenskapsår för att reflektera valberedningsarbetets cykel och stämmosäsongen. Övriga undantag, avgränsningar eller korrigeringar framgår löpande i rapporten.

Beräkningsmetoder och definitioner

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

Det absoluta avtrycket visar portföljens totala koldioxidutsläpp i scope 1 och 2. Måttet är en summering av Alectas andel av innehavsbolagens avtryck beräknat som värdet på innehavet i förhållande till innehavsbolagets skuldfria marknadsvärde (enterprise value) multiplicerat med innehavsbolagets koldioxidutsläpp. Genom att använda det skuldfria marknadsvärdet som bas fördelas ett bolags utsläpp till såväl aktieägare som långivare. Tidigare mättes avtrycket relativt börsvärdet vilket innebar att hela avtrycket fördelades till aktieägaren.

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

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

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

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

TILLÄMPNING	Alecta Tjänstepension Ömsesidigt har redovisat i enlighet med GRI Standards för kalenderår 2022.
GRI 1 tillämpad	GRI 1: Foundation 2021
Relevanta GRI Sector Standard(s)	GRI G4 Financial Services Sector Disclosures 2014

GRI STANDARD/ annan källa	Upplysning		Sida	Utelämnad: Information	Anledning	Kommentar
Allmänna upplysningar						
GRI 2: Allmänna upplysningar 2022	2-1	Verksamhetens rättsliga namn	42			
	2-2	Företag som ingår i organisationens hållbarhetsredovisning	33			
	2-3	Redovisningsperiod, brytdatum och kontaktpunkt	33			
	2-4	Korrigering av tidigare redovisad information	33			
	2-5	Externt granskning	33, 34, 38, 39			
	2-6	Verksamhet, värdekedjor och andra affärsrelationer	30, 44			
	2-7	Medarbetare	40	Medicinska anställda	Ej tillämpbar	Alecta är en medlemsägd tjänstepensionsförsäkringsgivare
	2-8	Arbetare utan anställning	32			
	2-9	Struktur och bolagsstyrningsprocess styrelsens sammansättning	14, 15, 38, 39, 42, 43	Ekonomiska	Ej tillämpbar	Alecta är ett ömsesidigt bolag
	2-10	Nominering och urvalsförfaranden styrelse	14, 38	Ekonomiska	Ej tillämpbar	Alecta är ett ömsesidigt bolag
	2-11	Styrelsens ordförande	38, 43			
	2-12	Styrelsens övervakning av riskhanteringen hållbarhetsarbetet	14, 15, 38, 41			
	2-13	Ansvarsdelegering hållbarhetsarbetet	14			
	2-14	Styrelsens roll i hållbarhetsredovisningen	38			
	2-15	Intressekonflikter	15, 104	Ekonomiska	Ej tillämpbar	Alecta är ett ömsesidigt bolag
	2-16	Kommunikation kritiska angelägenheter	13, 29, 39	Andra aktörer för ekonomi	Ej tillämpbar	Alecta är ett ömsesidigt bolag. Styrelsen har inte haft kännedom
	2-17	Styrelsens kollektiva kompetens	38			
	2-18	Styrelseutvärdering	39			
	2-19	Ersättningspolicyer	39, 41, 107	Ingår ej	Omfattas ej av lagkrav	Redovisas på denna webbplats: Styrelsens arbete, lista ersatta.
	2-20	Process för ersättningar	39			
	2-21	Relativ ersättning	99, 100	Medarbetare	Omfattas ej av lagkrav	Redovisades år 2022
	2-22	Uttalande hållbar utveckling	6, 7			
	2-23	Policyåtaganden	15	HR/OD	Omfattas ej av lagkrav	Beskrivs i GRI/SFDR anpassat bolags- och publikationer
	2-24	Inarbetande av policyåtaganden	14, 15			
	2-25	Processer för åtgärdande av negativa påverkan	13, 19, 25, 29, 30	Investerare (externa)	Ej tillämpbar	Vi välkomnar synpunkter och förslag på förbättringsområden
	2-26	Forum för rådgivning och utövande av etik hållbarhetsfrågor	13, 16	Investerare (externa)	Ej tillämpbar	Vi välkomnar synpunkter och förslag på förbättringsområden
	2-27	Regelefterlevnad	29, 36			
	2-28	Medlemskap	19, 20			
	2-29	Intressentdialogen	16			
	2-30	Kollektivavtal	41			
Väsentliga frågor						
GRI 3: Material Topics 2021	3-1	Process för att fastställa väsentliga frågor	17			
	3-2	Väsentliga frågor	17, 18			
Ekonomi						

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:

				Avstegs/ej redovisat	
GRI STANDARD/ annan källa	Upplysning	Sida	Utelämnad information	Anledning	Kommentar
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	16, 17, 19, 19, 20, 36			
GRI 201: Economic Performance 2016	201-1 Skapat och fördelat ekonomiskt värde	24			
	201-2 Finansiella konsekvenser och andra risker och möjligheter på grund av klimatförändringar	(24–26)	Beräkningsmetod, kvantifiering av finansiella konsekvenser	Information ej tillgänglig/ ofullständig	Arbetet påbörjat för att kartlägga och bedöma klimatrelaterade risker och möjligheter i enlighet med TCFD, väntar på bättre finansiella datakvaliteter
Korruption					
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	14, 15, 18, 19			
GRI 205: Anti-corruption 2016	205-1 Verksamheter som analyserats med avseende på korruptionsrisker	19			
	205-2 Information och utbildning om antikorruptionspolicy och rutiner	20			
	205-3 Bekräftade korruptionsfall och vidtagna åtgärder	29			
Utbildning					
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	14, 15, 16, 18, 31, 32			
GRI 404: Training and Education 2016	404-1 Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd och år	(31, 32)	Antal timmar per medarbetare	Information ej tillgänglig	Arbetet påbörjat för att kartlägga och bedöma utbildningsbehov
	404-3 Andel medarbetare som får regelbundna prestations- och karriärutvecklingssamtal	31, 32			
Mångfald och jämställdhet					
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	14, 15, 16, 18, 22			
GRI 405: Diversity and Equal Opportunity 2016	405-1 Mångfald i styrelsen och bland anställda	30, 31			
Kundintegritet					
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	14, 17, 18			
GRI 418: Customer Privacy 2016	418-1 Styrkt klagomål till behörig tillsynsmyndighet avseende kränkningar av kundintegritet och förlust av kundinformation	39			

Financial Services Sector Disclosure - Sektorsstandard för finansiella aktörer

GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	14, 15, 17, 21			
GRI G4: FSS	FS10 Andel och antal företag som företaget har interaktion med i miljö- eller socialt hänseende	25, 26			
GRI G4: FSS	FS11 Andel av tillgångar som har utsatts för miljö- eller socialt granskning (screening)	25			

Frågor i sektorsstandarden för finansiella aktörer som inte bedömts som väsentliga

Område	Förklaring
FS6-8 Produktindikatorer	Inte tillämpbara då vi inte har produktrelaterade verksamheter som är av väsentlig betydelse för vår hållbarhetsredovisning enligt GRI:s vägledning
FS 13-14 Indikatorer för lokalsamhälle och utsatta grupper	Inte tillämpbara då vi inte har verksamheter som är av väsentlig betydelse för vår hållbarhetsredovisning enligt GRI:s vägledning

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and guarantees the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

Revisorns rapport över översiktlig granskning hållbarhets-redovisning 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 2022. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidorna 34–35 i detta dokument. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten definieras på sidan 33. Hållbarhetsinformationen i enlighet med EUs disclosureförordning lämnas på sidorna 111–128.

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 respektive att upprätta hållbarhetsinformation i enlighet med EUs disclosureförordning. Kriterierna för hållbarhetsredovisningen framgår på sidan 33, 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. Styrelsens och företagsledningens 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 respektive den lagstadgade hållbarhetsinformationen. 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 (omarbetad) Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. Vi har utfört vår granskning avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten respektive den lagstadgade hållbarhetsinformationen 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 och lagstadgad hållbarhetsinformation har lämnats.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.
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:
[illegible]

Bolagsstyrningsrapport 2022

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

Bolagsstyrning hos Alecta

Alecta är ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag som ägs av de arbetsgivare som ingått pensioneringsavtal med Alecta samt av de i Alecta försäkrade.

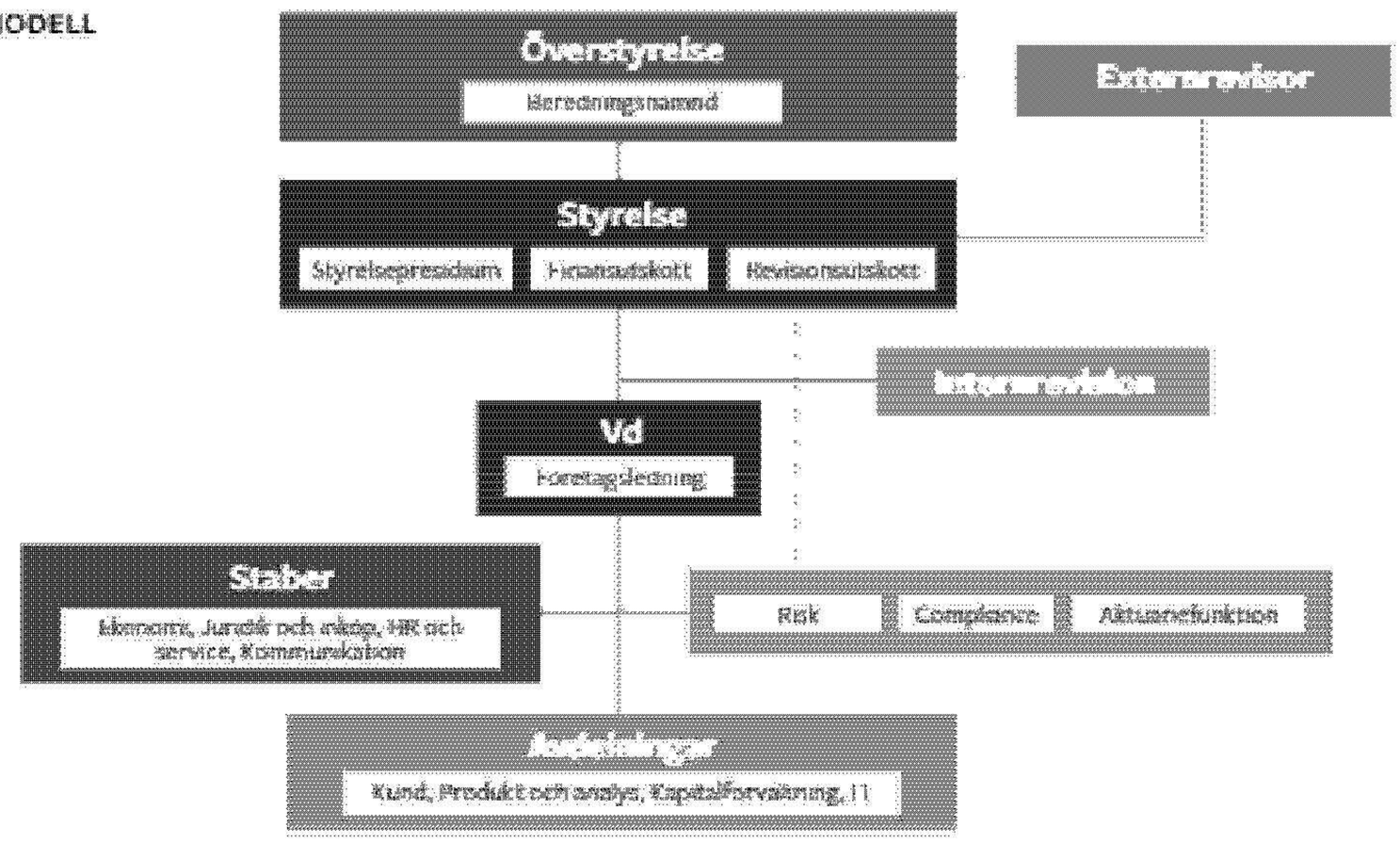
Att upprätta en bolagsstyrningsrapport är inte ett krav för Alecta enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag. Däremot tillämpar Alecta Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), även om någon formell skyldighet att göra det inte föreligger. Regler i Koden som inte är anpassade till det faktum att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

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

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

Document ID:

BOLAGSSTYRNINGSMODELL



Överstyrelse och beredningsnämnd

Alectas högsta beslutande instans är överstyrelsen, som motsvarar bolagsstämman i lagen om tjänstepensionsföretag[1]. 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. Ledamöterna valdes för en period om två år.

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

Externrevisorer väljs av överstyrelsen för ett till fyra år i taget. Externrevisorerna har till uppgift att granska Alectas årsredovisning och bokföring samt styrelsens och vds 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 2022, 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 2022 utöver externrevisionsuppdraget utfört andra uppdrag åt Alecta, bland annat skattekonsultationer och utredningsuppdrag. Mer information om externrevisorernas arvode, se not 47 Upplysning om revisors arvode.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för Alectas organisation och förvaltning. Den beslutar om Alectas strategier och långsiktiga mål och har ansvar för att säkerställa att Alecta har en tillfredsställande

[1] Se 1 januari 2022 övergick Alecta till att bedriva försäkringsverksamhet enligt lagen (2019:2021) om tjänstepensionsföretag. Tidigare bedrevs verksamheten enligt lagen (1967:531) om tjänstepensionsföretag m.m.

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

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. Vds 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 vds 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 2022 fyra 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 vds befogenheter. Finansutskottet hade under 2022 sju 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 2022 fem möten, samtliga ordinarie.

Styrelsens arbete under 2022

Styrelsen hade under 2022 åtta 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:

- Alecta 2028 strategi,
- återbäring och premiesättning, samt
- Alectas offert i ITP-upphandlingen avseende premiebestämd ålderspension för perioden 2023–2028.

Riskhantering och intern kontroll

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

Riskhantering i verksamheten

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

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

Centrala funktioner

Till stöd för styrelsen, vd och verksamheten finns inom Alecta de i lagen om tjänstepensionsföretag angivna centrala funktionerna Risk, Compliance, Aktuariefunktionen och Internrevision. Dessa funktioner arbetar riskbaserat och prioriterar därmed sina aktiviteter och uppföljningar inom de områden där Alectas risker är störst. Riskhantering är en integrerad del i Alectas styrning. För att skydda kunder och andra intressenter ställs höga krav på hur riskerna kontrolleras och hanteras. Mer information om risker och riskhantering finns i förvaltningsberättelsen på sidan 33 samt i not 3 Risker och riskhantering.

Risk

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

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

Compliance

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

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

Aktuariefunktionen

Chefaktuarien ansvarar för Aktuariefunktionen och rapporterar till vd och styrelse. Chefaktuarien ansvarar för de uppgifter som enligt lagen om tjänstepensionsföretag och föreskrifter ligger på Aktuariefunktionen. Chefaktuarien har ett nära samarbete med Alectas övriga aktuarier som har Aktuariegruppen som organisatoriskt hemvist. Aktuariefunktionens uppgifter innefattar bland annat att:

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

Internrevision

Internrevisionen är en oberoende granskningsfunktion.
Internrevisionen 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 säkerställa kvaliteten på lämnade uppgifter och att den finansiella rapporteringen följer lagar och andra regler.

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

De externa revisorerna har deltagit vid tre av revisionsutskottets sammanträden under 2022, 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 2022 samt för utvärdering av ledningens arbete.

Riktlinjer för ersättning till företagsledningen

Överstyrelsen fastställde nedanstående riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för Alectas företagsledning vid sitt möte den 21 april 2022.

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.

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 2022, se not 46.

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

Document ID:
[illegible]

Överstyrelse och revisorer

Ledamöter och suppleanter

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

Ledamöter

Bjorn Ekengren, Malmö [1]

Ola Axelsson, Sjöbo

Kenneth Jacobsson, Kristianstad [1]

Marianne Lie, Vordingborg

Lena Olving, Göteborg

Monica Lindstedt, Stockholm

Lena Hagelgren, Vordingborg

Mats Hedenström, Skurup (from 2022)

Oskar Lindström, Stockholm

Staffan Pehrson, Helsingborg

Lena Malmgren Hesander, Stockholm

Anna Nordin, Hässleholm

Helena Hermelin Jonasson, Lund (from 2022)

Hannah Falkenström Lehrberg, Lund

Hans Lidgren, Stockholm

Ann Öberg, Malmö [1]

Kia Wärlberg, Karlstad [1]

Ann Öberg, Vordingborg (from 2022)

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]

Johanna Åsklint Ohlsson (Unionen), Helsingborg

Stefan Lindgren (Unionen), Norrköping

Per-Erik Lyrå (Unionen), Malmö

Thomas Eriksson (Ledarna), Örkelljunga

Mikael Hansson (Unionen), Falkenberg

Peter Hellberg (Unionen), Hässleholm, vice ordförande

Gunnar Hjertkvist (Unionen), fullmäktigt som för Anna Ö. pensionären

Marcus Johansson (Unionen), Vordingborg

Ulrika Johnsson (Unionen), Lund

Peter Larsson (Sveriges Ingenjörer), Kristianstad

Rebecka Liljeblad (PTK), Stockholm (from 2022)

Mats Rådström (Unionen), Karlskrona

Fredrik Mörk (Unionen), Uppsala [1]

Maria Nordin (Unionen), Halmstad

Kerstin Rådlund (PTK), Helsingborg

Ingela Svensson (Unionen), Vordingborg

Anders Wilén (Unionen), fullmäktig (from 2022)

Vakant

Suppleanter

Stefan Jansson (Sveriges Ingenjörer), Stockholm

Sara Eriksson (Ledarna), Stockholm

Kenneth Lundgren, Helsingborg

Rickard Nilsson, Stockholm

Anders Nilsson, Helsingborg

Vakant

[1] Ledamot av revisionsutskottet

[2] Kapitalmarknadsbolagets styrelse

Revisorer

Ernst & Young AB, huvudansvarig revisor Eric Salander
Mona Alfredsson

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

Styrelse

Ingrid Bonde

- inkt or Ledamot
-odd 1945
rade: 2019
Utskott: Ersättnings- och pensionsutskottet (ordf)
styrelseproffessor (prof)
Övriga styrelseuppdrag: Ägarstyrningsrådet (ordf), Securitas AB (publ), Sandvik AB (publ), Electrolux AB (publ), Kungliga Tekniska Högskolan (styrelseledamot)
Övriga uppdrag
Övrigt
Närvaro styrelse: 8/8
Närvaro utskott: 4/4

Jan-Olof Jacke

Ordförande (ledamot sedan 2018)
Född: 1955
Invald 2019
Utbildning: Civilekonom
Övriga styrelseuppdrag: Svenska Handelsbanken (publ), Industrivärden, Nasdaq, Inc., Svenska Handelsbanken AB, Kungliga Tekniska Högskolan (styrelseledamot)
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Svenska Handelsbanken AB (publ) sedan 2019
Övrigt: Styrelseordförande i Svenska Handelsbanken AB (publ) sedan 2019
Närvaro styrelse: 8/8
Närvaro utskott: 4/4

Martin Linder

Ordförande: Styrelseledamot
Född: 1957
Invald 2018
Utbildning: Styrelseproffessor
Övriga styrelseuppdrag: Arjo AB (publ), Hälsans Vänner (ideell förening), Nasdaq, Inc., Svenska Handelsbanken AB (publ), Vasakronan AB
Övriga uppdrag
Övrigt: Kommunalråd för Moderaterna i Stockholms stad
Närvaro styrelse: 8/8

Hanna Bisell

Ledamot: Styrelseledamot
Född: 1969
Invald: 2018
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Övriga styrelseuppdrag: Hemfosa AB
Övriga uppdrag: Ledamot av styrelsen för Stockholms Handelskammare
Övrigt:
Närvaro styrelse: 8/8

Marcus Dahlsten

Ledamot: Styrelseledamot
Född: 1970
Invald 2019
Utbildning: Civilekonom
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Byggmaterialhandlarna, Byggmaterialhandlarnas Förening, Bergs Timber AB
Övriga uppdrag: Vice Ordförande i Byggmaterialhandlarna, Byggmaterialhandlarnas Förening
Övrigt:
Närvaro styrelse: 8/8
Närvaro utskott: 4/4

Markus Granlund

Ledamot: Styrelseledamot
Född: 1974
Invald 2019
Utbildning: Civilekonom
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Svenska Handelsbanken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB, Kungliga Tekniska Högskolan AB, Stiftelsen Stockholms Handelskammare
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Svenska Handelsbanken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB
Övrigt:
Närvaro styrelse: 8/8
Närvaro utskott: 4/4

Ann Grevelius

Ledamot: Styrelseledamot
Född: 1966
Invald 2020
Utbildning: Civilekonom
Övriga styrelseuppdrag: Stena AB (publ), Holmen AB, Holmen Skog AB, Stena AB, Stena Fastigheter AB, Svenska Handelsbanken AB, Volvo AB, Ahlsell AB, Swedish Match AB, Volvo Car AB
Övriga uppdrag: Ledamot av Kungliga Skogs- och Lantbruksakademien
Övrigt:
Närvaro styrelse: 8/8
Närvaro utskott: 4/4

Petra Hedengran

Ledamot: Styrelseledamot
Född: 1964
Invald: 2015
Utbildning: Ekonomexamen
Övriga styrelseuppdrag: Fastighets AB
Övriga uppdrag: Ledamot av styrelsen för grundad på samarbetsinnovationen (publ) och Ackumulatorbolaget Ideell förening (ordf)
Övrigt: Ledamot av arbetsutskott för belöningsfrågor, kompetens- och affärsetik (AEC)
Närvaro styrelse: 8/8
Närvaro utskott: 4/4

Martin Fridolf

Ledamot: Styrelseledamot
Född: 1961
Invald: 2020
Utbildning: Civilekonom
Övriga styrelseuppdrag
Övriga uppdrag
Övrigt: Vd Lundbergs
Närvaro styrelse: 8/8
Närvaro utskott: 4/4

Magnus von Koch

Ledamot: Styrelseledamot
Född: 1962
Invald: 2020
Utbildning: Civilekonom
Övriga styrelseuppdrag: Ekonomie Doktor (ordf)
Övriga uppdrag
Övrigt: Koncernchef Lundbergföretagen
Närvaro styrelse: 8/8
Närvaro utskott: 4/4

Richard Malmborg

Ledamot: Ledamot
Född: 1969
Invald: 2019
Utbildning: Civilekonom
Övriga styrelseuppdrag: Ekonomie Doktor (ordf)
Övriga uppdrag
Övrigt: Koncernchef Svenska Handelsbanken AB
Närvaro styrelse: 8/8
Närvaro utskott: 4/4

Birgitta Pernkrans

Ledamot: Styrelseledamot, Arbetstagarrepresentant, Unionen
Född: 1969
Invald: 2019
Utbildning
Övriga styrelseuppdrag
Övriga uppdrag
Övrigt:
Närvaro styrelse: 8/8
Närvaro utskott:

Mikael Persson

Ledamot: Styrelseledamot, Arbetstagarrepresentant, SEKO
Född: 1968
Invald: 2018
Utbildning
Övriga styrelseuppdrag
Övriga uppdrag
Övrigt:
Närvaro styrelse: 8/8
Närvaro utskott:

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

Ledning

Magnus Billing

- inkl. av verksledande direktör

Född 1966

Anställningsår 2016

Utbildning
Examen företagsekonomi och juridik
Stockholms universitet

Tidigare uppdrag, arbetslivserfarenhet
Chef för finansiell kontrollering

Henrik Gade Jepsen [1]

Ansvarsområde
Avdelningschef Kvalitet och utveckling

Född 1969

Anställningsår 2022

Utbildning och examina
Master of Science in Business Administration and Economics

Tidigare arbetsgivare och befattningar
Head of Asset Management Europe
Blackstone Real Estate Management Europe
Partner, Head of Asset Management Europe
Blackstone Property Partners Europe

Katarina Thorslund

Ansvarsområde
Avdelningschef Kommunikation

Född 1966

Anställningsår 2022

Utbildning
Fil. kand. i journalistik och statsvetenskap
Stockholms universitet

Tidigare arbetsgivare och befattningar
Chefredaktör
Dagens Arena

Martin Hedensiö

- inkl. av chef Kommunikation

Född 1966

Anställningsår 2016

Utbildning
Fil. kand. i företagsekonomi
Uppsala universitet

Tidigare arbetsgivare och befattningar
Vice VD och Chief Operating Officer
Nordea Hypotek AB

Ulrika Hellmark [2]

Ansvarsområde
Avdelningschef Verksamhetsutveckling

Född 1969

Anställningsår 2019

Utbildning och examina
Fil. kand. i företagsekonomi
Stockholms universitet

Tidigare arbetsgivare och befattningar
Chef Marknad och Kommunikation
Nordea Hypotek AB

Ulf Larsson

Ansvarsområde
Avdelningschef

Född 1968

Anställningsår 2016

Utbildning
Fil. kand. i företagsekonomi
Stockholms universitet

Tidigare arbetsgivare och befattningar
Vice VD
Nordea Hypotek AB

William McKechnie

- inkl. av chef Juridik och Compliance

Född 1978

Anställningsår 2021

Utbildning
Master of Laws
Lunds universitet

Tidigare arbetsgivare och befattningar
Senior Counsel
Nordea Hypotek AB

Fredrik Palm

Ansvarsområde
Avdelningschef Produkt och analys

Född 1976

Anställningsår 2019

Utbildning och examina
Fil. kand. i företagsekonomi
Stockholms universitet

Tidigare arbetsgivare och befattningar
Senior Advisor
Nordea Hypotek AB

Maria Wahl Burvall

Ansvarsområde
Avdelningschef

Född 1969

Anställningsår 2016

Utbildning och examina
Fil. kand. i företagsekonomi
Stockholms universitet

Tidigare arbetsgivare och befattningar
Chef Kommunikation
Nordea Hypotek AB

Camilla Wirth

- inkl. av chef Ekonomi

Född 1969

Anställningsår 2017

Utbildning
Ekonomexamen
Handelshögskolan i Stockholm

Tidigare arbetsgivare och befattningar
Chef Ekonomi
Nordea Hypotek AB

[1] Ansvarsområde Kvalitet och utveckling, Avdelningschef Kvalitet och utveckling, tillträder 2 januari 2023

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

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt avger härmed årsredovisning för 2022.

Organisationsnummer: 502014-6865
Säte: Stockholm, Sverige

Ägarförhållande och struktur

Alecta är från januari 2022 ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag (tidigare ett ömsesidigt livförsäkringsbolag). Att vara ett ömsesidigt 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 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 har varit utlagd på externa leverantörer. Dessutom anses vissa av de uppgifter som Collectum och andra valcentraler utför inom ramen för ITP och andra pensionsplaner som utförda för Alectas och övriga deltagande försäkringsbolags och tjänstepensionsbolags räkning.

Verksamhet och produkter

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

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

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

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

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

Medarbetare

Under 2022 var medelantalet anställda i Alectakoncernen 378 personer (456), vilket motsvarar 374 heltidstjänster (348).

Vid utgången av 2022 uppgick totalt antal anställda i koncernen till 394 personer (366), varav 325 i moderbolaget (313). Andelen kvinnliga medarbetare var 58 procent (60), och medelåldern för samtliga medarbetare var 47 år (48).

Upplysningar om medelantal anställda, löner och ersättningar lämnas i not 46. Av noten framgår även principerna för fastställande av ersättningar och förmåner till personer i ledande ställning samt de beredningas- och beslutsprocesser som tillämpas.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

Årets resultat och finansiell ställning

Årets resultat efter skatt för koncernen uppgick till 24,1 miljarder kronor (21,4). Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten 2022 uppgick till 66,2 miljarder kronor (55,8), se not 4. Premieinkomsten består av fakturerade premier och tilldelad återbäring.

Fakturerade premier uppgick till 47,9 miljarder kronor (50,0), där minskningen jämfört med föregående år huvudsakligen beror på minskade engångspremier i form av PRI-inlösen samt högre premiereduktion.

Tilldelad återbäring uppgick till 18,3 miljarder kronor (5,7) och består av premiereduktion av arbetsgivarnas premier för förmånsbestämd sparförsäkring, sjuk- och premiebefrielseförsäkring, familjeskydd och TGL, samt av höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräkning). Ökningen av tilldelad återbäring beror till största delen på den fribrevsuppräkning som genomfördes i januari med 2,51 procent, och som baserades på KPI-utvecklingen mellan september 2020 och september 2021, var högre än den som genomfördes ett år tidigare (0,39).

Kapitalavkastning

De finansiella marknaderna

Det har varit ett minst sagt händelserikt år på de finansiella marknaderna som inleddes med tilltagande oro för den globalt stigande inflationen och snart följdes av den ryska invasionen av Ukraina i februari. Förutom stort mänskligt lidande ledde kriget till skenande energipriser, framförallt i Europa. Inflationen tog ytterligare fart och spred sig över världen vilket fick centralbankerna att ställa om och inleda en betydligt mer restriktiv penningpolitik med kraftigt höjda styrräntor som följd. I USA där inflationsvågen svepte fram först har den amerikanska centralbanken, Fed, höjt styrräntan sju gånger under året, från 0,25 procent till 4,5 procent. Riksbanken och ECB som dröjde längre med att höja räntan har under året höjt från noll procent till att i slutet av året, då inflationen nådde över 10 procent, höja styrräntan till 2,5 procent.

Stigande energipriser och marknadsräntor har inneburit att hushållens konsumtionsutrymme har gröpts ur vilket också har inneburit att flertalet prognosinstitut har skruvat ned sina tillväxtprognoser ordentligt. Dessutom fortsatte den kinesiska regeringen länge att envist hålla fast vid sina hårda restriktioner vilket har inneburit lägre tillväxt i Kina och fortsatta störningar i många företags försörjningskedjor. Detta har påverkat den ekonomiska statistiken under året och oron för en annalkande recession har successivt tilltagit.

I en värld med stegrande inflation, stigande räntor och geopolitisk oro har finansmarknaderna utvecklats med stor volatilitet. Utvecklingen för världens börser har varit negativ för året och den svagaste sedan finanskrisen 2008. Den svenska börsen (MSCI Sweden) utvecklades sämre än flertalet europeiska börser, även om den tog tillbaka en del förlorad mark under sista kvartalet. För helåret var svenska börsen ner 16,7 procent vilket var 5 procentenheter sämre än de europeiska börserna (MSCI Europe) sammantaget. Även de amerikanska börserna utvecklades svagt och avkastade –20,4 procent (MSCI USA), allt mätt i lokal valuta.

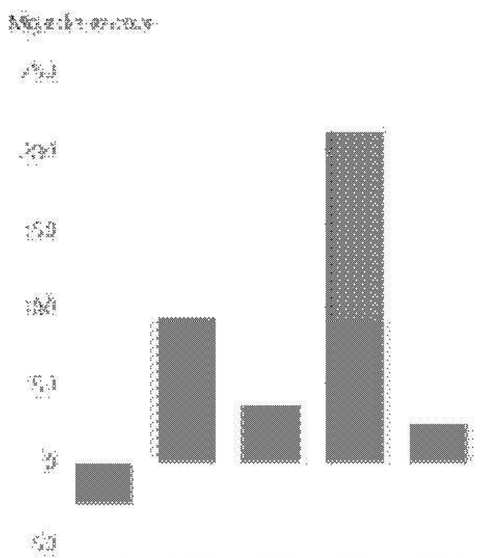
Även räntetillgångar har utvecklats mycket volatilt och värdet på räntetillgångarna har påverkats negativt av de kraftigt stigande marknadsräntorna som följt inflationsoron. Långräntorna i USA steg med nästan 230 baspunkter och i Sverige och i Tyskland stannade ränteuppgången vid 220 respektive 240 baspunkter. Dock har även värdet av Alectas pensionsåtaganden som återfinns på skuldsidan minskat varvid ränteuppgången har bidragit till en allt starkare solvensgrad för Alecta.

Osäkerhet och minskad riskaptit har som brukligt inte varit en gynnsam miljö för kronan som fortsatt att utvecklats svagt. Sedan årsskiftet har kronan försvagats mot dollarn med 15 procent och mot euron 8 procent. Även pundet har utvecklats svagt och är nära oförändrat mot kronan.

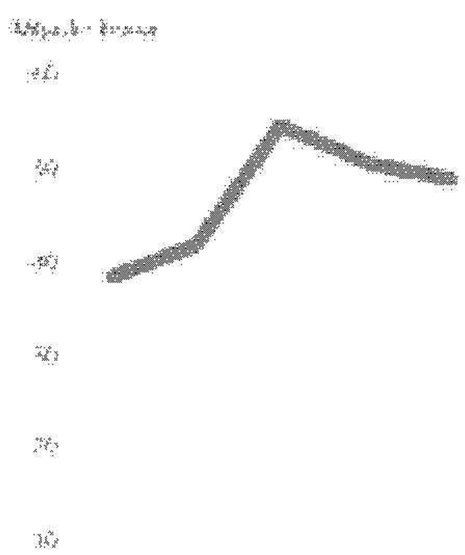
Avkastning

Totalavkastningen för Alectas placeringar uppgick till -7,9 procent (16,6) under 2022. Den negativa avkastningen är till största del hänförlig till fallande aktiekurser men även stigande marknadsräntor har medfört negativ avkastning för räntetillgångarna.

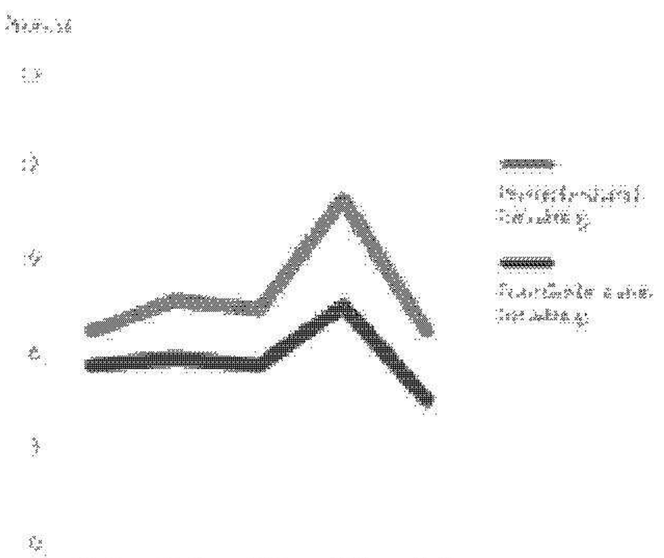
ÅRETS RESULTAT



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:

De reala tillgångarna såsom fastigheter har bidragit positivt till avkastningen. Under de senaste fem åren har Alectas årliga avkastning i genomsnitt varit 4,9 procent (8,0). Avkastningen på aktieinnehavet uppgick för året till -15,3 procent (40,6), räntebärande placeringar hade en avkastning på -7,7 procent (-0,8) och avkastningen på alternativa investeringar uppgick till 8,9 procent (13,2). De alternativa investeringarna bestod vid årets slut till 67 procent (77) av fastigheter och resterande del huvudsakligen av alternativa krediter, dvs. räntebärande instrument med högre kredit- och marknadsrisk, samt infrastrukturinvesteringar.

Avkastningen för Alectas premiebestämda sparprodukt Alecta Optimal Pension uppgick till -9,8 procent (24,1). För den senaste femårsperioden har den genomsnittliga årsavkastningen för Alecta Optimal Pension varit 6,7 procent (10,9).

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring var -7,4 procent (15,2). Den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 4,5 procent (7,5). I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen för koncernen, inklusive orealiserade värdeförändringar, till -99,0 miljarder kronor (173,3). Marknadsvärdet för de totala placeringstillgångarna uppgick vid utgången av 2022 till 1 152,7 miljarder kronor (1 230,6), se totalavkastningstabellen. Av dessa stod Alecta Optimal Pension för 207,9 miljarder kronor (211,0).

Portföljförändringar

Andelen aktier i portföljen var vid utgången av året 39,6 procent (40,4). Aktieandelen har varierat under året till följd av marknadshändelser men också av aktiva val att vikta ned och upp aktieandelen. Fördelningen mellan länder har i huvudsak varit oförändrad jämfört med föregående år.

Andelen alternativa investeringar uppgick vid utgången av året till 21,5 procent (14,3). Ökningen förklaras av nettoinvesteringar i fastigheter, så kallade alternativa krediter och infrastrukturinvesteringar samt att de övriga tillgångsslagen har minskat i värde och att basen då har minskat. Portföljsammansättningen redovisas på sidan 48.

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 2022 till 24,3 miljarder kronor (23,6). 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

Totalavkastningstabell för placeringar, totalt	Marknadsvärde 2022-12-31		Marknadsvärde 2021-12-31		Totalavkastning i procent		
							Genomsnitt
	MSEK	%	MSEK	%	2022	2021	2018–2022
Aktier	456 777	39,6	497 307	40,4	-15,3	40,6	10,3
Räntebärande placeringar	448 018	38,9	566 158	45,9	-7,7	-0,8	-0,7
Alternativa investeringar [1]	247 952	21,5	176 850	14,3	8,9	13,2	7,2
Summa placeringar	**1 152 747**	**100,0**	**1 230 610**	**100,0**	**-7,9**	**16,6**	**4,9**

Totalavkastningstabellen omarbetad till följd av ändrad klassificering av vissa placeringar. Se not 2 Redovisningsprinciper samt not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar för ytterligare information.

[1] Alternativa investeringar består av fastigheter, alternativa krediter samt infrastrukturinvesteringar. Se not 2 Redovisningsprinciper samt not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar för ytterligare information.

Totalavkastningstabell för placeringar, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension)	Marknadsvärde 2022-12-31		Marknadsvärde 2021-12-31		Totalavkastning i procent		
							Genomsnitt
	MSEK	%	MSEK	%	2022	2021	2018–2022
Aktier	126 620	60,9	145 640	69,0	-15,3	40,6	10,3
Räntebärande placeringar	36 196	17,4	54 636	25,9	-9,2	-1,8	-1,2
Alternativa investeringar [1]	45 098	21,7	30 457	14,4	8,9	13,2	7,2
Summa placeringar	**207 913**	**100,0**	**211 025**	**100,0**	**-9,8**	**24,1**	**6,7**

Alecta Optimal Pension är en tjänstepensionsprodukt. Huvudsyftet med produkten är att ge en långsiktigt god avkastning. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga premiebestämda placeringar och placeringar för Alecta Optimal Pension, uppgick till 2 224,4 miljarder kronor (2 271,4).

Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde 2022-12-31		Marknadsvärde 2021-12-31		Totalavkastning i procent		
							Genomsnitt
	MSEK	%	MSEK	%	2022	2021	2018–2022
Aktier	322 705	34,8	354 636	35,4	-15,3	40,6	10,3
Räntebärande placeringar	405 588	43,7	495 067	49,3	-7,5	-0,7	-0,7
Alternativa investeringar [1]	199 058	21,5	143 428	14,3	8,9	13,2	7,2
Summa placeringar	**927 351**	**100,0**	**1 003 215**	**100,0**	**-7,4**	**15,2**	**4,5**

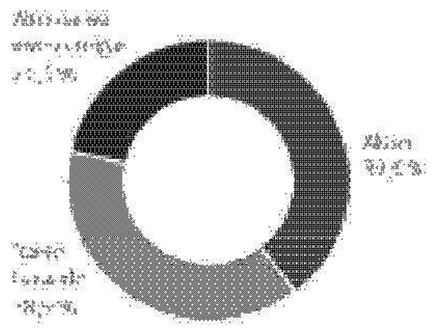
Totalavkastningstabellen omarbetad till följd av ändrad klassificering av vissa placeringar. Se not 2 Redovisningsprinciper samt not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar för ytterligare information.

[1] Alternativa investeringar består av fastigheter, alternativa krediter samt infrastrukturinvesteringar. Se not 2 Redovisningsprinciper samt not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar för ytterligare information.

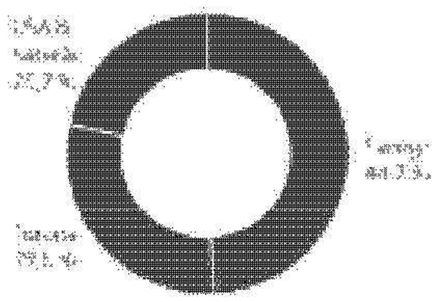
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:

Alectas portföljsammansättning per 2022-12-31

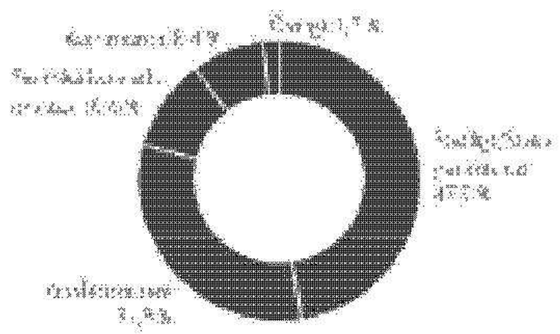
TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ



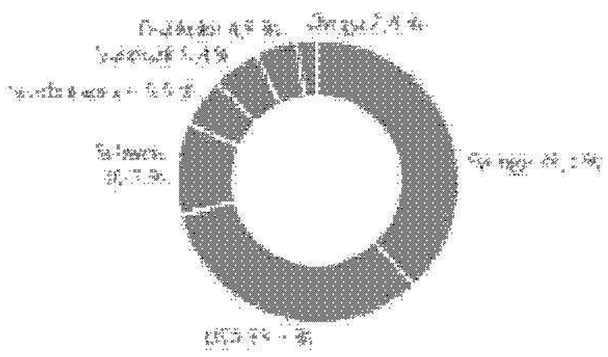
RÄNTEBÄRANDE, geografisk fördelning



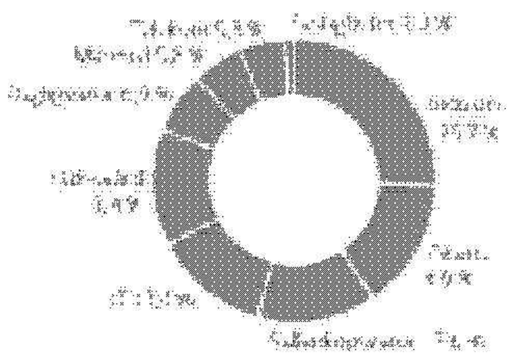
RÄNTEBÄRANDE, emittenttyp



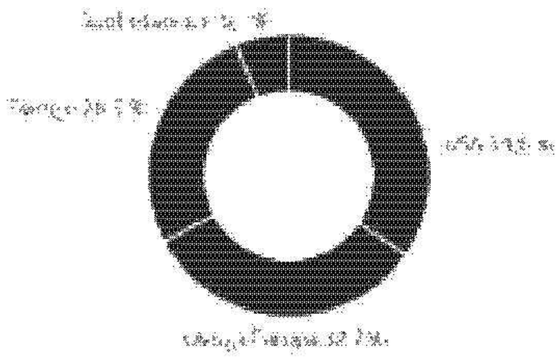
AKTIER, geografisk fördelning



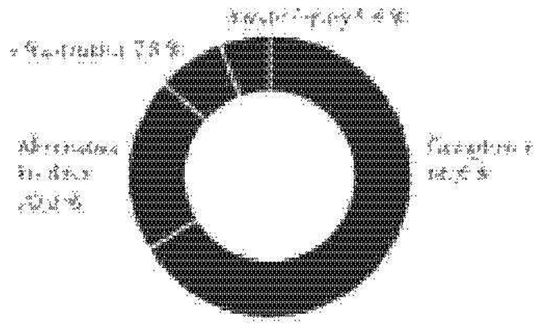
AKTIER, branschfördelning



ALTERNATIVA INVESTERINGAR, geografisk fördelning



ALTERNATIVA INVESTERINGAR, kategori



Alectas fem största aktieinnehav per 2022-12-31

Aktie	Bransch	Marknadsvärde i miljoner kronor
Investor	Finans	24 940
Microsoft	IT	24 716
Novo Nordisk	Hälsovård	23 452
Atlas Copco	Industri	23 233
Alphabet	Telecom	18 187

Marknadsvärdering har skett enligt bokföringsmässiga principer som beskrivs i not 18 Finansiella instrument och verkligt värde i årsredovisningen.

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

Document ID:
[illegible]

ingår i utbetalda försäkringsersättningar och uppgick under 2022 till 173 miljoner kronor (177), se not 7 och 8.

Förändringen i avsättningen för oreglerade skador uppgick till -1,3 miljarder kronor (1,1).

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 529,5 miljarder kronor per den 31 december 2022. Det är en minskning med 84,3 miljarder kronor (8,2) under 2022, vilket har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 42,1 miljarder kronor (32,4), varav tilldelad återbäring i form av intjänade pensionsrätter utgjorde 10,3 miljarder kronor (1,6) samt premiereduktion för förmånsbestämda sparförsäkringar med 3,0 miljarder kronor (-).
- Skillnaden mellan premiegrunder och antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 23,7 miljarder kronor (24,1) för sparförsäkring.
- Sjuk- och premiebefrielseresultatet minskade avsättningarna med 4,3 miljarder kronor (1,2).
- Högre marknadsräntor under 2022 innebar att räntekurvan, som används vid värderingen, steg markant vilket minskade avsättningarna med 113,4 miljarder kronor (33,3). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan ökade från 1,92 till 3,25 procent under 2022.
- Löpande förräntning, efter avdrag för friggivd skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 14,8 miljarder kronor (14,7).
- Mindre förändringar av antaganden inom sjukförsäkring minskade avsättningarna med 415 miljoner kronor.
- Övriga förändringar och resultat medförde sammantaget en minskning av försäkringstekniska avsättningar med 1,4 miljarder kronor.

För ytterligare information, se not 35 och 36.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, uppgick till 571 miljoner kronor (625).

Under 2022 har en större andel av gemensamma kostnader allokerats till vår kapitalförvaltning då dess verksamhet ökat, vilket har lett till reducerade kostnader i försäkringsverksamheten. Dessutom har konsultkostnader för IT-utveckling minskat då strategiprogrammet Alecta 2023 nu är avslutat. Faktureringen av administrativa kostnader från Collectum var något lägre jämfört med föregående år. Våra PRI-intäkter ökade då vi för PRI:s räkning utvecklar en IT-lösning för hantering av AGI (arbetsgivardeklaration på individnivå).

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten totalt för koncernen har minskat till 0,06 (0,07) jämfört med föregående år. Nyckeltalet för premiebestämd försäkring har minskat till 0,04 (0,05) medan nyckeltalet för förmånsbestämd försäkring har minskat till 0,07 (0,08). Det var framför allt en effekt av minskade kostnader i försäkringsverksamheten som bidrog till de lägre förvaltningskostnadsprocenten under 2022.

Skatt

Avkastningsskatten, efter avräkning för utländsk skatt, uppgick till 492 miljoner kronor (379) för 2022. Pensionsprodukterna samt familjeskydd beskattas med avkastningsskatt.

Inkomstskatten, som består av aktuell och uppskjuten skatt, uppgick till en intäkt av 1 020 miljoner kronor (-1 236). Den uppskjutna skatten är ett netto av intäkter och kostnader. Inkomstskatt omfattar förutom svensk inkomstskatt även källskatt och utländsk inkomstskatt. I moderbolaget är verksamhetsgrenarna sjukpension, premiebefrielse och TGL inkomstbeskattade.

Överskottsfördelning

Överskott uppstår dels när avkastningen på Alectas tillgångar överstiger de totala ränteeffekterna för det garanterade försäkringsåtagandet, dels när diskonteringsräntan som används för att värdera försäkringsåtagandet är högre än den avtalade premieräntan. Därutöver kan överskott uppstå exempelvis när Alectas faktiska utfall beträffande dödlighet, sjuklighet och driftskostnader är positivt. Hur resultatet uppstår beskrivs närmare i den alternativa resultaträkningen på sidorna 57–58. 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 (2008–2022) uppgår till 130 miljarder kronor. Återbäringen har kommit försäkringstagarna och de försäkrade till godo genom bland annat pensionstillägg, höjning av intjänade pensionsrätter samt premiereduktioner.

För Alectas premiebestämda försäkring, Alecta Optimal Pension, fördelas över- respektive underskott månadsvis direkt till de försäkrade varför den kollektiva konsolideringsnivån 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 2022 beslutade styrelsen att räkna upp de förmånsbestämda pensionerna med 2,51 procent. Beslutet omfattar både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter, så kallade fribrev, och baseras på KPI-utvecklingen mellan september 2020 och september 2021. Styrelsen beslutade också om premiereduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 30 procent i förhållande till 2021 års premiegrunder för löpande premier. Den beslutade även att höja premiereduktionen för sjukförsäkringar från 65 procent till 90 procent

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

och premiebefrielseförsäkring från 65 procent till 70 procent samt att kollektiv slutbetalning inte längre omfattas av premiereduktion. Premiereduktionen för familjeskydd bibehölls med 40 procent. För TGL var premiereduktionen 12 kronor per försäkrad och månad.

För mer information om överskottsfördelning, se not 33.

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 (172) vid utgången av 2022. Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgick till 385,6 miljarder kronor (418,3).

Solvensgraden uppgick till 218 procent (201) vid 2022 års utgång.

UTVECKLING UNDER 2022	SOLVENS-GRAD	KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämd försäkring
Ingående balans	**200,9 %**	**172,5 %**
Avkastning	-15,9 %	-12,7 %
Förändring, LAP	-5,3 %	-5,3 %
Ändrad diskonteringsränta	47,5 %	35,9 %
Premier	-2,6 %	-2,1 %
Utbetald garanterad pension	4,7 %	3,8 %
Utbetalt pensionstillägg	-3,8 %	-2,7 %
Fribrevsuppräkning	-5,1 %	-10,1 %
Premiereduktioner risk	-1,5 %	-1,6 %
Premiereduktioner sparr	-1,1 %	-0,9 %
Soklresultat	0,9 %	1,0 %
Övrigt	-1,9 %	-1,3 %
Utgående balans	**218,2 %**	**172,2 %**

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2022 års vinst för moderbolaget om 22 075 364 542 kronor överförs till konsolideringsfonden.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår också överstyrelsen att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfördelning i Förvaltningsberättelsen, sidorna 49–50, och avsnittet Värdesäkrad pension och premiereduktion, sidan 51.

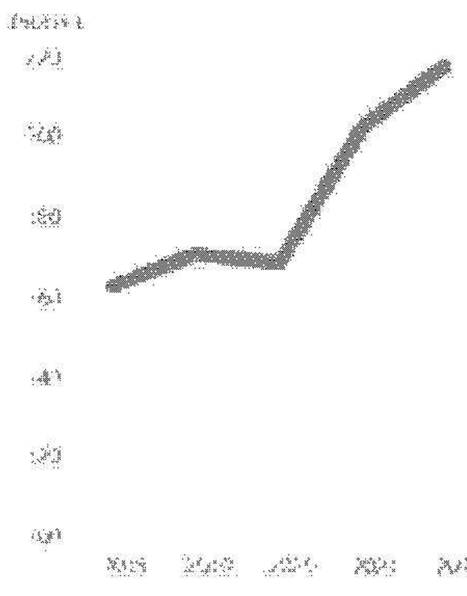
Väsentliga händelser

Omvandling till ömsesidigt tjänstepensionsbolag

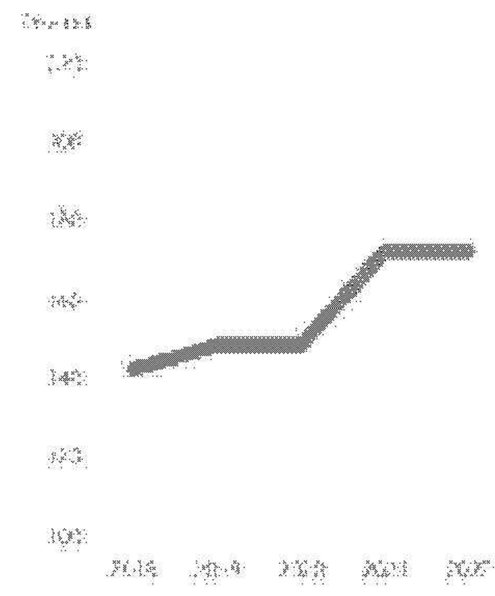
Den 1 januari 2022 övergick Alecta från att vara ett ömsesidigt försäkringsbolag enligt försäkringsrörelselagen till att vara ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag enligt lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag. I samband med omvandlingen bytte även Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt namn till Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

Regelverksförändringen påverkade den diskonteringsräntekurva som Alecta tillämpade efter årsskiftet vilket ledde till en minskning av Alectas försäkringstekniska avsättningar med

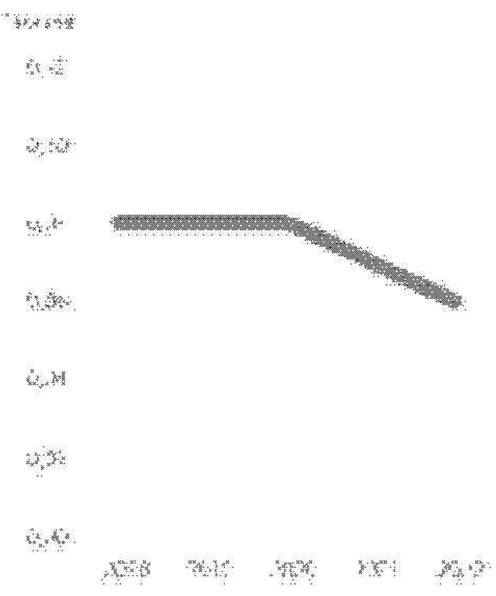
SOLVENSGRAD



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämda försäkringar



FÖRVALTNINGSKOSTNADSPROCENT, totalt



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

9,2 miljarder kronor och av kapitalvärdet av pensionstilläggen med 300 miljoner kronor.

Höjda åldersgränser och tak införs i ITP-planen

I juni kom Svenskt Näringsliv och PTK överens om vissa ändringar i ITP-planen. De huvudsakliga ändringarna inom ITP 1 är höjd åldersgräns med ett år till 66 år för ålderspension, sjukpension, premiebefrielseförsäkring och familjeskydd. Ett tak för intjänande av ålderspension (30 inkomstbasbelopp) införs också inom ITP 1. Inom ITP 2 höjs åldersgränsen med ett år till 66 år för sjukpension. Ikraftträdande för samtliga avtalsändringar är 1 januari 2023. Ett huvudsyfte med parternas förhandlingar var att anpassa ITP-planen till ett längre arbetsliv, samt även till de nya åldersgränserna i det allmänna pensions- och försäkringssystemet.

Avtalsändringarna har inneburit stora konsekvenser för Alectas verksamhet under året, med omfattande systemutveckling som följd. Särskilt utmanande var det att ITP 2 inte längre fullt ut går att hantera som ett förmånspaket där samtliga ingående förmåner, såsom tidigare, kan avslutas vid samma ålder. Det medförde särskilt påtagliga följdverkningar för verksamheten och den administrativa hanteringen. Utvecklingsarbetet har också inneburit flera beroenden mot Collectum, vilket har krävt enighet i tillämpning och samtester. Det har också krävts tät kontakt med parterna för att bringa ytterligare klarhet i diverse frågeställningar kopplat till avtalsändringarna. Trots arbetets komplexitet och omfattning, och trots den knappa tiden, lyckades vi väl med att omprioritera vår utvecklingsagenda och med att produktionssätta avtalsändringarna vid årsskiftet enligt parternas önskemål.

Värdesäkrad pension och premiereduktioner

Alectas styrelse har under hösten 2022 beslutat att värdesäkra förmånsbestämda pensioner med 10,84 procent för 2023, 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, även fattat beslut om en premiereduktion för år 2023 för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 40 procent i förhållande till 2022 års gällande oreducerad premienivå.

Utöver premiereduktion för ålders- och familjepension har styrelsen beslutat att fortsätta ge premiereduktioner för riskförsäkringar under 2023. Styrelsen fattade beslut om premiereduktion för sjukförsäkring med 90 procent samt för premiebefrielse vid sjukdom och föräldraledighet med 60 procent. Premien för tjänstegrupplivförsäkring TGL lämnas oförändrad på 26 kronor per månad och anställd.

Totalt uppgår premiereduktionerna på riskpremier och sparpremier till cirka 7,9 miljarder kronor, motsvarande cirka 1,5 procent av ITP-företagens sammanlagda lönesumma under ett år. Till detta kommer minskade kostnader för företagen på ytterligare 3,3 miljarder kronor som en effekt av uppräkningen av intjänad pension som ännu inte börjat betalas ut. Totalt minskar företagens kostnader med 11,2 miljarder kronor till följd av styrelsens beslut.

Vidare har Alectas styrelse i december fattat beslut om att sänka arbetsgivarnas engångspremier vid inlösen av förmånsbestämd ålderspension (PRI-inlösen). Premiesänkningen gäller från och med 1 januari 2023 och beror på stigande marknadsräntor under 2022. För en genomsnittlig PRI-inlösen innebär åtgärden att premien sänks med cirka 7 procent.

Alecta Fastigheter AB

Under året har Alecta Fastigheter AB tagit hem förvaltning och utveckling av bolagets fastigheter i Göteborg och förbereder för att ta hem förvaltning av beståndet i Nacka från och med februari 2023. Under året har bolaget även tillträtt och tagit över förvaltning av Solna Centrum och Campus Södermalm i Stockholm.

Alternativa investeringar

Alecta har under våren investerat 450 miljoner dollar i två återförsäkringsfonder för naturkatastrofer. Investeringarna i återförsäkringsfonder medför att vi får placeringar med god intjäningsförmåga med samtidigt väldigt goda diversifieringsegenskaper sett ur hela placeringsportföljens perspektiv. Just att skapa en mer robust portfölj är den huvudsakliga drivkraften bakom vårt utökade intresse för så kallade alternativa investeringar.

Under våren investerade Alecta 75 miljoner dollar i en blå obligation som bidrar till bättre havsmiljö i Belize. Den blå obligationen i Belize visar på kraften i att blanda privat med offentligt riskkapital. Genom en garanti från amerikanska staten möjliggörs en refinansiering av Belize statsskuld via privat kapital vilket inte bara gynnar landets invånare utan även medför utökade långsiktiga resurser för att skydda unika marina biotoper.

Vidare har Alecta under våren via en co-investering investerat drygt 1 miljard kronor i Storbritanniens största klimatneutrala kontorsfastighet. Det innebär att när byggnaden är klar ska den inte påverka klimatet negativt genom utsläpp av växthusgaser. För att bli klimatneutral används innovativa byggnadstekniker som bidrar till minimala utsläpp.

Under året har Alecta köpt ytterligare nio obligationer där den underliggande risken är kreditförsäkring. Motparterna är stora välkända banker i Kanada, Storbritannien, Schweiz, Tyskland, Frankrike och Sverige. Det sammanlagda investeringsbeloppet för dessa uppgår till runt 10 miljarder kronor. En av årets kreditriskaffärer uppmärksammades internationellt genom att få utmärkelsen "Innovation of the Year" av branschtidningen Structured Credit Investor. I en miljö där bankerna både ska hantera nya kapitalkravsregler enligt Basel IV samtidigt som recessionsriskerna ökar, kommer bankernas förmåga och möjlighet att hantera sin balansräkning bli avgörande. Det är mot denna bakgrund det ökande intresset för dessa riskdelningsaffärer med bankernas ska ses. Vi ser att denna affärsnisch kommer att fortsätta öka framöver.

I november förvärvade Alecta 10 procent av aktierna i det onoterade bolaget Polarium Energy Systems (Polarium). Polarium är ett svenskt bolag som grundades 2015 och tillhandahåller

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

lösningar för energilagring och energioptimering med hjälp av bolagets avancerade mjukvara och litiumjonbatterier. Produkterna används redan i stor skala inom telekom, men bolaget expanderar nu även inom andra kundsegment. Polariums produkter erbjuder kunderna ellagringskapacitet samtidigt som de minskar kundernas elkostnader och klimatavtryck. Energilagring och energioptimering är en viktig pusselbit för att möjliggöra omställningen till förnyelsebara energikällor i samhället. Polarium har på kort tid vuxit kraftigt med vidbehållen lönsamhet och är idag en ledande aktör på området. Huvudägare i Polarium är Vargas (initiativtagaren till Northvolt och H2 Green Steel) och bland övriga ägare finns grundaren Stefan Jansson och AMF. Köpeskillingen uppgick till cirka 950 miljoner kronor.

Kriget i Ukraina

Rysslands aggressiva invasion av Ukraina i februari 2022 medförde stor oro på de finansiella marknaderna och börsnedgångar världen över. Alecta har inga direkta eller indirekta placeringar i Ryssland eller Belarus men marknadsutvecklingen medförde att värdet på Alectas totala placeringar sjönk kraftigt i samband med krigets inledning. Aktiemarknaderna återhämtade det stora tappet under våren men kriget och den geopolitiska osäkerheten har fortsatt att tynga investerares humör under året, framför allt genom att bidra till fortsatt stigande priser på livsmedel och energi vilket spätt på inflationen under året.

Covid-19-pandemins påverkan

Med en allt högre andel fullvaccinerade i befolkningen och en allt mindre belastad sjukvård fattade Riksdagen den 3 februari 2022 beslut om att covid-19 inte längre ska klassas som en allmänfarlig och samhällsfarlig sjukdom. Sverige, liksom övriga västvärlden, beslöt därför under våren att inleda avveckling av smittskyddsåtgärderna och lättnader av restriktioner. Ekonomier har åter kunnat öppnas upp i sin helhet vilket haft positiv effekt för näringar som tidigare drabbats hårt av restriktioner.

I delar av Asien har dock smittan varit mer utbredd vilket medfört att Världshälsoorganitsationen, WHO, inte har blåst pandemifaran över. Framför allt kinesiska myndigheters nollcovid-policy har inneburit hårda restriktioner för att minimera risken för spridning av viruset vilket har medfört att logistikproblem till viss del dröjer sig kvar. Bristen på komponenter och varor har bidragit till den snabbt stigande inflationen. I slutet av året genomfördes utbredda protester i Kina mot restriktionerna vilket har medfört vissa lättnader av covidreglerna men även större smittspridning.

Inflationens påverkan

Inflationen i Sverige och i stora delar av världen började gro under pandemin men har under året stigit kraftigt till historiskt höga nivåer. I Sverige nådde det bredda inflationsmåttet KPI över 12 procent vilket är den högsta nivån på över 30 år. Även den underliggande inflationen, som exkluderar energipriser, har stigit och uppgick vid årets slut till 10 procent. Detta ökar risken för att inflationen dröjer sig kvar under 2023. Centralbankerna som bara för ett år sedan ansåg att inflationen var tillfällig har därför vänt och ser nu inflationen som det absolut primära målet att bekämpa varvid styrräntor har höjts kraftigt och avveckling av stödköpsprogram av obligationer har inletts. Riksbanken, liksom övriga centralbanker, har fört en alltmer restriktiv penningpolitik vilket inneburit historiskt stora styrräntehöjningar. Från maj månad då styrräntan var noll procent har Riksbanken höjt räntan till 2,5 procent och de prognosticerar ytterligare höjning i början av 2023.

Den hårdföra penningpolitiken, som medfört stigande marknadsräntor, har tillsammans med oro för den framtida tillväxten lett till ordentlig avkylning av världens aktiemarknader och även påverkat värdeutvecklingen på räntetillgångar negativt. Vid årsskiftet hade värdet av Alectas totala placeringar därför sjunkit med 7,9 procent.

Räntenivån har även stor betydelse för nuvärdet av nominella och reala åtaganden som ligger många år fram i tiden, såsom Alectas pensionsåtaganden. Den genomsnittliga diskonteringsräntan har ökat från 1,92 vid årets början till 3,25 procent vid årets slut. Detta har medfört att de försäkringstekniska avsättningarna minskat med 113 miljarder kronor. Det här har sammantaget stärkt Alectas finansiella ställning under året 2022 och Alectas solvensgrad uppgår till 218 procent. Den höga konsolideringen har inneburit att Alecta kunnat värdesäkra pensioner i nivå med den höga inflationen, vilket innebar en återbäring för den förmånsbestämda försäkringen med 57 miljarder kronor. Detta har påverkat konsolideringsnivån som uppgår till 172 procent, vilket är i nivå med föregående år. En hög konsolideringsnivå är en förutsättning för att framgent kunna kompensera förmånsbestämda pensioner för inflationens negativa effekter, se vidare ovan under avsnittet Värdesäkrad pension och premiereduktioner.

Organisationsförändringar

Henrik Gade Jepsen tillträdde i december 2022 tjänsten som ny chef för Alectas kapitalförvaltning. Henrik, som närmast kommer från en roll som senior rådgivare på QBlue Balanced, efterträder Hans Sterte som varit kapitalförvaltningschef de senaste fyra åren. Tidigare har Henrik arbetat på Danske Bank A/S som kapitalförvaltningschef och 17 år på Danmarks största pensionsfond ATP, varav fem år som kapitalförvaltningschef. Styrelsen beslutade i mitten av december att utse Henrik till vice vd.

Ulrika Hellmark, chef för verksamhetsutveckling har varit adjungerad på samtliga möten i företagsledningen sedan januari 2022. Från 1 januari 2023 är Ulrika ny ordinarie ledamot. Verksamhetsutveckling ligger högt upp på Alectas dagordning varför det är ett naturligt steg att Ulrika, som ansvarig för att facilitera verksamhetsutvecklingsarbetet inom Alecta, är del av företagsledningen.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Under mars månad utspelade sig en spektakulär kris för banksektorn, framför allt i USA, där Alecta haft en exponering som lett till förluster på cirka 20 miljarder kronor. Vi har med start från 2016 investerat i tre banker i USA med helt olika affärsmodeller och med verksamheter i olika delar av landet. Dessa investeringar utvecklades väl under de första åren, men under 2022 försämrades läget i takt med stigande räntor. Även om vi såg att det fanns utmaningar framåt var vår bedömning att de kunde lösas. Vi, liksom de flesta analyshus och kreditratinginstitut, missbedömde den snabba negativa utvecklingen för ameri-

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

kanska banker som skedde i mars 2023. Det är ett misslyckande från vår sida.

Vi har stor förståelse och respekt för att våra kunder och andra intressenter är arga och besvikna på oss. Men det är, även och kanske framförallt i svåra tider, viktigt att tänka på proportionerna och den faktiska påverkan på Alectas kunder. Det som nu inträffat har i princip ingen påverkan varken på Alectas kunder eller Alectas finansiella ställning. Alecta står fortsatt finansiellt stabilt, som en följd av många år med god avkastning. Påverkan på pensionerna är liten, dels för att förlusten motsvarar mindre än 2 procent av vårt förvaltade kapital, dels beroende på hur våra pensioner är utformade.

Styrelsen har givit vd Magnus Billing i uppdrag att tillsammans med externa resurser utvärdera Alectas investeringsstrategi och dela slutsatserna offentligt.

Alecta lämnade under hösten 2022 in ett anbud till ITP-upphandlingen. I slutet av mars meddelande Collectum att Alecta i konkurrens med andra svenska pensionsbolag och banker blivit utsett till förvaltsbolag för att under ytterligare fem år förvalta den premiebestämda ålderspensionen inom ITP-planen, det vill säga både ITP 1 och ITPK, för privatanställda tjänstemän. För de ITP-anslutna pensionssparare som inte gör ett aktivt val förvaltas tjänstepensionen därmed av Alecta. Alecta har även utsetts till ett av de aktiva val en ITP-ansluten pensionssparare kan göra inom traditionell förvaltning, ett så kallat kryssval.

Förväntad framtida utveckling

Kapitalmarknaden

2022 markerar slutet på en tid av omfattande generösa penningpolitiska stimulansåtgärder. Allt sedan finanskrisen 2008/09 har centralbankerna globalt stöttat finanssystemet med rikligt med likviditet till allt lägre ränta. I flera länder, Sverige inkluderat, har centralbankerna till och med erbjudit lån till negativ ränta. Detta hade fram tills dess hållits för omöjligt. I takt med att ekonomins resurser blev alltmer ansträngda blev energiprischocken, som följde på Rysslands anfallskrig mot Ukraina, det som till sist innebar slutet på denna penningpolitik och medförde en period med skenande inflation. Nu har vi en situation där tillväxten faller men inflationen ligger kvar högt. I denna miljö kommer centralbankerna att hålla en fortsatt stram ton, vilket innebär att ekonomisk stimulans nu måste komma från finanspolitiken. Denna har blivit alltmer expansiv efter pandemin men det finns gränser för hur stora underskotten och upplåningsbehoven kan bli. Detta fick Storbritannien erfara under hösten. Politikers vilja att stimulera ska emellertid aldrig underskattas, i syfte att hålla liv i ekonomin fram tills nästa val. Dagens situation innebär en delikat avvägning mellan för mycket finanspolitik och för stram penningpolitik. Båda områdena innebär risker för misstag, misstag som historiskt inneburit stora omvärderingar på finansiella tillgångar. Det är mot denna bakgrund vi möter 2023.

Aktiemarknaden lägger ett turbulent år bakom sig. Trots betydande makroekonomiska utmaningar framöver ligger vinstförväntningarna kvar på till synes höga nivåer. En rejäl avmattning utan att vinsterna faller är emellertid inte sannolikt. Aktiemarknaden har i ett brett perspektiv absorberat det högre ränteläget och anpassat vinstmultiplarna därefter, så den justeringen verkar ha skett. Kreditmarginalerna har stigit för alla bolag, solida som mindre kreditvärdiga. Därutöver har det generella ränteläget stigit rejält vilket medför att många bolags nyupplåning idag är flera gånger högre än för bara ett år sedan. Om bolag inte kan kompensera sig med högre priser så blir det press på vinstmarginalerna. De högre räntorna betyder samtidigt att vi ser en alltmer attraktiv kreditmarknad och vi kommer högst sannolikt att ha en större andel krediter när vi lämnar 2023 än vid dess ingång. En sektor som drabbats i denna miljö är fastigheter. När både reala och nominella räntor stiger snabbt och mycket, blir det press på fastighetsvärderingarna och fastighetsbolagen får problem med såväl skuldsättning som med räntetäckning. Kreditvärderingsbolagen har också aviserat ökande risk för nedgradering av fastighetsbolagens kreditbetyg. Omvärderingen av fastighetsinnehav verkar dock vara en trög process men sannolikt kommer det att ske under 2023. Detta kan då möjliggöra affärer eftersom marknaden idag i stort stagnerat då säljare och köpare har väldigt olika syn på värdet.

Arbets- och pensionsmarknaden

Efter ett decennium präglat av låga räntor, låg inflation och börsuppgångar förändrades landskapet tvärt 2022. Inflation och räntor steg och börsen föll. I näringslivet fortsatte återhämtningen efter pandemin och sysselsättningen har stigit under året, men under hösten började prognosmakare tala om annalkande konjunkturnedgång.

Efterfrågan på arbetskraft, som varit stark under hela 2022, kan komma att dämpas framöver. En bidragande orsak är inflationen, som dämpar den konsumtionsdrivna tillväxten. Men bilden är splittrad. På flera håll inom näringslivet råder kompetensbrist, framför allt vad gäller datadriven utveckling. Erfarenheterna från pandemin har drivit på omställningen mot ett mera digitaliserat arbetsliv på bred front. Teknikutvecklingen går fort, framför allt inom området artificiell intelligens, AI, som väntas komma att påverka arbetsmarknaden för högutbildade i större utsträckning än den automatisering och robotisering vi hittills sett.

En fortsatt hög långtidsarbetslöshet kombinerad med stark efterfrågan på viss arbetskraft är tecken på matchningsproblem, till stor del som en följd av digitaliseringen som ökar behovet av kompetensförnyelse och omställning. Här kan avtalet om omställningsstöd från staten och arbetsmarknadens parter visa sig vara betydelsefullt, inte minst i en konjunkturnedgång. När det nya omställningsstödet lanserades 2022 ansökte betydligt fler anställda än väntat om att få stödet.

Att också många äldre visar intresse för att förnya sin kompetens är viktigt, såväl för dem själva som för en ökad flexibilitet på arbetsmarknaden och för ett hållbart pensionssystem. Fler behöver delta i produktionen också högre upp i åldrarna. Och vi kan konstatera att fler gör det, på lite olika sätt. Bland personer över 60 år har arbetskraftsdeltagandet stigit under en rad år. Det gäller både äldre som enbart har arbetsinkomster och de som kombinerar pensionsuttag med arbetsinkomster, så kallade jobbonärer.

Det är en positiv utveckling, som dock behöver stöttas ytter-

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
C9AC9AF1C8E2FBE9ADAC9B1226B7CCC

ligare framgent. Omställningsstöd och gynnsam beskattning av äldres arbetsinkomster finns redan på plats, men det krävs också attitydförändringar och innovationsförmåga på enskilda arbetsplatser för att nyttja äldres kompetens på rätt sätt och motverka "ålderism".

Pensionssystemet debatteras flitigt, framför allt vad gäller avvägningen mellan att grundskydd, som garanterar alla en skälig inkomstnivå, och den inkomstrelaterade pensionen från staten, som ska göra att det lönar sig att arbeta – åtminstone i lönenivåer upp till taket 7,5 inkomstbasbelopp. När grundskyddet nyligen förstärkts höjs kraven på större avsättningar till den inkomstrelaterade pensionen.

Något som sällan kommer upp i debatten är hur ökade resurser till pensionssystemet förhåller sig till behoven hos yngre generationer. Ett hållbart pensionssystem bygger på att hela samhället håller ihop. Framöver kommer pensionsutbetalningarnas storlek att variera alltmer när både premiepensionen och tjänstepensionerna grundas på finansmarknadens utveckling. Med ökade synliga skillnader mellan människors pensioner får rättviseaspekten större tyngd i pensionsdebatten, kanske med krav på mer av förmånsbestämda pensioner. Redan idag hörs kritik mot den allmänna pensionen för att den inte antas ge en förmodat utlovad pension i förhållande till slutlönen.

Under 2023 kommer förmodligen en rad utredningar att sjösättas inom pensionsområdet. Det vore dock klokt av politikerna att först göra en genomgång av vilka beteendeförändringar som följt av redan införda reformer innan man fattar nya beslut baserad på gissningar och opinioner. Det är i nuläget också oklart om det finns en samlad grupp politiker som kan ta ett långsiktigt helhetsgrepp i pensionsfrågan.

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.

Tjänstepensionerna växer i betydelse. Yngre anställda visar idag större intresse för att arbetsgivare erbjuder tjänstepension än som var fallet för några år sedan. Förbundsvisa avtal om flex- eller deltidspension, som kompletterar de centrala pensionsavtalen, höjer pensionsavsättningarna totalt, vilket bidrar till att tjänstepensionen blir viktigare för en växande grupp anställda.

Den del av tjänstepensionsmarknaden som inte grundas på kollektivavtal har under lång tid haft tiotaggarmarknaden som tillväxtområde. Fortfarande görs nya val av tiotaggarlösningar istället för ITP 2, men antalet har sjunkit sedan 2019. Att livförsäkringsbranschens tiotaggarmarknad nu börjat krympa beror dock främst på kombinationen av stora höjningar av inkomstbasbeloppet och att Alecta reducerat premierna för ITP 2. Många arbetsgivare har ännu kvar kopplingen till Alectas premiesättning i sina tiotaggarlösningar. Under 2023 växer trycket ytterligare på företagen att i stället välja någon form av premietrappa.

I skuggan av tiotaggarmarknaden har löneväxling blivit en allt viktigare källa till premier på tjänstepensionsmarknaden – trots att löneväxling snarare handlar om privat sparande än om tjänstepension. Löneväxling har blivit allt vanligare och premievolymen uppskattades till 5–9 miljarder kronor 2021 (enligt rapport från Inspektionen för socialförsäkringen, ISF, mars 2022). Men möjligheten att löneväxla påverkas negativt av basbeloppshöjningar. Kombinationen av höjda basbelopp och mindre privat sparutrymme till följd av inflationen leder till att även löneväxlingen minskar under 2023.

Den del av tjänstepensionsmarknaden som har bäst förutsättningar för tillväxt är tjänstepension via kollektivavtalens valcentraler – och då i synnerhet ITP 1.

Produktredovisning

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

Sparförsäkringar

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

Riskförsäkringar

* Sjukpension (huvudsakligen ITP)
* Efterlevandeskydd (huvudsakligen ITP)
* Premiebefrielse (huvudsakligen ITP)

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

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. Ränta på kapitaltillskottet för perioden 1 oktober 2018–30 september 2023 fastställdes till Stibor (3 mån) plus ett fast riskpåslag om 0,88 procentenheter.

Vid utgången av 2022 reglerades det kvarstående kapital-

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
C9AC9AF1C8E2B4E49DAC9B1C8268ECDC

tillskottet, vilket i förhållande till Alecta Optimal Pensions förvaltade kapital utgjorde ett försumbart belopp och som därmed endast marginellt påverkar produktens kollektiva konsolidering. Den kollektiva konsolideringen för Alecta Optimal Pension uppgår därefter alltjämt till det förväntade, 100 procent.

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 2022 uppgick solvensgraden till 276 procent (274) jämfört med 218 procent (201) för Alecta totalt.

Riskhantering och riskorganisation

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 försäkringsåtaganden. 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 inom 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. Cheferna för Risk och Compliance är även mottagare av visselblåsningsärenden.
- Dataskyddsombudet stödjer verksamheten i arbetet med efterlevnaden av Dataskyddsförordningen, GDPR.
- Klagomålsansvarig har till uppgift att stödja verksamhetens arbete med kundklagomål.
- 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.

Bolagsstyrning

Alecta följer Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), även om någon formell skyldighet till detta inte föreligger. En mindre avvikelse är dock att delårsrapporten inte årligen granskas av bolagets revisor. Upprättad bolagsstyrningsrapport enligt Koden finns på sidorna 37–44.

Hållbarhetsredovisning

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. Hållbarhetsrapporten har överlämnats till revisorerna samtidigt som årsredovisningen och omfattar sidorna 12–32. Revisorns rapport om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen, vilkens omfattning definieras genom innehållsindexet från Global Reporting Initiative (GRI) på sidorna 33–35, samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidan 36. Återrapportering om Alectas pensionsprodukter i enlighet med EU:s disclosure-förordning (SFDR) finns på sidorna 111–128.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
C9AC9AF1C8E2B4BA9DAC9B1226B7CCC

Femårsöversikt

KONCERNEN, MILJONER KRONOR	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat					
Premieinkomst	66 200	55 799	52 749	52 776	48 184
Fakturerade premier	*47 897*	*50 043*	*53 823*	*49 381*	*47 674*
Förändring årsarbete	*18 303*	*5 756*	*-1 074*	*3 395*	*510*
Försäkringsersättningar	-23 037	-24 633	-21 474	-18 148	-21 258
Kapitalavkastning, netto	-99 012	116 222	50 044	124 381	-18 054
Resultat före skatt	23 928	74 546	38 339	99 651	-26 318
Årets resultat	24 126	211 430	27 666	94 806	-26 870
Ekonomisk ställning					
Förvaltat kapital [1]	1 155 313	1 243 271	1 139 349	964 093	828 577
– varav premiereserv för försäkring	*225 980*	*207 557*	*188 042*	*141 752*	*115 045*
Försäkringstekniska avsättningar	529 551	613 809	621 736	540 634	513 119
Koncernens konsolideringskapital	385 615	416 246	378 744	264 252	210 614
Kapitalbas [2]	625 762	819 410	479 551	465 027	406 585
Riskkänsligt kapitalkrav [3]	215 897	–	–	–	–
Minimikapitalkrav [2] [4]	21 387	25 612	26 242	23 832	21 566
Nyckeltal					
Totalavkastning koncernen, procent [5]	-7,9	16,6	5,0	14,6	-2,7
– varav aktier	*-15,3*	*40,6*	*10,3*	*27,8*	*-6,9*
– varav räntebärande placeringar	*-2,7*	*-0,8*	*2,1*	*2,6*	*0,1*
– varav alternativa investeringar	*8,9*	*15,7*	*0,2*	*4,6*	*6,6*
Totalavkastning, premiebestånd försäkring, procent [6]	-9,8	14,1	6,6	20,3	-3,5
Totalavkastning, förmånsbestånd försäkring, procent [6]	-4,1	15,7	4,7	14,1	-2,0
Direktavkastning, fastigheter, procent	2,9	3,9	3,6	4,3	4,2
Förvaltningskostnadsprocent [7]	0,06	0,07	0,08	0,08	0,08
Förvaltningskostnadsprocent, premiebestånd försäkring [7]	0,04	0,05	0,06	0,07	0,07
Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestånd försäkring [7]	0,07	0,08	0,08	0,08	0,08
Kapitalförvaltningskostnadsprocent [8]	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Kostnadseffektivitetsgrad, premiebestånd försäkring, procent [9]	100	100	100	100	100
Kostnadseffektivitetsgrad, förmånsbestånd försäkring, procent	122	127	148	148	147
Soliditetsgrad, procent	218	201	167	169	161

[1] Definieras som förvaltat kapital inklusive förvaltningsanslutna depåer och depåer för unitlänkade försäkringar.

[2] Uppgifterna avser moderbolaget och koncernen.

[3] Nyckeltalet är nytt i och med att Alecta från och med 1 januari 2022 använder Internmodellen för beräkningen av kapitalkravet.

[4] Enligt Solvens 2-direktivet.

[5] Uppgifterna avser koncernen, förvaltat och premieinbetalande försäkringskapital för försäkringar med investeringsrisk för försäkringstagaren.

[6] Beräknad som driftsöverskott och värdeförändring i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital.

[7] Beräknad som driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital.

[8] Andel av driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital.

[9] Andel av driftskostnader och värdeförändringar i förhållande till premieinbetalningar, normalt sett över 5 år, i procent.

Alecta har gjort en genomgång av nyckeltalen och bedömt vilka som är relevanta för bolagets affärsområden. Vissa nyckeltal har omarbetats, andra har tillkommit och vissa har utgått jämfört med de nyckeltal som presenterades i årsredovisningen för 2021. Därutöver presenteras ytterligare några nyckeltal som inte finns med i årsredovisningen.

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

Alternativ resultaträkning

Koncernen

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

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

Koncernens resultat uppgick till 24,1 miljarder kronor (211,4).

ALTERNATIV RESULTATRÄKNING (MKR)	2022	2021
Administrationsresultat	113	11
Riskresultat	3 979	–2 229
Finansiellt resultat	18 244	214 663
Skatteresultat	1 839	–1 055
Årets resultat	24 126	211 410

Administrationsresultat

Administrationsresultatet uppgick till 113 miljoner kronor (11) 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)	2022	2021
Intäkter	914	867
varav frigjorda driftskostnader	*856*	*813*
varav övriga intäkter	*58*	*54*
Kostnader	–801	–856
Summa administrationsresultat	113	11

Riskresultat

Riskresultatet uppgick till 4,0 miljarder kronor (–2,2), 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.

RISKRESULTAT (MKR)	2022	2021
Årets dödlighetsresultat	303	180
Årets sjuklighetsresultat	2 348	1 196
Försäkringsoptioner	–850	487
Förändringar i metoder och övriga antaganden vid beräkning av FTA	315	–
Övrigt	1 865	–1 082
Summa riskresultat	3 979	–2 229

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet uppgick till 18,2 miljarder kronor (214,7). Det finansiella resultatet styrs i hög grad av utvecklingen på de finansiella marknaderna och svarar normalt för den större delen av årets resultat. I avsnittet Kapitalavkastning i förvaltningsberättelsen finns en längre beskrivning av kapitalavkastningen.

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

FINANSIELLT RESULTAT (MKR)	2022	2021
Resultat kapitalavkastning	-99 832	374 737
varav kostnader för kapitalförvaltning	-264	-319
Erlagda driftskostnader för kapitalförvaltning	72	70
Förmånsförvaltning av IPA	-12 508	-16 568
Övriga försäkringstekniska poster	24 273	24 926
Premiereduktion för mångsbesparande spar	-1 021	-
Förändringar i IPA till följd av ändrad marknadsränta	113 420	-33 735
Summa finansiellt resultat	**18 224**	**214 683**

Skatteresultat

Skatteresultatet uppgick till 1,8 miljarder kronor (-1,1).

I PTA 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)	2022	2021
Resultat avkastningsskatt	790	181
Inkomstskatt	1 020	-1 236
Summa skatteresultat	**1 810**	**-1 055**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

Finansiella rapporter
Innehåll

Rapporter

Koncernen

Resultaträkning 60
Rapport över totalresultat 60
Balansräkning 61
Förändringar i eget kapital 63

Moderbolaget

Resultaträkning 64
Rapport över totalresultat 64
Resultaträkning 65
Balansräkning 66
Förändringar i eget kapital 68

Not

1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget 69
2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar 72
3 Risker och riskhantering 73
4 Finansiell risk 75
5 Kapitalhanteringsmål 75
6 Ersättningar till anställda och styrelse 76
7 Upplysningar om transaktioner med närstående 76
8 Ersättningar till revisorer 76
9 Kapitalhanteringsmål, koncernen 76
10 Omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta 77
11 Avskrivningar/nedskrivningar 77
12 Skatt 77
13 Immateriella tillgångar 79
14 Materiella anläggningstillgångar 79
15 Byggnader och mark 80
16 Aktier och andelar i koncernföretag 82
17 Räntebärande värdepapper anställningsrelaterade, och lån till koncernföretag 83
18 Fordringar i koncernföretag och intresseföretag och gemensamt styrda företag 84
19 Kategoriindelning av finansiella tillgångar och skulder 85
20 Nettovinst per kategori av finansiella tillgångar och skulder 87
21 Upplysningar om finansiella skulder 87
22 Verkligt värde för finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde 88
23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde klassificerade på nivå 3 90
24 Aktier och andelar 91
25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper 91
26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 92

Not

27 Övriga tillgångar 92
28 Derivat 92
29 Finansiella instrument som ersatts av nya instrument 93
30 Fordringar avseende checkräkningskredit 93
31 Övriga fordringar 94
32 Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader 94
33 Eget kapital 94
34 Förslag till vinstdisposition 95
35 Utökad rapportering 95
36 Avsättning för omstrukturering 96
37 Övriga avsättningar 97
38 Skulder avseende särskild löneskatt 97
39 Övriga skulder 97
40 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 97
41 Poster och räkenskapsinformation som ska lämnas för ställda säkerheter och för ansvarsförbindelser och eventualförpliktelser 98
42 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter 98
43 Överlåtelser av finansiella tillgångar 98
44 Transaktioner med närstående 98
45 Avstämning av förändringar i skulder med finansiella uppgifter 99
46 Medelantal anställda samt löner och ersättningar 99
47 Upplysning om revisorns arvode 103
48 Leasing 103
49 Upplysningar om närstående 103
50 Väsentliga händelser efter balansdagen 104

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

Document ID:

Resultaträkning

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2022	2021
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	4	66 200	55 260
Fakturerade premier		47 897	50 094
Förändring återbäring		18 303	5 166
Kapitalavkastning, intäkter	5	66 768	52 854
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	843	169 081
Försäkringsersättningar		-23 037	-24 555
Utbetalda försäkringsersättningar	7	-24 278	-23 304
Förändring avsättning för oreglerade skador		1 241	-1 251
Förändring övriga försäkringstekniska avsättningar		83 039	9 252
Livförsäkringsavsättningar		83 039	9 252
Återbäring och rabatter		-3 021	-
Driftskostnader	8	-571	-524
Kapitalförvaltningskostnader	9	-9 406	-1 244
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-152 717	-10 170
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		**23 598**	**213 025**
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		23 598	213 025
Resultat före skatt		**23 598**	**213 025**
Skatt på årets resultat	11, 12	528	-1 615
ÅRETS RESULTAT		**24 126**	**211 410**

Rapport över totalresultat

Koncernen

MILJONER KRONOR	2022	2021
Årets resultat	24 126	211 410
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens som senare kan omklassificeras till resultatet	948	393
Övrigt totalresultat	**948**	**393**
ÅRETS TOTALRESULTAT	**25 075**	**211 803**

Hela resultatet är hänförligt moderbolagets ägare.

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

Balansräkning

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	13	20	100
		20	**100**
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	15	42 890	35 [illegible]
Placeringar intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19, 23, 25	80 066	63 906
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19	430	802
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 24, 44	598 706	646 [illegible]06
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 24, 25, 41, 47	401 668	167 [illegible]75
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	5 929	4 6[illegible]4
Övriga lån	19, 22, 23, 27	23 115	17 [illegible]22
Derivat	19, 22, 28, 29	14 305	3 [illegible]13
		1 167 170	**1 236 719**
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	1 774	4 8[illegible]6
Övriga fordringar	19, 31	13 738	3 [illegible]65
		15 462	**8 593**
Andra tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	34	12	16
Kassa och bank	19, 47	3 672	3 [illegible]23
		3 684	**3 939**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	3 948	8 [illegible]16
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		137	[illegible]4
		4 085	**8 589**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 190 421**	**1 257 940**

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

Balansräkning, *forts.*

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Konsolideringsfond	33	589 018	600 654
Omräkningsreserv	33	1 129	481
Balanserade vinstmedel		30 408	7 264
Årets resultat		24 126	21 413
		625 782	**619 412**
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	35	516 503	529 545
Oreglerade skador	36	13 028	14 264
		529 531	**613 809**
Andra avsättningar			
Avsättningar för skatter	37	2 330	1 974
Övriga avsättningar	37	6	8
		2 336	**1 982**
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	39, 58	844	808
Derivat	39, 44, 46, 58	30 488	14 909
Övriga skulder	39, 50	576	861
		30 908	**16 578**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39, 40	1 864	6 159
		1 864	**6 159**
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		**1 190 421**	**1 257 940**

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

Förändringar i eget kapital

Koncernen

MILJONER KRONOR	Kollektiv konsolidering	Konsolideringsfond[1] Diskretionära delar: Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare[2]	Andra reserver: Särskilda värdesäkringsmedel[3]	Andra reserver: Omräkningsreserv[4]	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
INGÅENDE EGET KAPITAL 2021-01-01	**233 637**	**129 518**	**10 021**	**–11**	**7 160**	**37 662**	**417 987**
Föregående års vinstdisposition	37 555	–	–	–	107	–37 662	–
Fördelad återbäring:							
Förmånsbestämd	–11 070	12 571	–	–	–	–	–
Premiebestämd	–57 419	57 419	–	–	–	–	–
Återbäring:							
Personer med förmånsbestämd	–	–2 708	–	–	–	–	–2 708
Premiebestämd	–	–519	–	–	–	–	–519
Inbetalningar och förmånsbestämd	–379	–1 702	–	–	–	–	–1 581
Premiereduktion och risk	–	–4 185	–	–	–	–	–4 185
Kollektiva riskpremier[5]	–	–	–120				–120
Övriga förändringar							
Avgifter	–71	–	71	–	–	–	–
Kostnader	–347	235	7	–	–	–	–
Effekter av förändrade marknadsräntor	723	–723	–	–	–	–	–
Koncernavsättningar[6]	57	–	–	–	–	–	57
Övrigt[7]	101	–1 605	–	–	–	–	–1 504
Årets resultat	–	–	–	–	–	211 410	211 410
Övrigt totalresultat							
Periodens valutakursförändring	–	–	–	393	–	–	393
Årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**393**	**–**	**211 410**	**211 803**
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-12-31	**199 895**	**190 490**	**9 969**	**381**	**7 267**	**211 410**	**619 412**
INGÅENDE EGET KAPITAL 2022-01-01	**199 895**	**190 490**	**9 969**	**381**	**7 267**	**211 410**	**619 412**
Effekt ändrad redovisningsprincip	–	–	–	–	1 531	–	1 531
INGÅENDE EGET KAPITAL 2022-01-01	**199 895**	**190 490**	**9 969**	**381**	**8 798**	**211 410**	**620 943**
Föregående års vinstdisposition	209 799	–	–	–	1 611	–211 410	–
Fördelad återbäring:							
Förmånsbestämd	–57 872	57 872	–	–	–	–	–
Premiebestämd	–2 961	2 961	–	–	–	–	–
Återbäring:							
Personer med förmånsbestämd	–	–3 035	–	–	–	–	–3 035
Premiebestämd	–	–460	–	–	–	–	–460
Inbetalningar och förmånsbestämd	–2 928	–7 378	–	–	–	–	–10 306
Premiereduktion och risk	–	–4 977	–	–	–	–	–4 977
Kollektiva riskpremier[5]	–	–	–134	–	–	–	–134
Övriga förändringar							
Avgifter	–26	–	23	–	–	–	–
Kostnader	–557	557	–	–	–	–	–
Effekter av förändrade marknadsräntor	4 045	–4 045	–	–	–	–	–
Koncernavsättningar[6]	0	–	–	–	–	–	0
Övrigt[7]	401	–1 483	–	–	–	–	–1 081
Årets resultat	–	–	–	–	–	24 126	24 126
Övrigt totalresultat							
Periodens valutakursförändring	–	–	–	948	–	–	948
Årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**948**	**–**	**24 126**	**25 075**
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2022-12-31	**349 600**	**230 461**	**9 858**	**1 329**	**10 408**	**24 126**	**625 782**

1) Se redovisningsprinciper, not 44.
2) Medel som bemyndigande på olika beskäl har tilldelats försäkringstagare. De avsedda för Mertas försäkringar och har inte parantesade kassan de slutliga. Kontrollbalansräkningen återbäringsmedlen. Av 230 461 miljoner kronor (190 490) avser 1 miljoner kronor (1 446) medel avsedda för kollektiva försäkringsavtal gällande inom EU-länder där kollektiva försäkringsavtal innebär återbäring. Medlen används slutligt bestämmande för Mertas kapitalbas, förutsatt att de används till förmån för försäkringstagarna. Årsmötet beslutar om fördelning av medlen. Se redovisningsprinciper, not 44.
3) Medel som består av fonder för värdesäkring till försäkringsåtaganden för särskilda pensionsavtal eller annan pensionsförsäkring där försäkringstagaren bär placeringsrisken. Värdesäkringsmedlen får användas för att täcka förluster som uppkommer i dessa försäkringar. Årsmötet beslutar om användningen av medlen. Se redovisningsprinciper, not 44.
4) Avser periodens valutakursförändring. Se redovisningsprinciper, not 44.
5) Premien för premiebefrielseförsäkring där kollektiva återbäringsmedel reserveras i tillägg till premier som betalas av försäkringstagaren. Premien används för att täcka premier som betalas av Mertas försäkringar och premier för premiebefrielseförsäkringar som Mertas försäkringar utfärdar i olika länder.
6) Koncernavsättningar består huvudsakligen av pensionsförpliktelser.
7) Avser huvudsakligen förändringar av redovisningsprinciper.

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

Resultaträkning

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2022	2021
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	4	66 200	55 260
Fakturerade premier		*47 897*	*50 094*
Förändring återbäring		*18 303*	*5 166*
Kapitalavkastning, intäkter	5	66 409	94 314
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	–	160 564
Försäkringsersättningar		-23 037	-24 655
Utbetalda försäkringsersättningar	7	*-24 276*	*-26 004*
Förändring i avsättning för oreglerade skador		*1 239*	*1 349*
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		83 039	9 262
Livförsäkringsavsättning		*83 039*	*9 262*
Återbäring och rabatter		-3 021	–
Driftskostnader	8	-571	-524
Kapitalförvaltningskostnader	9	-2 107	-830
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-158 626	-10 170
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		**21 200**	**211 142**
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		21 200	211 142
Resultat före skatt		**21 200**	**211 142**
Skatt på årets resultat	11, 12	875	-1 443
ÅRETS RESULTAT		22 075	209 699

Rapport över totalresultat

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	2022	2021
Årets resultat	22 075	209 699
Övrigt totalresultat	–	–
ÅRETS TOTALRESULTAT	22 075	209 699

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

Resultatanalys

Moderbolaget 2022

		DIREKT FÖRSÄKRING AV SVENSKA RISKER				
			Tjänstepensionsförsäkring			Övrig livförsäkring
MILJONER KRONOR	Totalt	Kollektiv bestämd försäkring	Premiebestånd traditionell försäkring	Tjänstepension utanför specialregler för sjukförsäkring	Premiebefrielseförsäkring	Grupplivförsäkring och tjänstegrupplivförsäkring
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT						
Premieinkomst	56 494	44 955	4 183	3 198	3 443	265
Kapitalavkastning, intäkter	66 409	48 924	14 470	1 459	473	83
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	–	–	–	–	–	–
Försäkringsersättningar	−25 833	−18 736	−1 371	−361	−4 809	−160
Utbetalda försäkringsersättningar	−26 276	−19 188	−1 471	−1 424	−4 193	−(0)
Förändring i avsättning för oreglerade skador	1 243	2	–	1 076	384	4
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	−83 035	−81 121	−1 914	–	–	–
Livförsäkringsavsättning	−82 037	−81 321	−716	–	–	–
Återbäring och rabatter	−5 021	−3 021	–	–	–	–
Driftskostnader	−571	−369	−69	−136	−66	−19
Kapitalavkastning, kostnader	−9 197	−6 785	−2 098	−212	−103	−18
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	−358 523	−216 860	−55 355	−3 485	−1 849	−85
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**21 200**	**19 317**	**1 384**	**565**	**−101**	**35**
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR						
Livförsäkringsavsättningar	516 504	434 649	81 854	–	–	–
Oreglerade skador	13 028	22	–	7 921	5 059	26
Summa försäkringstekniska avsättningar	**529 531**	**434 671**	**81 854**	**7 921**	**5 059**	**26**
Konsolideringsfond						
Totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader						
Driftskostnader (administrationskostnader i försäkringsverksamheten)	−571	−369	−69	−136	−66	−19
Skaderegleringskostnader (ingår i Utbetalda försäkringsersättningar)	−1 103	−529	−74	−418	−77	−5
Kapitalförvaltningskostnader (ingår i Kapitalavkastning, kostnader)	−97	−69	−9	−6	−5	0
Summa totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltnings-kostnader	**−1 001**	**−569**	**−142**	**−790**	**−146**	**−24**

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

Balansräkning

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15	20	100
		20	**100**
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	15	12 327	12 582
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i koncernföretag	16	9 567	8 476
Räntebärande värdepapper emitterade av och lån till koncernföretag	17, 19	18 635	13 075
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	16, 19, 42, 43	69 584	62 802
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19	430	604
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	509 851	642 430
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 24, 42, 43	401 658	467 425
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	5 128	4 314
Övriga lån	19, 22, 25, 26	23 116	17 922
Derivat	19, 22, 26, 29	14 305	4 412
		1 152 599	**1 226 842**
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	1 724	4 838
Övriga fordringar	19, 41	14 311	4 384
		16 035	**9 221**
Andra tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	14	4	4
Kassa och bank	19, 42	3 468	3 695
		3 471	**3 699**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	24, 42	3 950	8 474
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		62	62
		4 012	**8 536**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 176 138**	**1 248 398**

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

Document ID:
[illegible]

Balansräkning, *forts.*

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Koncernbidrag	33	589 918	600 451
Årets resultat		22 075	209 702
		611 994	**610 153**
Försäkringstekniska avsättningar			
Återförsäkringsavsättning	15	516 503	599 440
Oreglerade skador	36	33 028	34 364
		529 531	**633 804**
Andra avsättningar			
Avsättningar för skatter		–	–
Övriga avsättningar	39	2	2
		2	**2**
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	19, 38	847	805
Derivat	30, 32, 36, 39	20 488	14 060
Övriga skulder	19, 39	11 810	3 805
		33 145	**18 670**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 40	1 456	5 864
		1 456	**5 864**
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 176 128	1 248 398

This file is sealed with a digital signature.
The seal is necessary to the authenticity
of the document.

Document ID:
[illegible]

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	Kollektiv konsolidering	Konsolideringsfond [1] Dekreterarens delar Fördelat återbäring till försäkrade och försäkringstagare [2]	Andra reserver Särskilda värden säkringsmedel [3]	Årets resultat	Totalt
INGÅENDE EGET KAPITAL 2021-01-01	**233 637**	**129 518**	**10 021**	**37 555**	**410 731**
Föregående års vinstdisposition	37 555	–	–	-37 555	–
Förändring återbäring					
Försäkringsmånsbestånd	-13 079	13 079	–	–	–
Premiebestånd	-24 413	24 413	–	–	–
Förändring återbäring					
Pensionsförsäkringsmånsbestånd	–	-2 408	–	–	-2 408
Premiebestånd	–	-419	–	–	-419
Försäkringsmånsbestånd	-1 419	-1 447	–	–	-2 867
Premiereduktionsränta	–	-4 165	–	–	-4 165
Kollektiv riskpremie [4]	–	–	-330	–	-330
Övriga förändringar					
Avgifter	-71	–	71	–	–
Kostnader	-2 412	2 412	–	–	–
Effekter av förändrade marknadsräntor	221	-221	–	–	–
Försäkringsbidrag [5]	-2	–	–	–	-2
Övrigt [6]	181	-1 605	–	–	-1 424
Årets resultat	–	–	–	*209 799*	*209 799*
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**209 799**	**209 799**
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-12-31	**199 895**	**190 490**	**9 969**	**209 799**	**610 153**
INGÅENDE EGET KAPITAL 2022-01-01	**199 895**	**190 490**	**9 969**	**209 799**	**610 153**
Föregående års vinstdisposition	*209 799*	–	–	*-209 799*	–
Förändring återbäring					
Försäkringsmånsbestånd	-5 872	5 872	–	–	–
Premiebestånd	-2 961	2 961	–	–	–
Förändring återbäring					
Pensionsförsäkringsmånsbestånd	–	-3 075	–	–	-3 075
Premiebestånd	–	-460	–	–	-460
Försäkringsmånsbestånd	-2 928	-7 578	–	–	-10 506
Premiereduktionsränta	–	-6 977	–	–	-6 977
Kollektiv riskpremie [4]	–	–	-334	–	-334
Övriga förändringar					
Avgifter	-14	–	14	–	–
Kostnader	-557	557	–	–	–
Effekter av förändrade marknadsräntor	4 045	-4 045	–	–	–
Försäkringsbidrag [5]	0	–	–	–	0
Övrigt [6]	701	-1 463	–	–	-762
Årets resultat	–	–	–	*22 075*	*22 075*
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**22 075**	**22 075**
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2022-12-31	**349 600**	**230 461**	**9 859**	**22 075**	**611 994**

[1] Se förändringar på olika beskattningsmässiga konsolideringsfonder i not 34 Obeskattade reserver.

[2] Med återbäring avses på olika beskattningsmässiga konsolideringsfonder fördelade och förfoganderätten för försäkringstagare. Det är endast återbäring som har deklarerats som kommer att utbetalas framöver. Av 2 881 (2 960) mkr är 1 (1) mkr ännu inte tilldelade försäkringstagare (Not 34). Andelen som är tilldelad men ännu inte utbetalad är 2 880 (2 959) mkr. Det är endast återbäring som har deklarerats som kommer att utbetalas framöver. Av 2 881 (2 960) mkr är 1 (1) mkr ännu inte tilldelade försäkringstagare (Not 34). Andelen som är tilldelad men ännu inte utbetalad är 2 880 (2 959) mkr.

[3] Med särskilda värden säkringsmedel avses förändringar i verkligt värde på derivat som används för att säkra kassaflöden och nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Det är endast återbäring som har deklarerats som kommer att utbetalas framöver. Av 2 881 (2 960) mkr är 1 (1) mkr ännu inte tilldelade försäkringstagare (Not 34). Andelen som är tilldelad men ännu inte utbetalad är 2 880 (2 959) mkr.

[4] Premier för premieförsäkringar och kollektiva premiepensioner redovisade i försäkringsavsättningar. Det är endast återbäring som har deklarerats som kommer att utbetalas framöver. Av 2 881 (2 960) mkr är 1 (1) mkr ännu inte tilldelade försäkringstagare (Not 34). Andelen som är tilldelad men ännu inte utbetalad är 2 880 (2 959) mkr.

[5] Försäkringsbidrag är återbäring som har deklarerats som kommer att utbetalas framöver.

[6] Övrigt består av förändring av verkligt värde på finansiella tillgångar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and proves the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Denna års- och hållbarhetsredovisning avser räkenskapsåret 2023 för Svedbergs i Dalstorp med organisationsnummer 5020143-6866 och med säte i Dalsjöfors kommun, Västra Götalands län. Besöksadressen är Box 103, 517 23 Dalstorp. Besöksadressen är Lasarettsgatan 10, Dalstorp. Box 103.

Års- och hållbarhetsredovisningen har godkänts för publicering av styrelsen den 30 mars 2023 och kommer att föreläggas årsstämman för fastställande den 20 april 2023.

Avgivna beskattningsrätter av obeskattade reserver (Mkr 6) har upptagits på grund av att uppskjuten skatteskuld avseende dessa ska redovisas som en del av eget kapital.

Läsanvisning

Övergripande redovisningsprinciper och nya redovisningsregler beskrivs i not 1 nedan. Övriga redovisningsprinciper och beskrivning av väsentliga poster och uppgifter som ska lämnas för rättvisande redovisningsändamål återfinns i anslutning till respektive not.

Grunder för upprättandet av redovisningen

Koncernredovisningen för Svedbergs i Dalstorp AB (publ) har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner (tillämpas från och med 1 januari 2019). Detta innebär att koncernen tillämpar de av EU godkända IFRS-standarder och tolkningsuttalanden som är möjliga att förena med årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning enligt RFR 2 samt RFR 2 punkt 1 och 2. Nedan beskrivs de väsentligaste redovisningsprinciper som har använts vid upprättandet av koncernredovisningen.

Samtliga belopp anges i miljoner kronor (Mkr) om inget annat anges. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas bli återvunna respektive betalda senare än tolv månader från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas bli återvunna respektive betalda inom tolv månader från balansdagen.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Svedbergs i Dalstorp AB (publ) och de företag där koncernen har ett bestämmande inflytande. Ett bestämmande inflytande innebär att koncernen har rätt att utforma företagets finansiella och operativa strategier och därmed erhålla ekonomiska fördelar. Uppgifter om aktier i andelar i koncernföretag återfinns i not 16. Resultat för verksamheter som förvärvats eller avyttrats under året ingår i koncernresultatet från förvärvstidpunkten fram till den tidpunkt då moderbolaget upphör att ha bestämmande inflytande. Alla koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader eliminerats vid konsolideringen. Räkenskaperna för moderbolaget och koncernen har upprättats med tillämpning av RFR 2 Redovisning för juridisk person och anvisningar från Bokföringsnämnden.

Värderingsgrund

Den valuta som har använts vid upprättandet av koncernredovisningen är företagets funktionella valuta, det vill säga den valuta som företaget huvudsakligen verkar i. Koncernredovisningen upprättas i svenska kronor, som är moderföretagets funktionella och koncernens rapporteringsvaluta. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden med undantag för derivatinstrument och tillgångar och skulder som kategoriseras som finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Kategorierna framgår av not 12.

De huvudsakliga redovisningsprinciperna beskrivs nedan. Dessa har tillämpats konsekvent på alla perioder som redovisas i koncernens finansiella rapporter om inte annat anges. Vidare beskrivs bedömningar och uppskattningar som gjorts av företagsledningen vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som medför en högre grad av bedömning som är komplexa eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges nedan.

Tillgångs- och rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av förvärv av dotterföretag och verksamheter. Förvärvsanalysen fastställer förvärvsdagen för när de förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna, identifierbara förvärvade nettotillgångar, ska redovisas.

Det kan förekomma att förvärvsanalysen fastställs preliminärt och justeras under en period om 12 månader från förvärvstidpunkten. Förvärvsanalysen fastställs därefter och justeringar görs endast för att korrigera felaktigheter.

Det förekommer avtalade tilläggsköpeskillingar som är beroende av framtida händelser. Dessa värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och ingår som en del av köpeskillingen för förvärvade andelar. Förändringar av tilläggsköpeskillingar som beror på händelser efter förvärvstidpunkten redovisas i resultaträkningen.

Förvärvade kassaflöden från förvärvade dotterföretag ingår i koncernens kassaflöden från och med förvärvstidpunkten. Kassaflöden från avyttrade dotterföretag ingår i koncernens kassaflöden fram till avyttringstidpunkten.

Omräkning av utländsk valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor och det är även rapporteringsvalutan för koncernen.

Omräkning av dotterföretagens balansräkningar sker till balansdagens kurs. Omräkning av dotterföretagens resultaträkningar sker till årets genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår vid valutakursförändringen redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras till koncernens omräkningsreserv.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till balansdagens valutakurs. Realiserade och orealiserade valutakursvinster och -förluster som hänför sig till rörelsen redovisas i resultaträkningen som rörelsens kostnader. Kapitalavkastning, räntekostnader eller kapitalavkastning, kostnader

Försäkringsavtal

Koncernen tillämpar kategoriseringen av försäkringsavtal enligt IFRS 17. Koncernen har försäkringsavtal som är kortsiktiga och som har en förväntad löptid på högst ett år. Koncernen har inga försäkringsavtal med direktavkastningsgarantier eller andra garantier som innebär att koncernen har en risk för ökade förpliktelser till följd av förändringar i underliggande poster. Koncernen har inga försäkringsavtal med variabla avgifter som innebär att koncernen har en risk för ökade förpliktelser till följd av förändringar i underliggande poster.

Fördelning av över- respektive understiftelsemedel

För Svedbergs Pensionsstiftelse, som är en premiebestämd pensionsplan, fördelas över- respektive understiftelsemedel i förhållande till de försäkrade. Fördelat överskott utbetalas som en skuld till den pensionsberättigade personen, en så kallad tilläggsbetalning. Överskottet är inte garanterat förrän det är fördelat. Överskott respektive underskott i stiftelsen består på balansräkningsdagen av skillnaden mellan det faktiska värdet på stiftelsens tillgångar och den försäkringstekniska avsättningen, avsättning för framtida kostnader, skatt, dolligret och

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
C9A0AAF1C8E2B4E4ADA0B1220CBF1CDC

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, forts.

driftkostnader. Bolaget fördelar överskjutande respektive underskott genom att beräkna återbäringsandel för innevarande räkenskapsår, vilket innebär att det kollektiva konsolideringskapitalet vanligtvis ligger på cirka 100 procent. Överskottet redovisas som eget kapital i försäkringsavtalsskulden.

Överskjutande återbäringsbelopp som ännu inte har fördelats till försäkringstagare för framtida återbäringsändamål redovisas i försäkringsavtalsskulden. Överskott som fördelas till försäkringstagare och försäkrade kan vara i form av pensionstillägg för pensionen under utbetalningsperioden, premiereduktion eller återbäring. Pensionstillägg, även kallat bonus, är förmånsbestämda och innebär att försäkringstagaren får ett garanterat årligt tillägg till utbetalningen av pensionen under utbetalningsperioden. Premiereduktion innebär att försäkringstagaren får en premiereduktion för kommande år. Återbäring innebär att försäkringstagaren får en engångsutbetalning.

Förändringar i redovisningsprinciper

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB med tillämpning från 2022:

Det finns inga nya redovisningsstandarder från IASB eller ändrade redovisningsstandarder som påverkar Alectas finansiella rapporter med tillämpning från 2022.

Nya och ändrade föreskrifter från Finansinspektionen med tillämpning från 2022:

Lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen

Finansinspektionen har genom FFFS 2020:24 ändrats om ändringar i finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Ändringarna innebär att den lagbegränsade IFRS-koncernredovisningen. Alecta har valt att tillämpa lagbegränsad IFRS från 2022. Övergången innebär inte att redovisningsprinciperna i förhållande till räkenskapsåret 2021 har ändrats.

Den största skillnaden mellan fullständig och lagbegränsad IFRS är att den lagbegränsade IFRS-koncernredovisningen inte innehåller någon känslighetsanalys för försäkringsrisk och marknadsrisk för försäkringsavtal. Alecta har valt att tillämpa undantaget i IFRS 7 och kommer därmed inte att redovisa känslighetsanalyser för försäkringsrisk och marknadsrisk för försäkringsavtal.

Övergång av de finansiella rapporterna

Övergången till lagbegränsad IFRS innebär omfattande förändringar i Alectas räkenskaper, främst på upplysningsområdet för koncernredovisningen och balansräkningen. Övergången har inte påverkat Alectas finansiella ställning eller resultat.

Förutom vad som anges ovan har övergången till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen inte påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat. Övergången till lagbegränsad IFRS innebär att upplysningskravet för koncernen Alecta har minskat, från vad motsvarande övergång till lagbegränsad IFRS innebar för koncernen. Alecta har valt att upplysa om koncernens finansiella ställning och resultat för 2022.

Avkastningsskatt

Övergången till lagbegränsad IFRS innebär att avkastningsskatten redovisas som skatt på årets resultat, vilket är på samma sätt som moderbolaget

Rörelsefastigheter

I och med övergången till lagbegränsad IFRS har Alecta valt att värdera rörelsefastigheterna till verkligt värde enligt IAS 16 istället för till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt IAS 40/IAS 16. Effekten av effekten är inte väsentlig för jämförelsetalet 2021 för Alecta. Om Alecta hade värderat rörelsefastigheterna i koncernen till verkligt värde per 31 december 2021 skulle det ha medfört en värdeökning för rörelsefastigheterna med 1,5 miljarder kronor, vilket skulle ha uppgått till ca 0,3 procent av andel på Alectas tillgångar och 0,7 procent av eget kapital.

Förändringen innebär att med avseende på 2022 ingående värden för rörelsefastigheter kommer att vara verkligt värde enligt IAS 16.

Leasing

Enligt RFR 2 2019:23 är det möjligt att använda IFRS 16 Leasingavtal i koncernen. Alecta har, i samband med övergången till lagbegränsad IFRS, valt att använda IFRS 16 fullt ut i koncernredovisningen. Övergången har inte påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat i förhållande till jämförelsetalet 2021 på ett väsentligt sätt.

Alecta har tidigare tillämpat IFRS 16 i koncernredovisningen för anläggningstillgångar som har ett värde på 50 tkr eller mer. Övergången till lagbegränsad IFRS innebär att Alecta har valt att tillämpa IFRS 16 fullt ut i koncernredovisningen. Övergången har inte påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat i förhållande till jämförelsetalet 2021 på ett väsentligt sätt.

Alecta har tidigare tillämpat IFRS 16 i koncernredovisningen för anläggningstillgångar som har ett värde på 50 tkr eller mer. Övergången till lagbegränsad IFRS innebär att Alecta har valt att tillämpa IFRS 16 fullt ut i koncernredovisningen. Övergången har inte påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat i förhållande till jämförelsetalet 2021 på ett väsentligt sätt.

IFRS 9 Finansiella instrument

Koncernen i RFR 2 har valt att använda undantagsregeln för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9. Alecta har därmed valt att tillämpa IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Alecta har tillämpat säkringsredovisning enligt IFRS 9 vilket innebär att tillägg till IFRS 4 Försäkringsavtal har skett. Övergången innebär att övergången till lagbegränsad IFRS i koncernen har skett enligt IFRS 4 och tillämpningen av säkringsredovisning enligt IFRS 9 från 2022. Övergången innebär att övergången till IFRS 9 har skett enligt IFRS 4 och tillämpningen av säkringsredovisning enligt IFRS 9 från 2022. Övergången till IFRS 9 har inte medfört några väsentliga effekter för Alecta och har därmed inte påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat i förhållande till jämförelsetalet 2021.

Klassificering och värdering

Enligt IFRS 9 ska alla redovisade finansiella tillgångar vid första tillfället klassificeras utifrån hur de ska värderas i efterföljande perioder. Klassificeringen görs utifrån företagets affärsmodell för att hantera tillgångarna och de tillgångarnas kontraktsenliga kassaflöden som tillgångarna ger upphov till.

Inför övergången har Alecta genomfört en kartläggning och värdering av Alectas finansiella tillgångar och skulder enligt den nya klassificeringen av finansiella instrument som följer av IFRS 9. Kartläggningen har inte medfört några väsentliga förändringar av klassificeringen av Alectas finansiella tillgångar och skulder. Kartläggningen har inte medfört några väsentliga förändringar av klassificeringen av Alectas finansiella tillgångar och skulder. Enligt IFRS 9 ska finansiella tillgångar som innehas för att samla in kontraktsenliga kassaflöden och som har kontraktsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar som innehas för att samla in kontraktsenliga kassaflöden och för att sälja och som har kontraktsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar som inte ingår i någon av ovanstående affärsmodeller värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Den största förändringen är att Alecta har valt att värdera rörelsefastigheterna till verkligt värde enligt IAS 16 istället för till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt IAS 40/IAS 16. Effekten av detta är inte väsentlig för jämförelsetalet 2021. Om Alecta hade värderat rörelsefastigheterna i koncernen till verkligt värde per 31 december 2021 skulle det ha medfört en värdeökning för rörelsefastigheterna med 1,5 miljarder kronor, vilket skulle ha uppgått till ca 0,3 procent av andel på Alectas tillgångar och 0,7 procent av eget kapital.

Förändringen innebär att med avseende på 2022 ingående värden för rörelsefastigheter kommer att vara verkligt värde enligt IAS 16.

Leasing

Enligt RFR 2 2019:23 är det möjligt att använda IFRS 16 Leasingavtal i koncernen. Alecta har, i samband med övergången till lagbegränsad IFRS, valt att använda IFRS 16 fullt ut i koncernredovisningen. Övergången har inte påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat i förhållande till jämförelsetalet 2021 på ett väsentligt sätt.

Alecta har tidigare tillämpat IFRS 16 i koncernredovisningen för anläggningstillgångar som har ett värde på 50 tkr eller mer. Övergången till lagbegränsad IFRS innebär att Alecta har valt att tillämpa IFRS 16 fullt ut i koncernredovisningen. Övergången har inte påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat i förhållande till jämförelsetalet 2021 på ett väsentligt sätt.

IFRS 9 Finansiella instrument

Koncernen i RFR 2 har valt att använda undantagsregeln för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9. Alecta har därmed valt att tillämpa IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Alecta har tillämpat säkringsredovisning enligt IFRS 9 vilket innebär att tillägg till IFRS 4 Försäkringsavtal har skett. Övergången innebär att övergången till lagbegränsad IFRS i koncernen har skett enligt IFRS 4 och tillämpningen av säkringsredovisning enligt IFRS 9 från 2022. Övergången till IFRS 9 har inte medfört några väsentliga effekter för Alecta och har därmed inte påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat i förhållande till jämförelsetalet 2021.

Klassificering och värdering

Enligt IFRS 9 ska alla redovisade finansiella tillgångar vid första tillfället klassificeras utifrån hur de ska värderas i efterföljande perioder. Klassificeringen görs utifrån företagets affärsmodell för att hantera tillgångarna och de tillgångarnas kontraktsenliga kassaflöden som tillgångarna ger upphov till.

Inför övergången har Alecta genomfört en kartläggning och värdering av Alectas finansiella tillgångar och skulder enligt den nya klassificeringen av finansiella instrument som följer av IFRS 9. Kartläggningen har inte medfört några väsentliga förändringar av klassificeringen av Alectas finansiella tillgångar och skulder. Enligt IFRS 9 ska finansiella tillgångar som innehas för att samla in kontraktsenliga kassaflöden och som har kontraktsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar som innehas för att samla in kontraktsenliga kassaflöden och för att sälja och som har kontraktsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar som inte ingår i någon av ovanstående affärsmodeller värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Den största förändringen är att Alecta har valt att värdera rörelsefastigheterna till verkligt värde enligt IAS 16 istället för till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt IAS 40/IAS 16. Effekten av detta är inte väsentlig för jämförelsetalet 2021. Om Alecta hade värderat rörelsefastigheterna i koncernen till verkligt värde per 31 december 2021 skulle det ha medfört en värdeökning för rörelsefastigheterna med 1,5 miljarder kronor, vilket skulle ha uppgått till ca 0,3 procent av andel på Alectas tillgångar och 0,7 procent av eget kapital.

Förändringen innebär att med avseende på 2022 ingående värden för rörelsefastigheter kommer att vara verkligt värde enligt IAS 16.

Nedskrivningar (Redovisning av förväntade kreditförluster)

Reserven för kreditförluster ska enligt IFRS 9 redovisas för skuld fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
C9A0AAF1C0B2D4B1A9DAC9B1C2A0B1CUC

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, forts.

via övrigt totalresultat. Reserven ska vara baserad på förväntade framtida kreditförluster och ersätter tidigare nedskrivningsmodell som var baserad på inträffade kreditförluster.

Införandet av IFRS 9, vad gäller redovisning av förväntade kreditförluster, har inte haft någon materiell påverkan på Alectas finansiella rapportering. Jämförelsetalen för 2021 har inte justerats eftersom effekten inte är materiell. Samtliga lån värderas från 2022 till verkligt värde via resultaträkningen och träffas därmed inte av nedskrivningsprövning.

Säkringsredovisning

Eftersom Alecta inte tillämpar säkringsredovisning har denna del i standarden inte påverkat rapporteringen.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB att tillämpa från 1 januari 2023 eller senare:

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 av EU den 22 oktober 2021.

Som nämnts under Grunder för upprättandet av redovisningen har Alecta från 2022 övergått till lagbegränsad IFRS i koncernen. Övergången innebär att IFRS 17 inte kommer att tillämpas och den får därmed inte någon effekt på Alectas finansiella rapporter.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen omfattar driftnetto från förvaltningsfastigheter, ränteintäkter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat, realisationsvinster och realisationsförluster samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar med avdrag för driftkostnader 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 tidigare redovisade orealiserade värdeförändringar som orealiserat resultat och effekten av realiserat resultat redovisas. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår. Kapitalavkastningen redovisas i not 5, 6, 9 och 10.

Placeringstillgångar

Allmänt

Placeringstillgångar utgörs av balansposterna Byggnader och mark, Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag samt Andra finansiella placeringstillgångar.

Redovisning av affärshändelser

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Anskaffningsvärdet för placeringstillgångar är exklusive transaktionskostnader avseende finansiella instrument. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdagen. 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 försäljning av tillgångar som klassificerats som innehav för handel 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. Kategoriseringen grundar sig på att Alectas finansiella placeringstillgångar innehas för handel. 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 27 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 utgörs av finansiell tillgång och klassificeras i värderingskategorin till upplupet anskaffningsvärde. Likvida medel består av kassa och bank både i koncernen och i moderbolaget.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av kapitalvärdet av bolagets garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal. De består av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna representerar ... 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 ITP-planen.

Pensioner inom Alectakoncernen

Med undantag av ett fåtal pensionsplaner i dotterföretag, redovisas pensionsplaner inom Alectakoncernen som premiebestämda planer. Detta innebär att avgifter redovisas som en kostnad den period förmånen intjänas vilket oftast sammanfaller med tidpunkten då avgiften betalas.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. Från 2022 tillämpas lagbegränsad IFRS även i koncernen vilket innebär att koncernredovisningen blivit mer lik redovisningen i moderbolaget. Vissa skillnader kvarstår dock. Nedan anges de mest väsentliga skillnaderna för år 2022.

Aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag upptas till anskaffningsvärdet i moderbolaget men elimineras i koncernredovisningen.

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

Document ID:
[illegible]

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, forts.

Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till koncernföretag
Räntebärande värdepapper emitterade av koncernföretag och lån till koncernföretag har klassificerats som finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget med undantag för de som ingår i en säkringsredovisning.

Bokslutsdispositioner, obeskattade reserver
Skattemässiga bokslutsdispositioner redovisas i moderbolaget med hänsyn till det samband som finns mellan redovisning och beskattning. Detta innebär att de obeskattade reserverna i moderbolaget utgörs av den ackumulerade skillnaden mellan avskrivningar enligt plan och avskrivningar som maximalt kan göras enligt skattelagstiftningen. Vid bokslutstillfället har de obeskattade reserverna därför inte delats upp i uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av finansiella rapporter och tillämpning av olika redovisningsprinciper kräver att företagsledningen gör olika uppskattningar och bedömningar. Dessa grundar sig på historisk erfarenhet och flera andra faktorer, exklusive förväntningar på framtida händelser. Ledningen bedömer löpande dessa uppskattningar och bedömningar. Verklyt utfall kan avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

De områden där större utsträckning av uppskattningar och bedömningar har väsentlig inverkan på koncernens redovisning och skulden framgår nedan och i övrigt gemensamma med förändringar till respektive not enligt Årsredovisningslagen.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar	Not	
Intresseföretagsinnehav[1]	4, 12–13	Värdeväxtmarginalprövning, återvinning för omgenererade enheter
Finansiella instrument[2]	3, 27	Värderingsteknik för finansiella instrument som inte handlas på aktiv marknad
Nedskrivningsbehov	15	Byggnader och mark
Immateriella tillgångar	14	Immateriella tillgångar
Pensioner	32	Skatt
Uppskjuten skatt	32	Skatt

[1] Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernen och till anskaffningsvärde i moderbolaget.

[2] Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernen och till anskaffningsvärde i moderbolaget.

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

NOT 3 Risker och riskhantering

Försäkringsverksamheten på sidan 55 beskrivs övergripande Alectas risk-hantering och riskexponeringar. I denna not beskrivs mer detaljerat Alectas olika riskexponeringar.

Risk för förlust

Riskexponering är risk för att försäkringsrörelsen drabbas av förlust av ekonomisk eller icke ekonomisk karaktär. Försäkringsrisken kan uppkomma i samband med försäkringsavtalen. Risken kan påverkas av försäkringstagarnas beteende och de risker som täcks av försäkringsavtalen.

Försäkringsrisker

Försäkringsrisker är risken för att Alectas försäkringsavtal inte fullgörs på ett tillfredsställande sätt eller att värdet på försäkringsåtaganden avviker väsentligt från det förväntade. Försäkringsrisker är exempelvis dödlighet, sjuklighet, driftskostnader och livslängd. Försäkringsrisker kan uppkomma om de försäkringstekniska antagandena för försäkringsåtaganden avviker från det faktiska utfallet.

För att fastställa värdet på de försäkringstekniska avsättningarna används aktuariella antaganden. Dessa antaganden baseras på Alectas historiska erfarenheter och kompletteras med externa data och branschstatistik. Antagandena revideras årligen för att säkerställa att de återspeglar Alectas aktuella och förväntade framtida försäkringsrisker. Alectas försäkringstekniska avsättningar är känsliga för förändringar i de försäkringstekniska antagandena och påverkas av pensionsförmånen. Alectas försäkringstekniska avsättningar är känsliga för förändringar i de försäkringstekniska antagandena och påverkas av pensionsförmånen.

Dödlighetsrisk

Dödlighetsrisk är risken för att de försäkrade personerna dör i större utsträckning än vad som har antagits. Risken är också beroende på den försäkringsavsättning som används. Återbetalningsförsäkringar är livförsäkringar som ger ersättning till efterlevande vid dödsfall. Återbetalningsförsäkringar är livförsäkringar som ger ersättning till efterlevande vid dödsfall.

Om antalet dödsfall är högre än de försäkrade lever längre än väntat ökar åtagandena. En livförsäkringsportfölj med många dödsfall, det vill säga kunder som har livförsäkringar eller återbetalningsförsäkringar, påverkas negativt av att pensionen utbetalas under en kortare tid än väntat. Det motsatta gäller det motsatta.

I följande känslighetsanalyser för Alectas försäkringsavsättningar framgår att en ökad dödlighet med 10 procent (72,8) respektive 7,9 år (73,9) för återbetalningsförsäkringar (3,1) har negativ påverkan på försäkringsresultatet.

En minskning av den antagna dödligheten med 10 procent innebär att den förväntade livslängden för dagens försäkringar ökar med cirka 1,5 år (3,1) och att Alectas kvittoskuld ökar med cirka 5 procent (5).

Sjuklighetsrisk

Sjuklighetsrisk är risken för att det förväntade kostnadsutfallet för sjukförsäkringar eller tilläggsförsäkringar avviker från det förväntade. Alectas sjuklighetsrisk återspeglar risken att fler personer än förväntat drabbas av sjukdom och att sjukdomsförloppet blir längre än förväntat.

Om antalet sjuka ökar med 20 procent, ökar de försäkringstekniska avsättningarna för sjukpensioner och premiebefrielse med cirka 12 procent (16).

Driftskostnadsrisk

Driftskostnadsrisken består i att Alectas driftskostnader kan bli större än vad som har antagits. Alectas arbetar löpande med uppföljning av driftskostnaderna i syfte att bedöma om dessa är i nivå med de antagna driftskostnaderna.

Räntenivå

Räntenivån avser de åtaganden som är känsliga för förändringar i räntenivån för premie- och försäkringsåtaganden. Vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. De försäkringstekniska avsättningarna värderas huvudsakligen med den diskonteringsränta som definieras i försäkringsrörelselagen och föreskrifter från Finansinspektionen. Räntenivån påverkar Alectas resultat och soliditet genom att den bestämmer nuvärdet på framtida åtaganden. Räntenivån påverkar Alectas resultat och soliditet genom att den bestämmer nuvärdet på framtida åtaganden för tillgångar och skulder beräknas värde. Räntenivån påverkar Alectas resultat och soliditet genom att den bestämmer nuvärdet på framtida åtaganden.

Finansiella risker

Finansiella risker är risken för att förändringar i marknadspriser, såsom räntor, aktiekurser och valutakurser, påverkar Alectas resultat och soliditet. Målet för placeringsverksamheten är att skapa en långsiktig värdetillväxt. Det är viktigt att förvaltningen av Alectas tillgångar sker med en god riskkontroll. Den finansiella riskexponeringen består av olika typer av risker. Dessa risker har olika påverkan på Alectas resultat och soliditet. Det är viktigt att förvaltningen av Alectas tillgångar sker med en god riskkontroll.

Marknadsrisk

Marknadsrisker är risken för att värdet på placeringstillgångar kan påverkas av förändringar i räntor, valutakurser eller priser på aktier, fastigheter eller alternativa placeringar. Marknadsrisker är risken för att värdet på placeringstillgångar kan påverkas av förändringar i räntor, valutakurser eller priser på aktier, fastigheter eller alternativa placeringar.

Tillgångsfördelning

Tillgångsslag	Exponering 2022	Exponering 2021	Andel av portföljen 2022	Andel av portföljen 2021
Aktier	1 [illegible]	[illegible]	[illegible] %	[illegible] %
Räntebärande placeringar	[illegible]	[illegible]	[illegible] %	[illegible] %
Alternativa placeringar[1]	[illegible]	[illegible]	[illegible] %	[illegible] %
Totalt	1 152 747	1 230 610	100,0 %	100,0 %

[1] Alternativa placeringar består av fastigheter, infrastruktur och private equity.

Tabellen visar fördelningen av Alectas placeringstillgångar per tillgångsslag. Exponeringen är det belopp som Alectas placeringstillgångar är värderade till i balansräkningen. Andelen av portföljen är exponeringen i förhållande till det totala värdet av placeringstillgångarna.

Valutaexponering efter valutakurssäkring

	Exponering 2022	Exponering 2021	Andel av placeringsportföljen 2022	Andel av placeringsportföljen 2021
EUR	12 [illegible]	[illegible]	[illegible] %	[illegible] %
USD	[illegible]	[illegible]	[illegible] %	[illegible] %
NOK	[illegible]	[illegible]	[illegible] %	[illegible] %
GBP	[illegible]	[illegible]	[illegible] %	[illegible] %
CHF	[illegible]	[illegible]	[illegible] %	[illegible] %
Övriga	[illegible]	[illegible]	[illegible] %	[illegible] %
Nettoexponering	101 995	227 263	8,9 %	18,5 %

Tabellen visar valutaexponeringen efter valutakurssäkring. Exponeringen är det belopp som Alectas placeringstillgångar är värderade till i balansräkningen. Andelen av placeringsportföljen är exponeringen i förhållande till det totala värdet av placeringstillgångarna.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is only valid on the unmodified version of this document.
Document ID:
[illegible]

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 är därför exponerat för kreditrisker som är kopplade med olika typer av placeringar och derivatet kreditlimiter för motparter och emittenter. Dessutom finns limiter för enskilda engagemang, det vill säga limiter som begränsar Alectas exponering mot olika värdepappersslag. Kreditrisk uppstår när en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden. Alecta använder kreditlimiter för att begränsa koncentrationsrisken. Kreditlimiterna fastställs av styrelsen och följs upp löpande. Kreditrisken värderas löpande och kreditlimiterna justeras vid behov. Alecta har en kreditpolicy som fastställer vilka motparter som får användas och vilka limiter som ska gälla för dessa. Kreditpolicyn uppdateras minst årligen och fastställs av styrelsen. Alecta har en kreditorganisation som ansvarar för att kreditpolicyn följs och att kreditrisken värderas och rapporteras löpande. Kreditorganisationen är oberoende från de enheter som ansvarar för att ingå placeringar och derivatavtal. Alecta har ramavtal med samtliga motparter som används för derivathandel och repor. Ramavtalen innehåller bestämmelser om marknadsvärdering av säkerheter till Alectas förmån, mål och transaktionsavveckling. Bolagen använder sig av olika kreditvärderingsinstitut för att bedöma kreditrisken för emittenter och motparter. Bolagen använder sig av Standard & Poor's, Moody's och Fitch. Om det finns kreditvärderingar från två eller fler av dessa institut används den lägsta kreditvärderingen. Om det endast finns en kreditvärdering används den. Om det saknas kreditvärderingar för emittenter eller motparter används en intern kreditbedömningsmodell.

Kreditexponering	Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
	Marknadsvärde inklusive upplupen ränta			
	Förmånsbestämd		Avtalad	
	2022	2021	2022	2021
Stat eller Riksbanken	222 030	274 400	49,6%	55,4%
Stat eller likvärdig	54 382	83 744	12,1%	16,9%
Stat eller kommun	56 866	34 455	12,6%	6,9%
Stat eller bostadskredit	49 476	27 611	11,0%	5,6%
Stat eller företag	44 476	34 425	9,9%	6,9%
Övrig exponering	69 340	40 644	15,4%	8,2%
därav värdepapperiserade tillgångar av marknadsmässig kvalitet	8 468	2 506	1,9%	0,5%
Totalt	449 279	495 131	100,0%	100,0%

Likviditetsrisk
Likviditetsrisk är risken för förlust på finansiella instrument på grund av att de inte kan säljas eller att risken för att Alecta inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser vid förfallodagarna. Likviditetsrisk uppstår också när Alecta har för stora kassaflöden som inte matchar varandra. Alectas likviditetsplanering syftar till att säkerställa att Alecta har tillräcklig likviditet för att kunna betala sina förpliktelser i tid och för att kunna hantera oväntade kassaflöden. Alectas likviditetsplanering utgår från förväntade kassaflöden och finansiella skulder, där cirka 90 procent av åtagandena har en löptid som överstiger fem år, se not 35 och 36. Alecta har finansiella skulder att betala ut med de derivatavtal som används för att hantera valuta- och ränterisker och har regelbundet kapitalelement så att kassaflödet motsvarar behovet. Se not 28. Det finns även kapitalanalys över finansiella skulder i not 21. Likviditetsrisken bevakas genom detaljerade kassaflödesprognoser och kapitalanalyser. Alecta gör även värderingar av placeringar tillgängliga för försäljning. Av not 27 framgår att 196,7 miljarder kronor av Alectas placeringar utgörs av noterade aktier vilka normalt sett är omsättningsbara med kort varsel. Säkerhet påverkar kan även vara ett instrument för att välja rätt på att hantera likviditetsrisken.

Matchningsrisk
Matchningsrisk är risken för förlust på finansiella instrument på grund av att tillgångarnas och de framtida pensionsåtagandens egenskaper skiljer sig från varandra. Värdet på försäkringsåtagandena och de placeringar som ska täcka dessa åtaganden varierar på olika sätt. Alecta använder sig av kassaflödesmatchning för att säkerställa att de förväntade placeringarna. Alectas åtaganden är långsiktiga och har långa genomsnittliga kapitalbindningstider. Placeringarna är därför långsiktiga och har långa genomsnittliga kapitalbindningstider. Alectas förmånsbestämda åtaganden är beroende av framtida löneökningar och inflation. Alecta använder sig av olika typer av derivatinstrument för att säkra inflationsrisken och löneökningsrisken. Alectas förmånsbestämda åtaganden är beroende av framtida löneökningar och inflation. Alecta använder sig av olika typer av derivatinstrument för att säkra inflationsrisken och löneökningsrisken. Se not 36 respektive 28.

För att beräkna storleken på Alectas förmånsbestämda åtaganden används olika antaganden om bland annat dödlighet, pensionsålder och löneökningstakt. Dessa antaganden är baserade på historisk data och framtidsbedömningar. Se not 36 respektive 28.

Känslighetsanalys	Påverkan på			
	Skuldens storlek (%-enheter)		Årets resultat	
Antagande	2022	2021	2022	2021
Räntenivåförändring 1%-enheter	11,8%	11,6%	41 641	46 617
Räntekurvsförändring 10%-enheter	8,6%	8,1%	44 628	54 753
Förmånsförändring 10% utöver normal omräkning	4,7%	5,1%	24 290	34 440
Valutakursförändring 10%	1,9%	1,7%	10 312	11 513

Tabellen visar hur känsliga Alectas resultat och skuld är för förändringar i vissa viktiga variabler på balansdagen, uttryckta som procentuell förändring av skulden respektive resultatet. Räntenivåförändring innebär att räntan på både tillgångs- och skuldsidan ökar med 50 räntepunkter (0,5%) och räntekurvsförändring innebär att räntan på tillgångssidan ökar med 150 räntepunkter (1,5%) och på skuldsidan med 100 räntepunkter (1,0%).

Övriga risker
I verksamheten finns också risker för Alecta att hantera som exempelvis regelefterlevnadsrisker, försäkringsrisker och omvärldsrisker. En väsentlig del för att motverka dessa risker, liksom de övriga nämnda riskkategorierna, är att säkerställa god riskkultur och operativ risk, se nästa sida. Alecta använder sig av olika metoder för att mäta och följa upp dessa risker. Se not 3 och 35.

Operativa risker
En operativ risk definieras som risken för förluster orsakade av personal, organisation och processer, IT-system eller yttre händelser. Exempel på operativa risker är bristande efterlevnad av interna och externa regelverk, bristande kompetens hos Alectas personal att hantera och förstå komplexa finansiella risker. De operativa riskerna hanteras av god intern kontroll. Kontrollen består av uppföljning, exempelvis genom tydlig ansvarsfördelning, dokumenterade processer och rutiner samt effektiva kontroller.

Självutvärdering av risker
Med hjälp av det självutvärderingsverktyg som används identifieras och bedöms Alectas olika risker. Självutvärderingar är ett verktyg för att identifiera och bedöma risker för att uppnå uppsatta mål. Det är en kontinuerlig process som ska ge en bild av hur väl Alecta är rustad för att hantera de risker som är förknippade med verksamheten och dess omvärld, eller av andra skäl, bedöms vara av vikt för Alecta. Arbetet med självutvärderingar är ett led i Alectas riskkultur och ska bidra till att skapa förståelse för och engagemang i riskfrågor.

Incidenthantering
Inom det kvalitetsarbete som bedrivs identifieras och rapporteras incidenter. Dessa måste omhändertas och åtgärdas på ett strukturerat sätt. Med incidenter avses händelser som har inträffat eller som riskerar att inträffa och som kan påverka Alectas förmåga att bedriva sin verksamhet på ett effektivt och säkert sätt. Incidenter kan exempelvis vara felaktigheter i rapporter eller regelöverträdelser.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
A5DA0AF6E0B2DBB49DAC9B7292AB7CCC

NOT 4 Premieinkomst

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Upparbetade premier	62 672	49 [illegible]
Återförsäkrarnas andel	-3 146	-2 [illegible]
Premieökning [1]	133	103
Fakturerade premier	**47 897**	**50 043**
Premieöverföring	18 [illegible]	1 [illegible]
Premieinkomstförändring	4 [illegible]	4 [illegible]
Premieinkomstförändring, återförsäkrarnas andel	-3 [illegible]	
Tillräcklig återbäring	**-88 903**	**-5 716**
Total premieinkomst	**66 390**	**55 759**

[1] Premieökningsandelen utgörs till största delen av premieökning som avser försäkringsavtal med premiebetalning under en längre tidsperiod än ett år.

Redovisningsprinciper

Premieinkomsten kan utgöras av återstående och tillkommande premier samt återbäring från återförsäkringsavtal och premieöverföring. Redovisning sker för försäkringsavtal med premiebetalning över tid i förvärvsvärdemodellen och för övriga försäkringsavtal vid försäkringsperiodens början. För de premieområden där försäkringsperioden tillhör två kalenderår sker fördelningen av premieinkomsten med hänsyn till försäkringsperiodens längd.

Premierna redovisas som intäkt och påverkar också posten förändring i återstående prestationsåtaganden för försäkringsavtal, försäkringsavtal med direkta deltagandeegenskaper och återförsäkringsavtal.

Bedömning av premier

Premieinkomsten är också föremål för förändringar. Bedömning av premier grundas på den antagandeuppsättning som avser, bland annat, kostnader och driftskostnader. Antagandena baseras på erfarenhet och uppdateras på försäkringsbestånd. I premieöverföringen ingår antaganden om återbäringsandel eller premiebetalning. Vid försäkringsavtal med premiebetalning över tid ingår antaganden om premien beskrivs ytterligare i försäkringsavtalet och i övrigt återspeglas antagandena.

Premien för en riskförsäkring beräknas i princip individuellt för varje försäkringsavtal eller kollektivt tillsammans med en grupp försäkringsavtal med likvärdiga risker för att bestämma kostnaden.

NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Hyresintäkter från byggnader och mark	2 [illegible]64	3 [illegible]72	586	639
Ränteintäkter [1]	22 994	1 [illegible]992	23 [illegible]546	19 [illegible]907
varav koncernföretag			1 [illegible]282	1 [illegible]292
Utdelningar och andra värdeförändringar på placeringstillgångar	8 814	2 [illegible]140	8 814	2 [illegible]140
Kursvinster, netto	16 [illegible]431	5 [illegible]736	11 [illegible]041	5 [illegible]406
Orealiserade vinster och andra värdeförändringar på placeringstillgångar	31 [illegible]502	4 [illegible]763	32 [illegible]826	4 [illegible]960
Återbäring avseende direkt deltagande	-366	-401	-858	-822
Övriga ränteintäkter	-824	-147	-2 [illegible]087	-1 [illegible]845
övriga ränteintäkter, koncernföretag			3 [illegible]47	2 [illegible]779
Övriga intäkter	31		134	643
varav koncernföretag			103	630
varav kursvinster och provisorisk återbäring	11			
Valutakursvinster, netto	-8 [illegible]861	1 [illegible]749	-8 [illegible]883	1 [illegible]749
Realisationsvinster, netto	22 [illegible]214	25 [illegible]626	22 [illegible]203	25 [illegible]613
Byggnader och mark		2 [illegible]457		2 [illegible]457
Aktier och andelar	22 [illegible]862	23 [illegible]152	22 [illegible]185	23 [illegible]128
andelar i och andra värdeförändrande värdepapper		2 [illegible]149		2 [illegible]149
derivatavtal	352		54	
Övriga intäkter [2]	24	12		2
Total kapitalavkastning, intäkter	**66 768**	**52 854**	**66 409**	**52 114**

[1] Varav ränteintäkter som beräknats med effektivräntemetoden för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen (fvtpl) uppgår till 19 [illegible]000 (15 [illegible]000).

NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Byggnader och mark	3 [illegible]464	3 [illegible]035		2 [illegible]457
Aktier och andelar		126 [illegible]782		126 [illegible]741
Övriga tillgångar		2 [illegible]230		2 [illegible]147
Totalt orealiserade vinster på placeringstillgångar	**3 [illegible]443**	**132 [illegible]087**		**130 [illegible]564**

NOT 7 Utbetalda försäkringsersättningar

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Utbetalda grundbelopp för försäkringsavtal	20 [illegible]689	19 [illegible]641
Erhållet premieöverskott	-2 [illegible]794	-2 [illegible]787
Återvinningar och återtaganden [1]	-1 [illegible]640	-1 [illegible]301
Utfallsomkostnader och diskonteringseffekter	1 [illegible]411	1 [illegible]101
Totalt utbetalda försäkringsersättningar	**24 [illegible]276**	**23 [illegible]554**

[1] Återvinningar och återtaganden (-1 [illegible]640)

Redovisningsprinciper

En ersättning kan antingen vara gottgörelse enligt det avtalade avtalet eller villkoren för ett specifikt personskadeärende. De gottgörande ersättningarna redovisas resultatmässigt som en kostnad och minskar försäkringsavtalsskulden. Dessa utbetalningar består av ersättningar för skadeärenden som har inträffat men ännu inte anmälts och för vilka ersättningsanspråk ännu inte har fastställts.

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

NOT 8 Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Administrativa kostnader	571	625	571	625
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	**571**	**625**	**571**	**625**
Värdeförändring [1]	174	157	174	157
Kapitalförvaltning [2]	264	279	264	279
Fastighetsförvaltning [3]	254	115	57	61
Totala driftskostnader	**1 263**	**1 176**	**1 067**	**1 062**
Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader	448	476	448	476
Lokalkostnader	21	19	21	19
Avskrivningar	60	6	60	6
IT-kostnader	203	206	203	206
Fastighetsförvaltningskostnader	254	115	57	61
Kommunikationskostnader	18	19	18	19
Övriga kostnader [4]	168	186	160	184
Kostnadsutjämning	91	50	91	50
Totala driftskostnader	**1 263**	**1 176**	**1 067**	**1 062**

[1] Omfattar värdeförändring på byggnader och förvaltningsfastigheter samt nedskrivning av goodwill.
[2] Omfattar värdeförändring, kostnader och intäktsräntor för placeringstillgångar.
[3] Omfattar värdeförändring, kostnader och intäktsräntor för förvaltningsfastigheter samt nedskrivning av goodwill.
[4] Övriga kostnader består av mycket olika slags kostnader och ingår i följande verksamhetsområden:

Redovisningsprinciper

Med driftskostnader avses kostnader för anskaffning och skadereglering, förvaltningskostnader för placeringstillgångar, kostnader för fastighetsförvaltning samt övriga kostnader som är direkt hänförliga till försäkringsverksamheten. Driftskostnaderna delas upp i följande funktioner: anskaffning, administration, skadereglering, kapitalförvaltning och fastighetsförvaltning. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen.

Anskaffningskostnader

Med anskaffningskostnader avses de kostnader som har uppkommit för att teckna försäkringsavtal. Här redovisas inte anskaffningskostnader som är direkt hänförliga till förvärv av försäkringsbestånd.

Administrationskostnader

Dessa består huvudsakligen av personalkostnader och kostnader för att hantera och administrera försäkringsavtal samt kostnader för kundaktiviteter, så kallad kundvård.

Skadereglering

Kostnader för skadereglering avser kostnader för handläggande av skador som är under utredning. De inkluderar även direkta kostnader som är hänförliga till skadereglering, såsom personalkostnader för skadehandläggare och externa skadeexperter samt övriga direkta skadekostnader. Kostnaderna redovisas i resultaträkningen under posten Driftskostnader.

Kapitalförvaltning

Kostnader för kapitalförvaltning redovisas under posten Kapitalförvaltningskostnader i resultaträkningen. De utgörs både av direkta kostnader, främst personalkostnader och IT-kostnader, samt indirekta kostnader såsom andel av lokalkostnader och fördelade kostnader för stödfunktioner.

Fastighetsförvaltning

I likhet med kostnaderna för kapitalförvaltningen redovisas kostnader för fastighetsförvaltningen under posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen. I kostnadsposten har externa kostnader för förvaltningen av fastigheten samt avskrivningar på förvaltningsfastigheter redovisats. Under 2021 har dotterbolaget Alecta Fastighetsförvaltning AB påbörjat och under 2022 fortsatt med avyttring och avveckling av koncernens samtliga fastigheter. I oktober 2021 har dotterbolaget Alecta Fastighetsförvaltning AB påbörjat och under 2022 fortsatt med avyttring och avveckling av koncernens samtliga fastigheter.

NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Driftskostnader för byggnader och fastigheter	967	1 080	307	470
Kapitalförvaltningskostnader [1]	2 858	2 779	2 554	2 511
Kostnadsutjämning, netto	-4 124	-3 859	-4 340	-3 981
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar	6 407	4 382	6 409	4 246
Övriga kostnader	49	16	48	40
Räntekostnader, koncernföretag			32	
Räntekostnader	24	40	24	40
Övriga finansiella kostnader		9	421	49
varav nettoräntor		2	421	32
varav räntebidrag [2]		20		
Valutakursförluster, netto				
Kostnadsräntebidrag, netto	2 069	17	2 069	17
Räntebidrag återförda			32	
Räntebidrag återförda vid förtida avslutande	2 069		2 069	
Övriga		17		17
Övrigt	2	2		
Total kapitalavkastning, kostnader	**9 406**	**1 233**	**8 197**	**859**

[1] Omfattar kostnader för att förvalta och administrera placeringstillgångar samt kostnader för att köpa och sälja placeringstillgångar.
[2] Räntebidrag utbetalas av staten för att kompensera för negativa räntor på vissa placeringstillgångar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
C9A0AAF1C8E2486A9DAC9B1220B7CCC

NOT 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Byggnader och mark			[illegible]	
Aktier och andelar	[illegible]		[illegible]	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Övriga tillgångar	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Totalt orealiserade förluster på placeringstillgångar	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

NOT 11 Avkastningsskatt

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Avkastningsskatt [illegible]	[illegible]	[illegible]
Summa avkastningsskatt	492	379

[illegible] Avkastningsskatt

	[illegible]	[illegible]
Kapitalunderlag [illegible]	[illegible]	[illegible]
Skattemässig [illegible]	[illegible]	[illegible]
Avkastningsskatt före avräkning [illegible]	[illegible]	[illegible]
Avräkning för engångsskattebelastning fastighetsvärden (skillnaden mellan [illegible] och fastighetsvärden [illegible] föregående år	[illegible]	[illegible]
Avkastningsskatt efter avräkning	492	379

Känslighetsanalys

Påverkan på avkastningsskatten före avräkning		
Koncernen	2022	2021
Kapitalunderlag +/- [illegible] %	[illegible]	[illegible]
[illegible] +/- 1 % enhet	[illegible]	[illegible]
[illegible] +/- 1 % enhet	[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]

NOT 12 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skatt				
Svensk skatt på årets resultat [illegible]	[illegible]	[illegible]		
Utländsk skatt på direkt och indirekt ägda fastigheter	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Fallskatt	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Summa aktuell skatt	891	690	843	627
Uppskjuten skatt				
Förändring av uppskjuten skattefordran/skatteskuld	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Summa uppskjuten skatt	1 914	546	2 230	337
Inkomstskatt	1 020	1 236	1 367	964
Avkastningsskatt				
Avkastningsskatt [illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Summa avkastningsskatt	492	379	492	379
Skatt på årets resultat	528	1 615	875	1 343

[illegible]

[illegible]

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt enligt koncernens skattemässiga resultaträkning	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Avgår resultat från avkastningsbeskattad verksamhet, exklusive kapitalunderlag	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Resultat inkomstbeskattad verksamhet	2 209	8 316	489	6 738
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	454	1 692	103	1 388
Skillnad resultaträkning [illegible]	[illegible]	[illegible]		
Ej avdragsgilla kostnader	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Ej skattepliktiga intäkter	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Skattepliktiga intäkter som ej ingår i redovisning	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Underskottsavdrag utan motsvarande uppskjuten skattefordran	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Effekt av ändrad skattesats	[illegible]	[illegible]		
Övrigt				
Skatt hänförlig till tidigare år	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Avkastningsskatt [illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Fastighetsavdrag	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Avvikande skattesats utländska dotterföretag	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Kalkyl	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Redovisad inkomstskatt	1 020	1 236	1 367	964
Effektiv skatt	46 %	15 %	279 %	14 %

[illegible]

[illegible]

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

NOT 12 Skatt, *forts.*

	Koncernen				Moderbolaget			
	2022		2021		2022		2021	
	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld
Uppskjuten skatt relaterad till:								
Immateriella anläggningstillgångar								
Byggnader och mark i utländska verksamheter		2 163		1 945				
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 480		1 194		1 482		1 197
Materiella anläggningstillgångar		426		99				
Underskottsavdrag[1]	412		124		189		124	
Avräkning för utländsk skatt[2]	5 694		4 946		4 364		4 047	
Uppskjutna skattefordringar och skulder	**6 106**	**3 567**	**5 658**	**4 124**	**4 743**	**1 261**	**4 488**	**1 215**
Kvittning av förenliga belopp	-1 787	-1 787	-2 114	-2 214	-1 261	-1 261	-2 215	-2 215
Uppskjutna skattefordringar och skulder, netto	**3 619**	**2 280**	**1 445**	**1 911**	**3 483**	**0**	**1 273**	**0**
varav förväntas regleras eller nyttjas om 12 månader,								
beroppsbelopp kvarvarigt	*2 427*	*2 767*	*2 280*	*2 134*	*3 084*	*1 261*	*2 549*	*2 215*

[1] Avser underskottsavdrag som kan utnyttjas utan tidsbegränsning. Uppskjuten skattefordran har redovisats för dessa underskottsavdrag då det bedöms troligt att de kommer att kunna utnyttjas mot framtida överskott.
[2] Motsvarar utländsk källskatt på utdelningar som ännu inte har betalats ut från koncernföretagen. Uppskjuten skattefordran har redovisats för dessa då det bedöms troligt att de kommer att kunna utnyttjas mot framtida överskott.

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	1 445	1 911	1 273	1 679
Årets resultat	1 974	-1 476	2 210	-1 406
Valutakursdifferenser	1	1		
Förvärv och försäljning av dotterföretag	97	15		
Effekt av förändrade redovisningsprinciper	102			
Utgående balans	3 619	445	3 483	1 273

Redovisningsprinciper

Skatter består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom när de hänför sig till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I dessa fall redovisas skatten också i övrigt totalresultat respektive direkt i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende det aktuella årets resultat. Detta innefattar justeringar av tidigare årens aktuella skatt. Aktuell skatt är beräknad på de skattesatser som är beslutade eller aviserade per balansdagen.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla uppkomna temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader redovisas inte: skillnader som uppstår vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och som vid transaktionstillfället varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat samt skillnader som uppstår på andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Uppskjuten skatt beräknas med de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och förväntas gälla när den uppskjutna skattefordringen realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital i enlighet med var den underliggande transaktionen redovisas.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt och de avser skatter som debiteras av samma skattemyndighet.

De verksamheter som ingår i koncernen har bedömts ha obetydlig påverkan på koncernens skatteposter.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Inkomstskatt

Vid beräkning av koncernens inkomstskatt ingår bedömningar av tolkningen av gällande skattelagstiftning och bedömningar av i vilken utsträckning underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas. Dessa bedömningar påverkar redovisade skattefordringar och skulder.

Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar och skulder redovisas för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Det redovisade uppskjutna skattebeloppet påverkas av bedömningar och förändringar i de underliggande redovisade värdena på tillgångar och skulder samt beräknade framtida skattesatser.

Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, övrigt totalresultat och i eget kapital. De transaktioner som ligger till grund för koncernens uppskjutna skattefordringar, även om de ännu inte har påverkat aktuell skatt, bedöms med stor sannolikhet kunna utnyttjas mot framtida överskott.

Koncernen har skattemässiga underskottsavdrag som förfaller till betalning enligt följande:

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
C9A0AAF1CB82B4B4DAC9B1220B7CDC

NOT 13 Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	683	682	683	683
Utgående balans anskaffningsvärde	**683**	**683**	**683**	**683**
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	-469	-426	-469	-426
Årets avskrivningar	-80	-43	-80	-43
Utgående balans avskrivningar	**-549**	**-469**	**-549**	**-469**
Ingående balans nedskrivningar	-114	-114	-114	-114
Utgående balans nedskrivningar	**-114**	**-114**	**-114**	**-114**
Redovisat värde immateriella tillgångar	**20**	**100**	**20**	**100**

Immateriella tillgångar utgörs av i första hand upparbetade utgifter för affärssystem, Fortnox. Internt upparbetade utgifter för affärssystem under året uppgår till 0 kr (0 kr) och avser 0 kr (0 kr) löner och andra direkt hänförbara utgifter.

Nedskrivningsprövning

Immateriella tillgångar utgörs av utgifter för egenutvecklade programvaror. Upparbetade immateriella tillgångar klassificeras till anskaffningsvärde. De beräknas ge ekonomiska fördelar i framtiden. Alla upparbetade immateriella tillgångar som avser pågående egenutvecklade programvaror bedöms vara färdigställda och kommer att påbörja användning under kommande år. Det finns ej identifierade tillgångar där det är troligt att den tillgång som har upparbetats kommer att generera framtida ekonomiska fördelar, att bolaget har tekniskt förmåga att färdigställa tillgången, att det är troligt att den tillgång som har upparbetats kommer att användas eller säljas, att bolaget har tekniska, ekonomiska och andra resurser för att kunna färdigställa tillgången samt att utgifterna för tillgången under utvecklingsfasen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Aktiverade utvecklingskostnader för egenupparbetade tillgångar skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens ibruktagande. Avskrivningstiden uppgår till 5 år. Avskrivningar påbörjas från och med den månad tillgången tas i bruk. Avskrivningar för året uppgår till 0 kr (0 kr). Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar sker årligen och vid de tillfällen då det finns indikationer på att värdet kan ha minskat. Återvinningsvärdet för en tillgång är det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Vid bedömning av nyttjandevärde diskonteras de framtida kassaflödena med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av det tidsmässiga värdet av pengar och de risker som är specifika för tillgången. För tillgångar som inte genererar kassaflöden som är oberoende av andra tillgångar, prövas nedskrivningsbehovet på den kassagenererande enhet som tillgången tillhör.

Aktiverade utvecklingskostnader för egenupparbetade tillgångar skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens ibruktagande. Avskrivningstiden uppgår till 5 år. Avskrivningar påbörjas från och med den månad tillgången tas i bruk. Avskrivningar för året uppgår till 0 kr (0 kr). Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar sker årligen och vid de tillfällen då det finns indikationer på att värdet kan ha minskat. Återvinningsvärdet för en tillgång är det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Vid bedömning av nyttjandevärde diskonteras de framtida kassaflödena med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av det tidsmässiga värdet av pengar och de risker som är specifika för tillgången. För tillgångar som inte genererar kassaflöden som är oberoende av andra tillgångar, prövas nedskrivningsbehovet på den kassagenererande enhet som tillgången tillhör.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Aktiverade utvecklingskostnader för egenupparbetade immateriella tillgångar för framtida affärssystem. Fortnox. Internt upparbetade utgifter för affärssystem under året uppgår till 0 kr (0 kr) och avser 0 kr (0 kr) löner och andra direkt hänförbara utgifter.

NOT 14 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	73	76	42	41
Årets anskaffningar	2	3		1
Årets investeringar		-7		
Utgående balans anskaffningsvärde	**72**	**73**	**42**	**42**
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	-57	-59	-37	-33
Årets avskrivningar	-5	-5	-4	-4
Årets investeringar		7		
Utgående balans avskrivningar	**-60**	**-55**	**-38**	**-35**
Redovisat värde materiella anläggningstillgångar	**12**	**18**	**4**	**7**

Nedskrivningsprövning

Materiella tillgångar utgörs av inventarier, maskiner och datorer samt förbättringsutgifter på annans fastighet. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar sker linjärt enligt planmässigt bedömd nyttjandeperiod. Avskrivningstiden för tillkommande nyttjandeperioder bestäms utifrån marknadsmässiga förutsättningar och kommer att påbörjas från och med den månad tillgången tas i bruk. Avskrivningsperiod och restvärde prövas vid varje bokslutstillfälle. Vid varje bokslutstillfälle bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs nyttjandevärde kan ha minskat under året. 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:
C9A0AAF1C8E2486AADAC9B1220B7CCC

NOT 15 Byggnader och mark

Förvaltnings- och rörelsefastigheter

Specifikation förändring verkligt värde

Koncernen	2022	2021
Ingående balans	35 942	33 431
Effekt av årsredovisningslagen K3 [1]	1 310	
Redovisat värde vid årets ingång	37 452	33 431
Nyanskaffningar och ombyggnader	698	459
Försäljningar	-1 940	-470
Omklassificeringar	-6	-406
Värdeförändring	8 686	2 928
Utgående balans	42 890	35 942

Moderbolaget	2022	2021
Ingående balans	12 589	11 998
Nyanskaffningar och ombyggnader	870	1 070
Försäljningar		-261
Värdeförändring	-129	-218
Utgående balans	12 327	12 589

Verkligt värde per fastighetstyp	Koncernen 2022	Koncernen 2021	Moderbolaget 2022	Moderbolaget 2021
Förvaltningsfastigheter	40 428	34 962	9 764	10 040
Rörelsefastigheter [2]	2 462	980	2 563	2 549
Summa	42 890	35 942	12 327	12 589

[1] Den 1 januari 2022 tillämpas tolkningsuttalandet IFRS IC Avgift i molnbaserade arrangemang för konfigurering eller anpassning av programvara. Uttalandet innebär att utgifter för konfigurering och anpassning av molnbaserade programvaror som inte ger företaget kontroll över programvaran ska kostnadsföras när de uppkommer. Effekten av uttalandet har redovisats som en justering av ingående balans 2022.

[2] Rörelsefastigheter, exklusive tillhörande byggnadsinventarier. Dessa är undantagna från värderingen till verkligt värde och redovisas till anskaffningsvärde.

Koncernen	Verkligt värde per sektor 2022	Verkligt värde per sektor 2021	Moderbolaget 2022	Moderbolaget 2021
Kontor [3]	28 060	26 442	8 036	8 [illegible]
Handel	8 114	7 [illegible]	2 [illegible]	1 [illegible]
Övrigt	6 716	1 [illegible]	654	654
Summa	42 890	35 942	12 327	12 589

Anskaffningsvärde per fastighetstyp	Koncernen 2022	Koncernen 2021	Moderbolaget 2022	Moderbolaget 2021
Förvaltningsfastigheter	40 [illegible]	[illegible]	9 [illegible]	[illegible]
Rörelsefastigheter	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Summa	30 734	26 173	8 684	8 [illegible]

Uthyrningsbar yta per sektor, kvm	Koncernen 2022	Koncernen 2021
Kontor	[illegible]	[illegible]
Handel	[illegible]	
Industri	[illegible]	[illegible]
Övrigt	[illegible]	[illegible]
Summa	952 562	846 436

Framtida hyresintäkter fördelat på förfallotidpunkt	Koncernen 2022	Koncernen 2021
Inom ett år	[illegible]	[illegible]
Senare än ett år men inom fem år	[illegible]	[illegible]
Senare än fem år	[illegible]	[illegible]
Summa	[illegible]	[illegible]

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and validates the authenticity of this document.
Document ID:
[illegible]

NOT 15 Byggnader och mark, *forts.*

Redovisningsprinciper

Förvaltningsfastigheter

Fastigheter som innehavs för att generera hyresintäkter, värdestegring eller kombination av dessa klassificeras som förvaltningsfastigheter enligt IAS 40 Investment Properties och redovisas som förvaltningsfastigheter. Förvaltningsfastigheterna redovisas till verkligt värde. Förvaltningsfastigheterna värderas av externa värderingsmän, vilket innebär att verkligt värde fastställs minst en gång per år. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen på raden Förändring av förvaltningsfastigheters verkliga värde. Förvaltningsfastigheter klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning om det är mycket sannolikt att försäljning kommer att ske inom 12 månader från balansdagen.

Rörelsefastigheter

Koncernen har övergått till tillämpning av RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner från 2022. Det innebär bland annat att övervärden vid förvärv av rörelsefastigheter inte längre redovisas i koncernen. Koncernen har därför valt att tillämpa undantagsregeln i RFR 1 och kommer därför att fortsätta att redovisa rörelsefastigheter till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över bedömd nyttjandeperiod. Mark skrivs inte av. Förändringar i redovisningsprinciper, förändrade uppskattningar och korrigering av fel redovisas enligt IAS 8 Redovisning av förändringar i redovisningsprinciper, förändrade uppskattningar och korrigering av fel. Övergången till tillämpning av RFR 1 har inte haft någon effekt på koncernens eget kapital per 1 januari 2021 eller per 31 december 2021. De fastighetsförvärs- och försäljningsutgifter för förvärv av rörelsefastigheter som koncernen har valt att redovisa som kostnader har påverkat årets resultat.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Värderingsmetod

Vid varje extern värderingstillfälle upprättar värderingsmännen en värderingsrapport för varje enskild fastighet. Värderingsrapporten ligger till grund för det verkliga värdet i koncernen. Värderingsmännen har använt sig av en kombination av kassaflödesanalys och direktavkastningsmetod vid värderingen av koncernens förvaltningsfastigheter. Kassaflödesanalysen har baserats på en kalkylperiod om 10 år och en kalkylränta om 6,0–7,0 procent. Direktavkastningsmetoden har baserats på en direktavkastning om 4,0–5,0 procent. Värderingsmännen har använt sig av en kombination av kassaflödesanalys och direktavkastningsmetod vid värderingen av koncernens förvaltningsfastigheter. Kassaflödesanalysen har baserats på en kalkylperiod om 10 år och en kalkylränta om 6,0–7,0 procent. Direktavkastningsmetoden har baserats på en direktavkastning om 4,0–5,0 procent.

Betydande värderingsantaganden

Värderingsmetoden för förvaltningsfastigheter innebär en bedömning av bland annat framtida driftnetto, långsiktig vakansgrad, inflation, kalkylränta och direktavkastningskrav. Förändringar i dessa antaganden påverkar värderingen. Värderingsmännen har använt sig av följande värderingsantaganden:

Värderingsantaganden, nivå 3	2022	2021
Marknadshyra per kontor/m²	2 748 kr	2 683 kr
Långsiktig vakansgrad	5,0–7,0 %	5,0–7,0 %
Avkastningskrav mark	4,50 %	4,50 %
Avkastningskrav övrigt	4,00 %	4,00 %

Känslighetsanalys

De värderingsmässiga effekterna av förändrade värderingsantaganden har presenterats i en känslighetsanalys. Förändringar av dessa värderingsantaganden påverkar värdet på förvaltningsfastigheterna. Följande känslighetsanalys visar hur värdet förändras.

Känslighetsanalys	Förändring	2022	2021
Marknadshyra	+/- 100 kr	+/- 1 477	+/- 1 406
Långsiktig vakansgrad	+/- 1 procentenhet	+/- 968	+/- 1 026
Långsiktig vakansgrad	+/- 1 %	+/- 968	+/- 1 371
Diskonteringsränta, real	+/- 0,25 procentenhet	+/- 1 489	+/- 1 385

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

NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag [1]

Svenska koncernföretag, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Redovisat värde 2022	Redovisat värde 2021
Alecta AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alecta BBO Komplementär AB	[illegible]	Stockholm	500	100 %	0	0
Alecta fastigheter AB	[illegible]	Stockholm	500	100 %	1 460	1 140
Alecta Breeden Holding AB	[illegible]	Stockholm	1 000 000	100 %		
Alecta Breeden Holding 2 AB	[illegible]	Stockholm	50 000	100 %		
Breeden Fastigheter AB	[illegible]	Stockholm	100 000	100 %		
Alecta Koncentrum AB	[illegible]	Stockholm	500	100 %		
Albo Hornsberg AB [2]	[illegible]	Stockholm	100 000	100 %		
Albo Mercur 1 AB	[illegible]	Stockholm	500	100 %		
Albo Nacka 1 AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Albo Nacka 2 AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Albo Solna Centrum AB [2]	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Albo Solna Parkering AB [2]	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Albo Solna Garage AB [2]	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Albo Värmdö 1 AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Albo Värmdö 2 AB	[illegible]	Stockholm	100 000	100 %		
[illegible] AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Solna Kasernområde Fastigheter AB	[illegible]	Stockholm	10 000	100 %		
Alecta Infra Holding AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Afab Järfälla 1 AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Afab Jönköping 1 AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Afab Linköping 1 AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Afab Linköping 2 AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Afab Vällstan 1 AB	[illegible]	Stockholm	100 000	100 %		
Fastighetsaktiebolaget Åkersberga Österåker Hus	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
[illegible]gården AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Kabelverket Holding AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Albo Göteborg 3 AB	[illegible]	Stockholm	500	100 %		
Albo Göteborg 4 AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Albo Göteborg 5 AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Albo Stockholm 1 AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Albo Vällingby 1 AB	[illegible]	Stockholm	500	100 %		
Albo Vällingby 2 AB	[illegible]	Stockholm	500	100 %		
Albo Västerport 1 AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Albo Västerport 2 AB	[illegible]	Stockholm	500	100 %		
Fastighets AB [illegible]	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Alecta Fastighetsutveckling AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Fastighets AB [illegible]	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Vasaterminalen AB	[illegible]	Stockholm	2 102 000	100 %		
World Trade Center Stockholm AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
WTC Parkering AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %		
Alecta [illegible] AB	[illegible]	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Afab Infrastruktur Holding AB	[illegible]	Stockholm	500 000	100 %	419	414
Fastighetsbolaget Augustendal KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	1 069	1 095
Fastighetsbolaget Blåhammaren KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	38	36
Fastighetsbolaget [illegible] KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	246	221
Fastighetsbolaget [illegible] KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	0	0
Fastighetsbolaget [illegible] KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	36	36
Fastighetsbolaget Karlsberg KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	140	158
Fastighetsbolaget [illegible] KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	108	105
Fastighetsbolaget [illegible] KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	220	197
Fastighetsbolaget [illegible] KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	490	475
Fastighetsbolaget [illegible] KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	34	33
Nacka Strand [illegible] KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	77	5
[illegible] KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	41	43
[illegible] 1 KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	323	313
[illegible] KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	2	1
[illegible] KB	[illegible]	Stockholm		99,9 %	5	5
Summa Sverige [3]					**4 692**	**4 384**

1) [illegible]
2) [illegible] 2022
3) [illegible]

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

Document ID: [illegible]

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

Utländska koncernföretag, USA, moderbolaget	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel i %	Redovisat värde 2022	Redovisat värde 2021
Arcoma Holdco state (US) Inc		Delaware		100,0	898	1 002
Alecta-Arcoma Holdco Investment, LLC		Delaware		100,0		
Arcoma Value Add Investments, LLC		Delaware		100,0		
Arcoma Project Investments, LLC		Delaware		100,0		
ARCOMA MEDIA, [illegible]		Delaware		100,0	4 977	4 070
Summa USA					4 879	4 072
Totalt aktier och andelar i koncernföretag [2]					9 567	8 456

1) Samtliga aktier är stamaktier och marknadsnoteras ej. Andelarna utgör även andel av röster och kapital.
2) Genom dotterföretag äger moderföretaget indirekt [illegible] andel i Arcoma Holdco State (US) Inc och därmed i övriga ingående bolag.

Moderbolaget	Redovisat värde 2022	Redovisat värde 2021
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	18 057	17 [illegible]
Årets investeringar	5	1
Årets aktieägartillskott	1 [illegible]	1 [illegible]
Årets avyttringar		
Årets värdeminskning	[illegible]	-2
Utgående balans anskaffningsvärde	**19 269**	**18 057**
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans ackumulerade nedskrivningar	-9 [illegible]	-9 [illegible]
Årets nedskrivningar	-12	-4
Årets återföring av nedskrivningar	[illegible]	8
Utgående balans nedskrivningar	**-9 702**	**-9 [illegible]**
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	**9 567**	**8 456**

Redovisningsprinciper

Aktier och andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde om inte [illegible] värdeminskningar.

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

Moderbolaget	Redovisat värde 2022	Redovisat värde 2021
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärden	[illegible]	17 [illegible]
Årets förvärv	[illegible]	1 [illegible]
Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	**18 635**	**13 075**

Redovisningsprinciper

Kortfristiga fordringar och skulder värderas enligt lägsta värdets princip, vilket innebär att tillgångar värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde.

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

NOT 18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

2022-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktier	Verkligt värde lån	Ränteintäkter
[illegible] JV AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	0		
[illegible] KB	Sverige	[illegible]	49,00 %	17		
[illegible] Fastigheter AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	[illegible]		
[illegible] (Stockholm [illegible])	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
[illegible] AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	8		
Global Business Gate JV AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	0		
Global Business Gate JV KB	Sverige	[illegible]	49,50 %	147		
[illegible] Holding AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	[illegible]		
[illegible] Fastigheter AB	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
[illegible] Housing AB JV	Sverige	[illegible]	50,00 %	20		
[illegible] JV AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	1	430	28
[illegible] Fastigheter AB	Sverige	[illegible]	49,00 %	[illegible]		
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	0		
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	[illegible]	49,90 %	[illegible]		
Moderbolaget – Intresseföretag						
Hemsö [illegible] AB – Pref [illegible]	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
Hemsö [illegible] AB – Stamaktier	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
Bain Capital Credit CLO Management LLC	Jersey		[illegible]	[illegible]		
Bain Capital Credit CLO Management II Ltd[1]	Jersey		[illegible]	281		
[illegible] Energy AB	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
Summa moderbolaget[2]				**69 384**	**430**	**28**
Koncernföretag – Gemensamt styrda företag						
[illegible] Venture LLC	USA		[illegible]	1		
Boylston Street Associates LLC	USA		[illegible]	1		
KAG One JV LLC	USA		[illegible]	[illegible]		
KAG Master JV LLC	USA		[illegible]	[illegible]		
KAG [illegible] Master JV LLC[1]	USA		[illegible]	[illegible]		
[illegible] MOB JV [illegible] LLC	USA		[illegible]	[illegible]		
Summa koncernen[2]				**80 066**	**430**	**28**

1) [illegible]
2) [illegible]

2021-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktier	Redovisat värde lån	Ränteintäkter
[illegible] JV AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	0		
[illegible] KB	Sverige	[illegible]	49,00 %	17		
[illegible] Fastigheter AB	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
[illegible] (Stockholm [illegible])[1]	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
[illegible] AB	Sverige	[illegible]	[illegible]	8		
Global Business Gate JV AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	0		
Global Business Gate JV KB	Sverige	[illegible]	49,50 %	[illegible]		
[illegible] Holding AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	[illegible]		
[illegible] Fastigheter AB	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
[illegible] Housing AB JV	Sverige	[illegible]	50,00 %	20		
[illegible] JV AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	[illegible]	402	25
[illegible] Fastigheter AB	Sverige	[illegible]	49,00 %	[illegible]		
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	[illegible]	50,00 %	0		
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	[illegible]	49,90 %	[illegible]		
Moderbolaget – Intresseföretag						
Hemsö [illegible] AB – Pref [illegible]	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
Hemsö [illegible] AB – Stamaktier	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
[illegible] Energy AB[1]	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
Bain Capital Credit CLO Management LLC	Jersey		[illegible]	[illegible]		
Summa moderbolaget[2]				**62 002**	**402**	**25**
Koncernföretag – Gemensamt styrda företag						
[illegible] AB	Sverige	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
[illegible] Venture LLC	USA		[illegible]	412		
Boylston Street Associates LLC	USA		[illegible]	1		
KAG One JV LLC	USA		[illegible]	[illegible]		
KAG Master JV LLC[1]	USA		[illegible]	[illegible]		
[illegible] MOB JV [illegible] LLC	USA		[illegible]	[illegible]		
Summa koncernen[2]				**69 006**	**402**	**25**

1) [illegible]
2) [illegible]

Redovisningsprincip

Med andra ord: aktier och andelar i bolag som har klassificerats antingen som gemensamt styrda företag eller som intresseföretag. Placeringar i gemensamt styrda företag är genomgående joint ventures.

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures redovisas som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen. I balansräkningen redovisas aktier och andelar i kategorin placeringstillgångar. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som orealiserade vinster eller förluster. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning, se vidare not 5.

Lån i joint ventures avser aktieägarlån som värderas till verkligt värde via resultaträkningen med första redovisning på likviddag. I balansräkningen redovisas lån i joint ventures i kategorin placeringstillgångar. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som orealiserade vinster eller förluster. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten Kapitalavkastning, se vidare not 5. Värderingsteknik för aktier och andelar samt lån i joint ventures beskrivs i not 22. Information om transaktioner mellan AP-fonden och intresseföretag/joint ventures finns i not 49 Upplysningar om närstående.

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

Document ID:
[illegible]

NOT 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2022-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som innehas för handel	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag				140	140
Aktier och andelar	346 026			346 026	346 026
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	401 658			401 658	401 658
Återbetalningsrätt försäkringar	3 999			3 999	3 999
Övriga lån	24 176			24 176	24 176
Derivat		18 305		18 305	18 305
Kortfristiga placeringar med förfallotid			1 024	1 024	1 024
Övriga fordringar			8 550	8 550	8 550
Kassa och bank			14 442	14 442	14 442
Upplupna ränte- och hyresintäkter			4 484	4 484	4 484
Summa	**1 309 975**	**18 305**	**17 894**	**1 342 174**	**1 342 174**
Finansiella skulder					
Skulder återbetalningsrätt försäkringar			11	11	11
Derivat		20 488		20 488	20 488
Övriga skulder			9 454	9 454	9 454
Övriga upplupna kostnader			1 290	1 290	1 290
Summa		**20 488**	**10 755**	**31 243**	**31 243**

Koncernen 2021-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som innehas för handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	69 006			69 006	69 006
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag			402	402	402
Aktier och andelar	642 970			642 970	642 970
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	494 470			494 470	494 470
Återbetalningsrätt försäkringar	4 141		1 490	5 631	5 631
Övriga lån	17 822			17 822	17 822
Derivat		4 819		4 819	4 819
Kortfristiga placeringar med förfallotid			3 828	3 828	3 828
Övriga fordringar			1 050	1 050	1 050
Kassa och bank			6 824	6 824	6 824
Upplupna ränte- och hyresintäkter			4 716	4 716	4 716
Summa	**1 195 460**	**4 819**	**20 167**	**1 220 046**	**1 220 046**
Finansiella skulder					
Skulder återbetalningsrätt försäkringar			12	12	12
Derivat		14 909		14 909	14 909
Övriga skulder			5 414	5 414	5 414
Övriga upplupna kostnader			1 066	1 066	1 066
Summa		**14 909**	**6 492**	**21 401**	**21 401**

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

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

Moderbolaget 2022-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som innehas för handel	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och därtill närstående företag	69 [illegible]		[illegible]	69 [illegible]	69 [illegible]
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	4 [illegible]			3 [illegible]	3 [illegible]
Aktier och andelar	[illegible]			[illegible]	[illegible]
Övriga räntebärande och andra multisparande värdepapper	[illegible]			[illegible]	[illegible]
Derivat med positivt marknadsvärde	[illegible]			[illegible]	[illegible]
Övriga tillgångar	[illegible]			[illegible]	[illegible]
Derivat		[illegible]		[illegible]	[illegible]
Utlåningar och kundfordringar			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Övriga fordringar			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Kassa och bank			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Upparbetade men ej fakturerade intäkter			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Summa	**1 097 467**	**14 305**	**37 095**	**1 148 867**	**1 148 867**
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring			16	33	33
Derivat		20 488		20 488	20 488
Övriga skulder			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Övriga upplupna kostnader			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Summa		**20 488**	**12 993**	**33 481**	**33 481**

Moderbolaget 2021-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som innehas för handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och därtill närstående företag			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	[illegible]			[illegible]	[illegible]
Aktier och andelar			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Derivat med positivt marknadsvärde	[illegible]			[illegible]	[illegible]
Övriga tillgångar	[illegible]			[illegible]	[illegible]
Derivat		[illegible]		[illegible]	[illegible]
Utlåningar och kundfordringar			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Övriga fordringar			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Kassa och bank			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Upparbetade men ej fakturerade intäkter			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Summa	**1 189 405**	**3 419**	**33 870**	**1 224 694**	**1 224 694**
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring			12	12	12
Derivat	[illegible]			[illegible]	[illegible]
Övriga skulder			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Övriga upplupna kostnader			[illegible]	[illegible]	[illegible]
Summa	**14 909**	**8 481**	**23 390**	**23 390**	**23 390**

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

NOT 20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Poster som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	83 400	388 310	46 495	196 581
Räntebärande värdepapper	26 169	2 151	26 169	2 151
Derivat med positivt verkligt värde	219	61	219	61
Övriga tillgångar	1 941	1 010	1 941	1 010
Poster som skulder och skulder som innehafts för handel				
Derivat	58 615	20 096	58 615	20 096
Poster som tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde				
Räntebärande värdepapper och utlåningar	3	16	1 341	1 341
Övriga skulder	49	21	49	21
Summa nettoresultat [1]	**180 025**	**171 451**	**301 418**	**170 313**
Utdelningar och liknande intäkter	4 978	7 503	489	10 044
Kapitalförvaltningskostnader och räntekostnader	891	1 419	1 179	1 266
Övriga poster	14 018	913	825	449
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	**99 870**	**103 292**	**301 413**	**181 409**

[1] Nettovinst eller -förlust som består av räntor, utdelningar, realisationsvinster och -förluster samt orealiserade värdeförändringar.

NOT 21 Löptidsanalys för finansiella skulder

Tid till förfall

Koncernen 2022-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Räntebärande värdepappersemissioner	9 808				9 808
Skuld för rörliga kreditavtalade [1] derivat	4 429				4 429
Derivat kassa- utflöde	484 792	70 404	84 838	20 736	660 770
Derivat kassa- inflöde	-426 177	-70 021	-82 276	-20 736	-599 210
Övriga skulder	49				49
Övriga upplupna kostnader	1 249				1 249
Summa kassaflöde	**74 022**	**383**	**2 563**	**0**	**76 968**

Tid till förfall

Koncernen 2021-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Räntebärande värdepappersemissioner	16				16
Skuld för rörliga kreditavtalade [1] derivat	4				4
Derivat kassa- utflöde	676 495	37 604	64 673	5 345	784 116
Derivat kassa- inflöde	-656 282	-37 604	-63 673	-5 345	-762 904
Övriga skulder	49				49
Övriga upplupna kostnader	1 666				1 666
Summa kassaflöde	**19 307**	**1**	**1 000**	**0**	**20 307**

Syftet med koncernens likviditetsrisk är att på ett ändamålsenligt sätt kunna hantera de finansiella skulderna och framtida åtaganden. Tabellen visar förfallostrukturen för koncernens finansiella skulder baserat på återstående kontraktsenliga förfallodatum. Beloppen som presenteras är odiskonterade kassaflöden. För derivat redovisas bruttoflöden, det vill säga både utflöden och inflöden, vilket är en förutsättning för förståelse för likviditetsrisk. För derivat med upplupet anskaffningsvärde används förväntade 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:
[illegible]

NOT 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

I enlighet med upplysningskravet i IFRS 13 har finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde kategoriserats i tre nivåer utifrån värderingsteknik som använts. Värdering ska ske enligt den värderingsteknik som är lämplig under förutsättning att tillräcklig information finns för att fastställa verkligt värde. Observerbar information är relevant observerbar information som marknaden har tillgång till på aktuellt värderingsdatum. Observerbar information kan variera över tid och mellan marknadsaktörer under det nuvarande marknadsläget.

De tre nivåerna av värderingsmetoder är:

Nivå 1: Värdering med priser noterade på en aktiv marknad

I nivå 1 ingår tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde baserat på noterade priser på en aktiv marknad. Detta är den högsta och bästa formen av verkligt värde. Aktiva marknader är marknader där transaktioner för tillgången eller skulden sker med tillräcklig frekvens och volym för att kontinuerligt tillhandahålla prisinformation. Exempel på finansiella tillgångar som klassificeras i denna nivå är börsnoterade aktier, statsobligationer och vissa kortfristiga placeringar.

Priset för dessa finansiella tillgångar och skulder tillgängliggörs genom kvoteringar från börser eller handlare (mäklare) där instrumenten regelbundet handlas i aktiva marknader. Koncernen använder i huvudsak Nasdaq Stockholm som källa för noterade marknadspriser.

Nivå 2: Värdering med stöd av observerbar information

I nivå 2 ingår finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde baserat på andra observerbara marknadsdata än noterade priser på aktiva marknader (nivå 1). Värdering till verkligt värde baserad på observerbar marknadsinformation innebär att så långt det är möjligt använda observerbara marknadsdata och så lite som möjligt företagsspecifika uppgifter. Om alla väsentliga data som krävs för att fastställa verkligt värde för ett instrument är observerbara, ingår instrumentet i nivå 2. Om en eller flera väsentliga data inte baseras på observerbar marknadsinformation ingår instrumentet i nivå 3.

Exempel på marknadsförutsättningar som används vid värderingar:

- Marknadsnoteringar av närstående finansiella och valutakurser
- Marknadsinformation som grundar sig på liknande finansiella instrument
- Marknadsbekräftelser som grundar sig på nyligen genomförda handelser med liknande finansiella instrument

Exempel på finansiella tillgångar och skulder som klassificeras i denna nivå är kortfristiga placeringar (räntebärande värdepappersinnehav), utgående derivat och särskilda OTC-derivat i form av ränteswappar, valutaterminer, valutaoptioner och kreditderivat.

För mindre likvida instrument används observerbara priser från de externa prisleverantörerna Reuters och Bloomberg. Vanligtvis används det pris som är högst tillförlitligt för att fastställa verkligt värde, vilket i de flesta fall är det senaste köpkursen. Koncernen använder i huvudsak Bloomberg för att fastställa kvoteringar för följande finansiella instrument:

- Företagscertifikat och obligationer
- Räntebärande värdepapper
- Ränteswappar
- Valutaterminer
- Valutaoptioner
- Kreditderivat

För OTC-derivat fastställs verkligt värde baserat på observerbara finansiella marknadsdata genom användning av erkända värderingsmodeller som tar hänsyn till motpartsrisk och kreditvärdighet för den finansiella motparten. Värderingsmodellerna är i huvudsak Black Scholes och diskonterade kassaflöden.

Nivå 3: Värdering som inte baseras på observerbar information

I nivå 3 ingår finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde med hjälp av marknadsdata som inte är observerbara. Observerbar information är information som är tillgänglig för marknadsaktörer och som baseras på verklig och regelbunden marknadsaktivitet. Om observerbar information inte finns tillgänglig måste koncernen använda sig av egna antaganden om hur marknadsaktörer skulle värdera tillgången eller skulden. Verkligt värde för dessa tillgångar och skulder fastställs med hjälp av externa prisleverantörer, företagsspecifika nyckeltal eller för närvarande handlade finansiella instrument med liknande egenskaper där marknadspriserna justeras för att återspegla skillnaderna.

Exempel på finansiella tillgångar och skulder som klassificeras i denna nivå är långfristiga placeringar (räntebärande värdepapper), utgående derivat och särskilda OTC-derivat i form av ränteswappar, valutaterminer, valutaoptioner och kreditderivat.

För mindre likvida instrument används observerbara priser från de externa prisleverantörerna Reuters och Bloomberg. Vanligtvis används det pris som är högst tillförlitligt för att fastställa verkligt värde, vilket i de flesta fall är det senaste köpkursen. Koncernen använder i huvudsak Bloomberg för att fastställa kvoteringar för följande finansiella instrument:

- Företagscertifikat och obligationer
- Räntebärande värdepapper
- Ränteswappar
- Valutaterminer
- Valutaoptioner
- Kreditderivat

För OTC-derivat fastställs verkligt värde baserat på observerbara finansiella marknadsdata genom användning av erkända värderingsmodeller som tar hänsyn till motpartsrisk och kreditvärdighet för den finansiella motparten. Värderingsmodellerna är i huvudsak Black Scholes och diskonterade kassaflöden.

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och 3

Omklassificering från nivå 1 till nivå 3 sker om ett finansiellt instrument avvecklas från en aktiv marknad och det saknas tillräcklig marknadsinformation för att fastställa verkligt värde. Omklassificering från nivå 3 till nivå 1 sker om finansiella instrument på nivå 3 blir föremål för noteringar på en aktiv marknad.

Under 2021 har två räntebärande värdepapper, till nivå 1 för totalt bokfört värde 7 000 (7 000) tkr. Därutöver har det skett en omklassificering av verkligt värde nivå 3 från nivå 2 med 0 (0) tkr.

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och nivå 2

Omklassificering från nivå 1 till nivå 2 kommer att ske för finansiella instrument som tidigare handlats på en aktiv marknad men där finansiella instrument inte längre bedöms vara på nivå 1. Omklassificering från nivå 2 till nivå 1 sker om finansiella instrument på nivå 2 blir föremål för noteringar på en aktiv marknad.

Under 2021 har ett räntebärande värdepapper omklassificerats från nivå 1 till nivå 2. Under 2020 har ett räntebärande värdepapper omklassificerats från nivå 2 till nivå 1 (under 2020 har ett räntebärande värdepapper omklassificerats från nivå 1 till nivå 2 och ett företagscertifikat från nivå 2 till nivå 1).

Princip för omklassificering mellan nivå 2 och nivå 3

Omklassificering från nivå 2 till nivå 3 blir aktuell om det finansiella instrumentet inte längre kan värderas till verkligt värde baserat på observerbar marknadsdata. Därutöver kommer ett finansiellt instrument på nivå 3 klassificeras om till nivå 2 om observerbar marknadsinformation blir tillgänglig för ett tidigare illikvidt instrument. Det har inte skett någon överföring av finansiella instrument från nivå 2 till nivå 3 under 2021. Under 2021 har ett finansiellt instrument, företagscertifikat, med bokfört värde 22 831 tkr omklassificerats från nivå 3 till nivå 2, eftersom det tidigare använda observerbara marknadsdata inte längre är tillgängligt.

Känslighetsanalys avseende finansiella instrument i nivå 3

I enlighet med IFRS 13 ska en känslighetsanalys presenteras för de finansiella instrument som är värderade till verkligt värde enligt nivå 3. Känslighetsanalysen ska redovisa den betydande effekt som kan bli för förändringar i den icke observerbara marknadsdata som använts.

Följande har i nivå 3 bedömts innehålla väsentliga icke observerbara marknadsdata och därför ingår i känslighetsanalysen:

- Räntenivå och kreditspread för företagscertifikat och obligationer
- Räntenivå för räntebärande värdepapper
- Räntenivå för ränteswappar
- Valutakurs för valutaterminer
- Valutakurs för valutaoptioner
- Kreditspread för kreditderivat

Vid känslighetsanalysen har det inte varit möjligt att ta fram data för att beräkna påverkan av ingående värdepåverkande faktorer vilket är förenligt med undantagsregeln i IFRS 13. Därmed har det inte varit möjligt att redovisa effekten på verkligt värde nivå 3 vid en alternativ möjlig antagandeförändring.

Nedanstående tabell beskriver de uppskattade effekterna på verkligt värde vid rimligt möjliga alternativa antaganden för fastighetsräntor och fastighetsvärden, en nivå som ligger i genomsnitt cirka 1 procentenhet från vår aktiva bedömning per 31 december.

Känslighetsanalys

Koncernen (MSEK)	Verkligt värde	Värdepåverkande faktorer	Effekt på verkligt värde
Räntebärande värdepapper noterade marknader	149 284	Räntenivå förändring med +/- procentenheter	11 502
Räntebärande värdepapper noterade marknader	60 794	Räntenivå förändring med +/- procentenheter	1 470
Aktier noterade marknader	60 794	Avkastningskrav +/- procent	4 079
Totalt nivå 3	**265 591**		**22 831**

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

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

	Verkligt värde för finansiella instrument 2022-12-31			
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 2022-12-31
Tillgångar				
Aktier och andelar	496 897		10 810	506 707
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag			82 866	82 866
Återbäringsrevers och garanterade värdepapper			1 [illegible]	480
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	156 314	161 180	84 160	401 654
Återköpsavtal, finansiella tillgångar			5 949	5 949
Derivat		14 [illegible]		14 [illegible]
Summa tillgångar	**683 205**	**175 484**	**265 591**	**1 124 280**
Skulder				
Derivat		20 488		20 488
Summa skulder		**20 488**		**20 488**
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	496 897		10 [illegible]	507 [illegible]
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag			69 [illegible]	69 [illegible]
Återbäringsrevers och garanterade värdepapper			1 [illegible]	480
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	156 314	161 180	84 160	401 654
Återköpsavtal, finansiella tillgångar			5 949	5 949
Övriga tillgångar			24 [illegible]	24 [illegible]
Derivat		14 [illegible]		14 [illegible]
Summa tillgångar	**683 205**	**175 485**	**253 382**	**1 112 072**
Skulder				
Derivat		20 488		20 488
Summa skulder		**20 488**		**20 488**

	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	514 [illegible]		68 [illegible]	6[illegible]
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag			69 [illegible]	69 [illegible]
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	444 [illegible]	335 [illegible]	47 [illegible]	826 [illegible]
Återköpsavtal, finansiella tillgångar			4 [illegible]	4 [illegible]
Övriga tillgångar			17 [illegible]	17 [illegible]
Derivat		4 [illegible]		4 [illegible]
Summa tillgångar	**818 762**	**388 [illegible]**	**191 [illegible]**	**1 398 [illegible]**
Skulder				
Derivat		14 [illegible]		14 [illegible]
Summa skulder		**14 909**		**14 909**
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	514 [illegible]		68 [illegible]	6[illegible]
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag			63 [illegible]	63 [illegible]
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	444 [illegible]	335 [illegible]	47 [illegible]	826 [illegible]
Återköpsavtal, finansiella tillgångar			4 [illegible]	4 [illegible]
Övriga tillgångar			17 [illegible]	17 [illegible]
Derivat		4 [illegible]		4 [illegible]
Summa tillgångar	**818 762**	**388 [illegible]**	**189 487**	**1 390 824**
Skulder				
Derivat		14 909		14 909
Summa skulder		**14 909**		**14 909**

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

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

	Verkligt värde vid utgången av 2022						
Koncernen	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	Summa
Ingående balans 2022 [2]	68 273	69 006	430	32 710	3 131	17 922	191 482
Köp	24 362	13 489	28	19 954	3 010	12 813	73 356
Försäljning	-3 453	-6 [illegible]		-5 428	-3 034	-9 679	-24 884
Vinster och förluster	15 492	3 144		482	186	1 854	18 958
Realiserade vinster/förluster, när redovisningen				1	6	24	30
Realiserade vinster/förluster, när en del av innehavet	4 244	5		1 292	219	632	6 392
Orealiserade vinster/förluster	4 [illegible]	139		2 493	246	1 [illegible]	8 [illegible]
Orealiserade valutakursförändringar	7 [illegible]	3 [illegible]		1 [illegible]	7	1 [illegible]	12 [illegible]
+ övriga förändringar +				4 [illegible]			4 [illegible]
Utgående balans 2022	**101 875**	**80 066**	**430**	**54 365**	**5 999**	**23 116**	**265 582**
Medel budget							
Ingående balans 2022 [3]	65 [illegible]	67 [illegible]	430	47 [illegible]	4 [illegible]	17 [illegible]	185 [illegible]
Köp	24 [illegible]	8 [illegible]	28	19 [illegible]	3 [illegible]	12 [illegible]	69 [illegible]
Försäljning	-3 [illegible]	-1		-3 [illegible]	-4 [illegible]	-9 [illegible]	-20 [illegible]
Vinster och förluster	11 [illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	1 [illegible]	16 [illegible]
Realiserade vinster/förluster, när hela innehavet				[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Realiserade vinster/förluster, när en del av innehavet	4 [illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Orealiserade vinster/förluster	4 [illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Orealiserade valutakursförändringar	[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
+ övriga förändringar +				[illegible]			[illegible]
Utgående balans 2022	**100 959**	**69 584**	**430**	**54 365**	**5 128**	**23 116**	**253 582**

[1] Se tabellen ovanför för jämförelsesiffror för föregående period.
[2] Omfattar den del av totalt [illegible] som ingår i nivå [illegible] i den hierarkiska värderingsmodellen för finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

	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 [illegible]	42 [illegible]	[illegible]	1 [illegible]	6 [illegible]	121 [illegible]
Köp	27 [illegible]	14 [illegible]	[illegible]	1 [illegible]	14 [illegible]	71 [illegible]
Försäljning	-1 [illegible]	[illegible]	-1 [illegible]	[illegible]	-1 [illegible]	-3 [illegible]
Vinster och förluster	1 [illegible]	[illegible]	1 [illegible]	[illegible]	[illegible]	21 [illegible]
Realiserade vinster/förluster, när hela innehavet	[illegible]				[illegible]	[illegible]
Realiserade vinster/förluster, när en del av innehavet	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]
Orealiserade vinster/förluster	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Orealiserade valutakursförändringar	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
+ övriga förändringar +			[illegible]			[illegible]
Utgående balans 2021	**68 273**	**69 006**	**32 710**	**3 131**	**17 922**	**191 [illegible]**
Medel budget						
Ingående balans 2021	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Köp	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Försäljning	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Vinster och förluster	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Realiserade vinster/förluster, när hela innehavet	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Realiserade vinster/förluster, när en del av innehavet	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Orealiserade vinster/förluster	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Orealiserade valutakursförändringar	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
+ övriga förändringar +			[illegible]			[illegible]
Utgående balans 2021	**68 237**	**62 002**	**32 710**	**2 616**	**17 922**	**183 487**

[3] Se tabellen ovanför för jämförelsesiffror för föregående period.

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

NOT 24 Aktier och andelar

	2022		2021	
Koncernen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Noterade börsnoterade aktier	204 700	101 668	214 252	99 105
Noterade onoterade aktier	2 250	2 250	1 250	1 250
Utländska värdepappersfonder	298 124	190 804	148 754	164 792
Utländska onoterade aktier	93 632	85 749	64 420	61 144
Summa	598 706	390 470	642 976	326 491

Moderbolaget				
Noterade börsnoterade aktier	204 706	101 468	214 252	99 105
Noterade onoterade aktier	2 250	2 250	1 250	1 250
Utländska värdepappersfonder	298 124	190 804	148 754	164 792
Utländska onoterade aktier	52 771	35 749	64 184	61 144
Summa	557 851	329 971	642 440	326 115

Innehav av egna aktier ingår med 0 (0) mkr.

Redovisningsprinciper

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 9. Se not 22. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 22.

Anskaffningsvärdet för aktier utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och försäljningsvärdet. Utdelningar redovisas som en intäkt i posten Kapitalförvaltning, se not 5.

NOT 25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2022		2021	
Koncernen och moderbolaget	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Svenska räntefonder	32 906	42 167	97 727	97 725
Svenska räntebärande värdepapper	68 934	69 566	100 451	100 247
Övriga räntebärande värdepapper	306 529	92 489	84 139	99 745
Utländska fonder	168 626	125 439	116 411	114 691
Övriga utländska räntebärande värden	125 844	146 946	113 996	102 494
Summa	401 658	438 931	462 425	454 902

Årets justering av säkringsredovisning av räntebärande värdepapper uppgår till 0 (0) mkr och ingår i posten Övriga skulder.

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Förfallotidpunkter		
0–1 år	149 463	104 631
1–5 år	160 442	224 697
5–10 år	91 257	90 691
>10 år	40 496	42 406
Summa	401 658	462 425

Redovisningsprinciper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 9. Se not 22. Värderingsteknik för obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i not 22. Avskrivningar av diskonteringspåslag och upplupen anskaffningsvärde är verkligt värde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Avskrivningar av diskonteringspåslag och upplupen anskaffningsvärde är verkligt värde. Utdelningar redovisas som en intäkt i posten Kapitalförvaltning, se not 5.

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

NOT 26 Lån med säkerhet i fast egendom

	2022		2021	
Koncernen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Derivat är med säkerhet i fast egendom	4 893	5 286	4 [illegible]	[illegible]
Skuldebrev med säkerhet i fast egendom	1 106	1 094	[illegible]	[illegible]
Summa	**5 999**	**6 280**	**4 621**	**4 609**

Moderbolaget				
Derivat är med säkerhet i fast egendom	4 022	4 416	2 [illegible]	[illegible]
Skuldebrev med säkerhet i fast egendom	1 106	1 093	[illegible]	[illegible]
Summa	**5 128**	**5 509**	**4 112**	**4 095**

Redovisningsprinciper

Lån med säkerhet i fast egendom värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen som värdeförändringar på finansiella instrument. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som värdeförändringar på finansiella instrument. Värderingsteknik beskrivs i not 22. Ränterelaterade resultateffekter redovisas som räntenetto i resultaträkningen.

NOT 27 Övriga lån

	2022		2021	
Koncernen och moderbolaget	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Derivat övriga lån	5 574	5 196	[illegible]	[illegible]
Skuldebrev övriga lån	17 642	17 520	[illegible]	[illegible]
Summa	**23 216**	**22 716**	**17 922**	**16 452**

Redovisningsprinciper

Här redovisas finansiella tillgångar som innehas för att generera värdeökning. Övriga lån värderas till verkligt värde via resultaträkningen och förändringar redovisas i resultaträkningen som värdeförändringar på finansiella instrument. Värderingsteknik beskrivs i not 22. Ränterelaterade resultateffekter redovisas som räntenetto i resultaträkningen.

NOT 28 Derivat

	2022			2021		
	Verkligt värde			Verkligt värde		
Koncernen och moderbolaget	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder
Aktierelaterade instrument	**43 575**			**87 859**		
Terminer	43 575			87 859		
Ränterelaterade instrument	**291 354**	**3 480**	**15 316**	**186 253**	**2 917**	**4 645**
Swappar	289 854	3 474	15 316	184 394	2 917	4 645
Terminer	1 500	6		1 859		
Valutarelaterade instrument	**449 595**	**10 825**	**5 372**	**335 492**	**502**	**10 264**
Terminer/Swappar	449 595	10 825	5 372	335 492	502	10 264
Summa	**697 524**	**14 305**	**20 688**	**449 186**	**3 419**	**14 909**

Ränterelaterade derivat består av swappar som används för att effektivisera företagets räntebindningstid och för att reducera finansiella risker. Derivat kategoriseras som att de innehas för handelsändamål i balansräkningen till verkliga värden och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden redovisas som [illegible] medan derivatkontrakt med negativa verkliga värden redovisas som skulder i balansräkningen. [illegible] resultaträkningen. Återförsäkringsavtal som [illegible] redovisas i not 20. Kreditrisker [illegible] i not 5.

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

NOT 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

Koncernen och moderbolaget 2022-12-31	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	Belopp som omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal som inte kvittas i balansräkningen	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp [1]
Tillgångar					
Derivat [2]	[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]
Återköpsavtal värdepapper [3]	[illegible]		[illegible]		[illegible]

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	Belopp som omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal som inte kvittas i balansräkningen	Lämnade finansiella säkerheter [4]	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp [1]
Skulder					
Derivat [2]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Koncernen och moderbolaget 2021-12-31	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	Belopp som omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal som inte kvittas i balansräkningen	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp [1]
Tillgångar					
Derivat [2]	[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]
Återköpsavtal värdepapper [3]	[illegible]		[illegible]		[illegible]

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	Belopp som omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal som inte kvittas i balansräkningen	Lämnade finansiella säkerheter [4]	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp [1]
Skulder					
Derivat [2]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[1] I förlängningen av balansräkningen presenterade belopp.
[2] Derivat med positiva och negativa marknadsvärden.
[3] Återköpsavtal och omvänt återköpsavtal.
[4] Avser lån av värdepapper och återköpsavtal värdepapper.

Upplysning om finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal
Syftet med noten är att upplysa om Alectas möjlighet att reducera sina motpartsexponeringar för derivat och värdepapperslån genom nettningsavtal och liknande avtal. Noten visar de finansiella tillgångar och skulder som är föremål för sådana nettningsavtal eller liknande avtal som kvittas mellan parter i enlighet med IFRS.

Derivat och utlånade värdepapper redovisas i balansräkningen i de fall Alectas motpart har förmåga att kvittningsvis reglera sina förpliktelser. Finansiella värden i tabellen visar de belopp som är föremål för sådana kvittningsavtal.

Derivat
Per den 31 december fanns derivat med ett positivt värde om 19 720 miljoner kronor som omfattades av nettningsavtal vilket innebar en möjlighet att reducera den motpartsrisk som uppstår i dessa derivatinstrument. Alla Alectas derivatavtal omfattas av ISDA-avtal vilket innebär en möjlighet att reducera den motpartsrisk som uppstår i dessa derivatinstrument. Vid en utebliven betalning från motpart har Alecta rätt att kvittningsvis reglera sina förpliktelser. Vid årsskiftet 2022 fanns motsvarande möjlighet för 2021 års utgång.

Derivat med negativt värde, inne 650 avtal som ingår i derivatportföljen under den omfattande kapitalbasen. För alla motparter där vi har ett negativt derivatvärde finns det positiva värden. Alecta motsvarande säkerhet i form av kontanter och värdepapper. Alecta har erhållit 3 328 miljoner kronor i kontanter där vi har ett negativt derivatvärde. Alecta har pantsatt motsvarande värdepapper som säkerhet för 978 miljoner kronor i värdepapper i form av svenska bostadsobligationer och franska statsobligationer samt 7 361 miljoner kronor i kontanter där summan av de samtliga derivatvärdena är negativ.

NOT 30 Fordringar avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Fordringar hos försäkringstagare	1 724	4 828
Summa	1 724	4 828

Avser huvudsakligen fordringar på kollektivavtalade försäkringar hos Alectas kundföretag samt på försäkringstagare i den fondförsäkrade planen.

Redovisningsprinciper
Fordringar avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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

NOT 31 Övriga fordringar

Koncernen	2022	2021
Kundfordringar avseende försäkring och återförsäkring	672	58
Skatt Sverige	65	82
Skatt utländska	1 468	1 222
Upplupna ränteintäkter [1]	4 694	1 445
Avräkning med återförsäkrare	67	96
Mervärdesskatt	18	17
Fordringar på koncernföretag	256	124
Fordringar hänförliga till försäkringsavtal [2]	7 360	474
Övriga	451	471
Summa	**15 738**	**3 765**

Moderbolaget		
Kundfordringar avseende försäkring och återförsäkring	672	58
Skatt Sverige	47	82
Skatt utländska	1 468	1 222
Upplupna ränteintäkter [1]	4 694	1 445
Avräkning med återförsäkrare	67	96
Fordringar på dotterbolag	943	1 704
Fordringar på intresseföretag	256	124
Fordringar hänförliga till försäkringsavtal [2]	7 360	474
Övriga	44	169
Summa	**14 311**	**4 393**

[1] Se not 32.
[2] Se not 18.

Redovisningsprinciper

Övriga fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Förutom kundfordringar används den förenklade principen för kreditförluster. Det görs kontinuerligt bedömningar för kreditförluster genom historisk data och framåtblickande information.

NOT 32 Upplupna ränte- och hyresintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Upplupna ränteintäkter dotterbolag			2	
Upplupna ränteintäkter	4 948	1 516	4 948	1 516
Summa	**4 948**	**1 516**	**4 950**	**1 516**

Redovisningsprinciper

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter avser utgifter för kommande räkenskapsår och intäkter som har upparbetats under räkenskapsåret men som ej fakturerats per balansdagen. Här ingår förutbetalda kostnader och upplupna intäkter som till största delen är förfallna inom tolv månader från balansdagen.

NOT 33 Eget kapital

För specifikation av koncernens förändringar i eget kapital, se sidan 63. Antal aktier och kvotvärde, se sidan 68.

Redovisningsprinciper

Konsolideringsförfarande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med förvärvsmetoden förutom för tillgångar och skulder som förvärvats i syfte att säljas inom kort. Förvärvsmetoden innebär att det bokförda värdet på dotterföretagens aktier elimineras mot dotterföretagens justerade egna kapital vid förvärvstidpunkten. Med justerat egna kapital avses det egna kapitalet efter det att hänsyn har tagits till de verkliga värdena på identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten. Förvärvsanalysen ligger till grund för den fortsatta redovisningen av dotterföretagen. Förvärvsanalysen ska fastställas inom 12 månader från förvärvstidpunkten. Alla koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt orealiserade vinster och förluster som uppkommit vid koncerninterna transaktioner har eliminerats i sin helhet.

Kollektiv konsolidering

I kollektiv konsolidering redovisas endast ett kapitalslag som är fördelat

Diskretionära delar

De diskretionära delarna av eget kapital består av premiemässiga fonder som består av försäkringstekniska avsättningar för försäkringsåtaganden med diskretionära delar. I fonderad återbäring till de försäkrade ingår garanterad återbäring och tilläggsförsäkringar för framtida garanterade förmåner samt premieunderskott för framtida garanterad återbäring för pensionsförsäkringar. I fonderad återbäring till försäkringstagarna ingår även ackumulerade orealiserade och realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar och derivat som är hänförliga till försäkringsåtaganden med diskretionära delar. Det kollektiva konsolideringskapitalet är den del av det kollektiva konsolideringsbelopp som är fördelat till försäkringstagarna och redovisas direkt mot eget kapital.

Säkrade värdeförändringsmedel

Säkrade värdeförändringsmedel är medel som är bundna för användning till värdesäkring av tillgångar för att pensioner och ersättningar till anställda, återstoden till anhöriga och tillfälliga medarbetare ska kunna betalas ut. Värdesäkringen består av investeringar av medlen för dessa ändamål. Säkrade värdeförändringsmedel redovisas som del av det kollektiva konsolideringskapitalet. Förändringsposterna redovisas direkt mot eget kapital.

Omräkningsreserv (koncernen)

Omräkningsreserven består av alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterföretags nettotillgångar till koncernens rapporteringsvaluta. Valutakursdifferenser som uppstår vid valutasäkring av nettotillgångar i utländska dotterföretag redovisas i koncernens övriga totalresultat. Valutakursdifferenser som är hänförliga till en ej effektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
C9A0AAF1C8E2486AADAC6B1220CBFCDC

NOT 34 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till årsstämmans förfogande stående medel, 22 075 364 552 kronor, överförs till kommande räkenskapsår. Styrelsen och verkställande direktören föreslår också att det ska finnas möjlighet att göra avsättningar i enlighet med beslutet om återbetalning av premier av avsnittet Återbetalning av premier för vissa försäkringsavtal, sidorna 89–90, och avsnittet Värdeöverskott per premiereduktionsår (sidan 91

Styrelsen har avgivit följande motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551).

NOT 35 Livförsäkringsavsättning

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Ingående balans	**599 542**	**608 774**
Årets förändring	-82 959	-9 232
Premier	58 468	49 454
Försäkringsersättningar	-60 684	-72 418
Återköpsbelopp	-17 859	-16 496
Förändring av försäkringsskulder	621	630
Avkastningsskatt	1 456	940
Försäkringsrörelsens kostnader	-838	-859
Övrig förändring	-1 623	1 317
Årets försäkringsersättningar	-102 009	-111 357
Återbäring och premier som återförts på grund av ändrade antaganden	-24 324	-24 943
Utgående balans	**516 583**	**599 542**

Det är beräkningen av försäkringstekniska avsättningar som kräver störst bedömningar och antaganden och består främst av dödlighet, sjuklighet, återköp och skatt. Värdet på en försäkringsavsättning beskrivs enkelt som nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden för ersättningar och premier. Det är också en förutsägelse om framtiden och kan därför aldrig bli helt exakt. Det är därför viktigt att de antaganden som ligger till grund för avsättningarna bedöms med försiktighet.

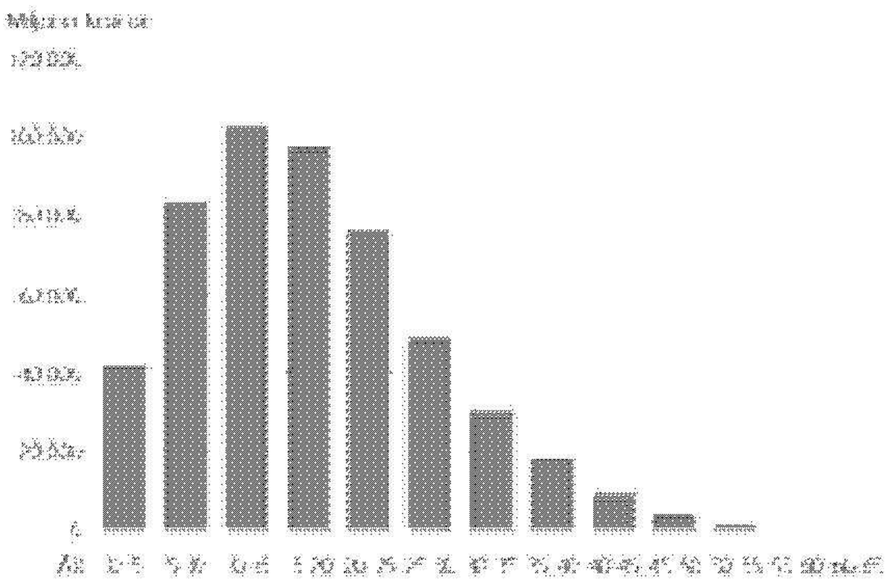
Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning per den 31 december 2022:

- Kortsiktiga räntan: Den genomsnittliga räntekurvan är 3,25 procent (1,78) per 31 december 2022. Kurvan används för att diskontera framtida kassaflöden.
- Långsiktig ränta: Den långsiktiga räntan är 3,25 procent (3,25). Den används för att diskontera kassaflöden som ligger mer än 20 år fram i tiden.
- Återköpsantagande: Återköpsantagandet är baserat på historiska återköpsnivåer och är differentierat per produkt och försäkringsår.
- Kostnadsantagande: Kostnadsantagandet är baserat på den kostnadsnivå som förväntas gälla för framtida försäkringsår. Kostnadsantagandet är uppräknat med 2 procent per år för att ta hänsyn till förväntad framtida kostnadsinflation.
- Dödlighet och sjuklighet: Dödlighet och sjuklighet är baserade på erfarenhetsmässiga tabeller som är justerade för att ta hänsyn till förväntade framtida förändringar i dödlighet och sjuklighet. Dödlighetsantagandet är i huvudsak baserat på SPP 2020 med justeringar för att ta hänsyn till förväntade framtida förändringar i dödlighet och sjuklighet.
- Skatt: Skattesatsen är 20,6 procent (20,6) för försäkringsavsättningar som är hänförliga till försäkringsavtal som tecknats före 2022 och 30 procent för försäkringsavsättningar som är hänförliga till försäkringsavtal som tecknats från och med 2022.

Känslighet

- Vid långa kassaflöden som är fallet för livförsäkringsavsättningar är det viktigt att förstå hur känsliga avsättningarna är för förändringar i de antaganden som ligger till grund för beräkningen. Om räntekurvan förskjuts parallellt med 1 procentenhet uppåt eller nedåt skulle försäkringsavsättningarna minska med 10,6 procent respektive öka med 12,1 procent (3/8).

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLÖDE FÖR ÅLDERSPENSION, FAMILJEPENSION OCH URSPRUNGLIG ITPK



Så här har vi räknat

Livförsäkringsavsättning
Livförsäkringsavsättning beräknas som kapitalvärdet av framtida förväntade personrelaterade kassaflöden, försäkringsersättningar, återköp och framtida premier.

Förändring i livförsäkringsavsättning
Förändring i försäkringsavsättningar speglar av årets nya försäkringsavtal under perioden, förändringar av premier och ersättningar samt förändringar i antaganden. Livförsäkringsavsättningar förändras även av förfallna försäkringsavtal, dödlighetsresultat samt resultatet av avkastning på försäkringsrörelsens tillgångar. Under det första året påverkas livförsäkringsavsättningar av eventuella premieinbetalningar i förväg och anskaffningskostnader. I samband med avgivandet av årsredovisning för räkenskapsåret 2022 har ett antal förändringar av antaganden gjorts. Dessa förändringar är främst hänförliga till förändrade antaganden om dödlighet och sjuklighet samt förändringar av antaganden om framtida kostnadsnivåer.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
C9A0AAF1C0B2D4B4A9DAC9B1220B7CCC

NOT 36 Avsättning för oreglerade skador

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Ingående balans	**14 267**	**13 188**
Årets förändring	487	1 439
Avsättning för nya skador	*5 161*	*5 394*
Avvecklingsresultat	*1 643*	*2 145*
Återbetalningar	*1 658*	*1 811*
Förmedlingsprovision	*438*	*434*
Ersättningar och premier	*347*	*387*
Övrig förändring	*144*	*163*
Årets valutakursdifferens	1 431	640
Årets förvärvade försäkringsportföljer	411	
Utgående balans	**13 028**	**14 267**

Det är bolagets bedömning att avsättningarna för oreglerade skador är tillräckliga för att täcka framtida utbetalningar för redan inträffade skador. Bedömningen är dock förenad med osäkerhet och det är därför möjligt att det slutliga utfallet kommer att avvika från gjorda avsättningar. Känslighetsanalyser för de viktigaste antagandena som påverkar värderingen av avsättningarna för oreglerade skador redovisas i not 3.

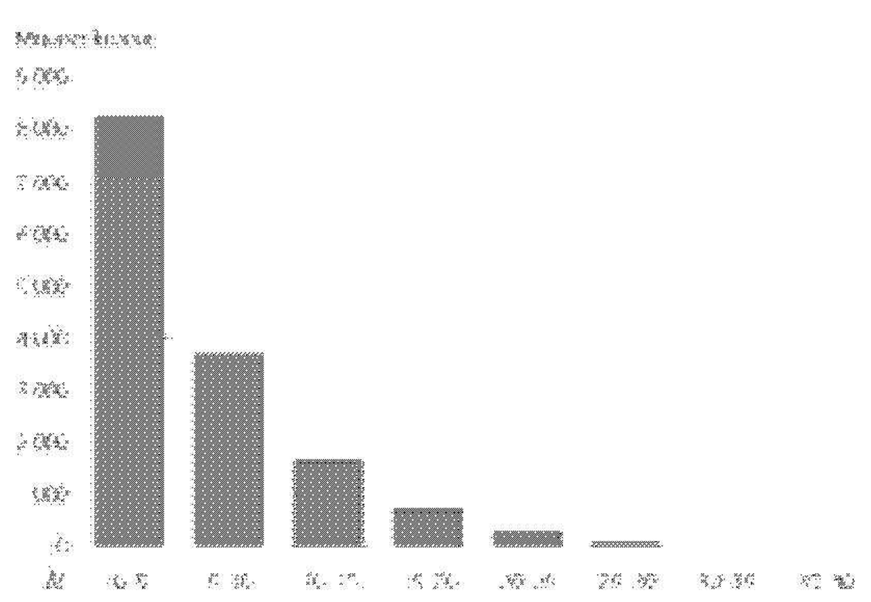
Följande beräkningsantaganden har per den 31 december 2022 använts vid beräkning av avsättning avseende påbörjade ersättningsfall med sjuk- och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:

- Kontinuerlig årsränta har räknats med 3,65 procent (0,65) per 31 december 2022 vilket är i enlighet med bestämmelserna i kapitel 3.
- Driftskostnader har satts till 1,5 procent av den beräknade framtida premieinkomsten för återstående premiebetalningar. Driftskostnadsantagandet är oförändrat jämfört med föregående år.
- Värdesäkring: Det årsvisa ersättningsbeloppet för sjuk- och premiebefrielse har värdesäkrats med 2 procent per år.

Avvecklingsresultatet minskade med 1 procent under 2022.

Känslighet
- En marknadsräntesänkning med 1 procentenhet ökar avsättningen med 569 miljoner kronor (303).

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLÖDE FÖR SJUK- OCH PREMIEBEFRIELSEFÖRSÄKRINGAR



Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador är bolagets bästa uppskattning av det kapital som krävs för att reglera gjorda och inträffade men ännu inte rapporterade skador till och med balansdagen. Det är i princip omöjligt att exakt bestämma det slutliga utfallet av dessa skador och det är därför möjligt att det slutliga utfallet kommer att avvika från gjorda avsättningar. Avsättningen beräknas för varje enskilt ärende och för det antal som kan förväntas ha inträffat men ännu inte rapporterats till bolaget. Avsättningen beräknas med hjälp av aktuariella metoder och bygger på bolagets erfarenhet av skadeutvecklingen för olika försäkringsprodukter och försäkringsår. Det är bolagets bedömning att den använda metoden är lämplig för att beräkna avsättningen för oreglerade skador.

Förändring i avsättning för oreglerade skador

Den årsvisa förändringen av avsättningen för oreglerade skador består av flera komponenter. Förändringen av avsättningen för påbörjade ersättningsfall består av det belopp som har avsatts för ersättningsfall som har anmälts under året. Avvecklingsresultatet är den förändring som uppstår när ersättningsfall som har anmälts tidigare har avvecklats under året. Det är skillnaden mellan det belopp som har avsatts för ersättningsfallen och det belopp som har betalats ut för dessa ersättningsfall. Förändringen av avsättningen för oreglerade skador består också av förändringar i avsättningen för förmedlingsprovision och ersättningar och premier.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is an assurance that the authenticity of the document
Document ID:

NOT 37 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ventilation för pensioner för tidigare anställda	2		2	
Avsättningar för gåva	4	6		2
Summa	**6**	**8**	**2**	**2**

Redovisningsprinciper

En avsättning är en skuld av osäker storlek eller förfallotidpunkt. En avsättning redovisas när det är sannolikt 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 juridisk eller informell. Om Bona vilka inte är uppfyllda redovisas ingen avsättning, utan det uppstår en eventualförpliktelse om kriterierna är uppfyllda för en sådan. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov för att återspegla den bästa uppskattningen vid denna tidpunkt.

NOT 38 Skulder avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Skulder till försäkringstagare	54	57
Avräkningsskuld försäkring	830	664
Övrigt	3	4
Summa	**887**	**805**

Redovisningsprinciper

Skulder avseende direkt försäkring redovisas i det upplupet anskaffningsvärde

NOT 39 Övriga skulder

Koncernen	2022	2021
Leasingskuld vid tolv av placeringsfastigheter	1 648	1 650
Förfallna ersättningar för återköp[1]	1 321	1 [illegible]
Leverantörsskulder	1 [illegible]	2 [illegible]
Kortfristskulder	1 [illegible]	1 [illegible]
Mervärdesskatt	1 [illegible]	
Övrigt	1 [illegible]	1 [illegible]
Summa	**9 573**	**8 [illegible]**

Samtliga skulder förfaller till betalning på tidigast ett år och inom fem år.

Moderbolaget	2022	2021
Skulder till dotterbolag	4 [illegible]	4 [illegible]
Leasingskuld vid tolv av placeringsfastigheter	1 [illegible]	1 [illegible]
Förfallna ersättningar för återköp[1]	1 [illegible]	1 [illegible]
Leverantörsskulder	[illegible]	[illegible]
Kortfristskulder	[illegible]	[illegible]
Mervärdesskatt	[illegible]	
Övrigt	[illegible]	[illegible]
Summa	**11 830**	**7 856**

1. Se Not 28
2. Se Not 28 och Not 48

NOT 40 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Upplupna räntekostnader	1 [illegible]	1 [illegible]	1 [illegible]	1 [illegible]
Upplupna bolagsskatter	1 [illegible]	1 [illegible]	[illegible]	[illegible]
Upplupna personalkostnader	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Förutbetalda hyresintäkter	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Övrigt	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Summa	**1 [illegible]**	**6 [illegible]**	**1 [illegible]**	**5 [illegible]**

Redovisningsprinciper

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter utgörs huvudsakligen av poster som avser en annan period än den som betalning eller fakturering sker på. Exempel på sådana poster som upplupna kostnader och förutbetalda intäkter är semesterlöner, räntekostnader, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avseende hyresintäkter, personalkostnader och försäkringspremier.

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

NOT 41 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
För förvärvade tillgångar ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	1 121 914	1 172 182
Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	999 041	1 045 811
	2 120 955	2 217 993
Byggnader och mark	42 990	37 277
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	68 924	67 866
Aktier och andelar i dotterföretag och gemensamt styrda företag	480	486
Aktier och andelar	399 791	470 672
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	481 283	644 930
Återköpstransaktioner för egna räkning	5 864	6 334
Övriga tillgångar	44 364	47 941
Derivat	6 457	11 414
Kassa och bank	4 668	4 660
Summa	**1 121 914**	**1 172 182**

Tabellen visar vilka de tillgångar som är begärlighetsförbindelser enligt ett motsvarande avsnitt i årsredovisningslagen.

NOT 42 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Ställda säkerheter till clearinghus avseende derivathandel		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 462	10 186
Kassa och bank	4 296	256
Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 807	1 944
Kassa och bank	4 564	56
Summa	**28 869**	**12 441**

Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal består av 291 (1 944) miljoner kronor i räntebärande värdepapper och 4 564 (56) miljoner kronor i kassa och bank.

NOT 43 Överföringar av finansiella tillgångar

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Utlånade räntebärande värdepapper	19 768	20 456
Erhållet och sålt säkerställt återköpstransaktioner	253 671	281 924

Redovisningsprinciper

Utlånade räntebärande värdepapper består av svenska och finska statsobligationer och bostadsobligationer som redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Erhållna säkerheter för utlånade räntebärande värdepapper består huvudsakligen av svenska och finska statsobligationer och bostadsobligationer. I mån av rätt till utlånade räntebärande värdepapper som erhållits redovisas säkerheten som en tillgång i posten Kassa- och bankmedel mot [illegible]

NOT 44 Eventualförpliktelser

Koncernen	2022	2021
Återkallbara belopp att utnyttja i placeringsfastigheter	37 110	39 328
Summa	**37 110**	**39 328**
Moderbolaget		
Återkallbara belopp att utnyttja i placeringsfastigheter	46 865	46 682
Andelar i koncernföretag	94	93
Summa	**46 959**	**46 775**

Eventualförpliktelser är en möjlig förpliktelse som uppkommer till följd av inträffade händelser och vars existens bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser inträffar eller uteblir. Eventualförpliktelser är också befintliga förpliktelser som inte redovisas som skulder eftersom det är osannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller att förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Återkallbara belopp att utnyttja i placeringsfastigheter avser åtaganden att vid anmodan tillföra kapital till investeringsfastighetsbolag.

Åtaganden att ingå ramavtal och övriga marginalkrav avser åtaganden att vid vissa värdeförändringar på derivatinstrument ställa säkerheter i form av kassa och bank. Åtagandena beräknas uppgå till 0 (0) miljoner kronor.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

NOT 45 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter

Koncernen	2022	2021
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell [1]	1 152 747	1 230 610
Upplupen ränta och förutbetalda kostnader samt upplupna intäkter	6 292	5 486
Poster från skuldsidan i balansräkningen som ej ingår i totalavkastningstabellen	41 489	21 744
Kortfristiga placeringar	41	100
Summa tillgångar enligt balansräkning	**1 190 421**	**1 257 940**

Koncernen	2022	2021
Totalavkastning enligt totalavkastningstabell	99 821	173 735
Poster från resultaträkningen (not 5, 6 & 10) som inte ingår i totalavkastningstabellen	217	230
Valutaeffekter i underliggande totalavkastning hänförliga till eget kapital i moderbolagen	1 452	1 481
Skatt på årets totalavkastningsbaserade samt räntebaserat eget kapital, resultatpåverkan	850	49
Övrigt	72	44
Kapitalavkastning, netto enligt resultaträkning [2]	**99 012**	**173 291**

[1] Se not 1.
[2] Se not 5 i Årsredovisningen.

NOT 46 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

	2022			2021		
Medelantal anställda	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män
Moderbolag						
Sverige	320	185	135	306	181	125
Totalt moderbolag	**320**	**185**	**135**	**306**	**181**	**125**
Dotterbolag						
Sverige	58	30	28	50	33	17
Totalt dotterbolag	**58**	**30**	**28**	**50**	**33**	**17**
Totalt koncernen	**378**	**215**	**163**	**356**	**214**	**142**

Fördelning kvinnor och män i ledande ställningar	2022 Kvinnor	2022 Män	2021 Kvinnor	2021 Män
Moderbolag				
Styrelse	4	5	4	5
Verkställande direktör		1		1
Övriga ledande befattningshavare	4	4	4	4
Totalt moderbolag	**8**	**10**	**8**	**10**
Dotterbolag				
Styrelse	4	5	4	5
Totalt dotterbolag	**4**	**5**	**3**	**5**
Totalt koncernen	**11**	**20**	**10**	**21**

Löner, ersättningar och arvoden till verkställande direktör, ledande befattningshavare, styrelse och övriga anställda [3]

	2022				2021			
TSEK	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensions-kostnader	Totalt	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensions-kostnader	Totalt
Moderbolag								
Verkställande direktör och närmast ledande befattningshavare [4]	46 620	12 [illegible]	8 869	68 [illegible]	45 [illegible]	9 490	6 [illegible]	61 [illegible]
Styrelse [5]	4 900	945		5 845	4 [illegible]	911		5 [illegible]
Övriga anställda	245 [illegible]	73 464	41 [illegible]	372 [illegible]	232 [illegible]	66 380	45 [illegible]	344 [illegible]
Totalt moderbolag	**277 433**	**89 600**	**53 469**	**420 522**	**262 276**	**96 686**	**51 122**	**410 083**
Dotterbolag								
Övriga anställda	59 [illegible]	19 900	11 [illegible]	90 [illegible]	35 [illegible]	14 [illegible]	8 [illegible]	58 [illegible]
Totalt dotterbolag	**59 016**	**19 900**	**11 487**	**90 403**	**35 644**	**14 [illegible]**	**8 206**	**58 [illegible]**
Totalt koncernen	**336 449**	**109 500**	**64 956**	**510 925**	**297 920**	**110 [illegible]**	**59 328**	**468 [illegible]**

[3] Som verkställande direktör anses den person som är högst i ledningen.
[4] Verkställande direktör och närmast ledande befattningshavare utgörs av [illegible] personer vid årets slut.
[5] Styrelsen [illegible] styrelsearvode [illegible] till styrelsen [illegible] arvode [illegible] 14

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

NOT 46 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner till ledande befattningshavare och styrelse

	2022				
TSEK	Löner, arvoden och andra ersättningar [1]	Förmåner [2]	Total ersättning [3]	Sociala kostnader	Pensionskostnad
Moderbolag					
Verkställande direktör					
Magnus Ståhlberg	6 308	120	6 428	2 019	2 021
Vice verkställande direktör					
Christian Hedlund	2 612	6	2 618	1 035	740
Hans Wentz [4]	4 012	9	4 021	1 956	1 167
Henrik Hjelte Jepsen [5]	428		428	147	
Övriga ledande befattningshavare					
Övriga ledande befattningshavare [6]	11 615	78	11 693	4 047	4 321
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	**25 916**	**144**	**26 060**	**10 197**	**8 249**
Styrelseordförande					
Ingrid Bonde	828		828	260	
Övriga styrelseledamöter					
Fabian Bengtsson	240		240	75	
Marianne Dahlström	308		308	97	
Margareta Ekdahl	308		308	97	
Mattias Lundbäck	308		308	97	
Åsa Lundvall	308		308	97	
Anna Mörtsell	308		308	97	
Jan Olof Jorsäter	240		240	75	
Magnus von Bahr	308		308	97	
Mårten Wiberg	240		240	75	
Richard Wolrath	308		308	97	
Totalt styrelse	**2 990**		**2 990**	**939**	
Totalt moderbolag	**28 906**	**144**	**29 050**	**11 137**	**8 249**

6 Utgår av tabellen eftersom ingen ledande befattningshavare ingår i koncernledningen 2021.
7 Avser förändring i bonusskuld 2021.
8 Tidigare ledamot 2021.
9 Medlemskapet i koncernledningen upphörde 2021 och efterföljande anställning som affärsområdeschef Fastighetsutveckling Norge upphörde 2022. Ersättningen avser lön och förmåner under uppsägningstiden samt avgångsvederlag.

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

NOT 46 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner till ledande befattningshavare och styrelse

TSEK	Löner, arvoden och andra ersättningar [1]	Förmåner [2]	Total ersättning [3]	Sociala kostnader	Pensionskostnad
Moderbolag					
Verkställande direktör					
Magnus Ståhlberg	6 437	86	6 523	2 040	2 324
Vice verkställande direktör					
Christian Hedlund	2 753	6	2 759	866	629
Hans Wentz	3 362	9	3 371	1 111	1 017
Övriga ledande befattningshavare					
7 (sidan) befattningshavare [4]	9 747	71	9 818	3 073	4 198
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	**23 709**	**109**	**23 818**	**9 490**	**8 270**
Styrelseordförande					
Ingrid Bonde	800		800	252	
Övriga styrelseledamöter					
Hans Biörck	450		450	142	
Maria Hedengren	400		400	126	
Martin Lindell	300		300	94	
Mark Wilson-Smith	400		400	126	
Arja Taaveniku	400		400	126	
Erik Åsbrink-Bergman	400		400	126	
Jan Olof Jorde	400		400	126	
Magnus von Horn	400		400	126	
Martin Tivéus	346		346	92	
Richard Mahlberg	400		400	126	
Styrelseledamöter som har avgått					
Arbetstagarrepresentanter	99		99	31	
Totalt styrelse	**2 916**		**2 916**	**915**	
Totalt moderbolag	**26 625**	**109**	**26 734**	**10 405**	**8 270**

[1] Löner, arvoden och andra ersättningar är fördelade på fast och rörlig ersättning enligt följande:
[2] Förmåner består av bilförmån, hälsovårdsförmån och förmån av fri bostad. Förmånerna är värderade till det belopp som ska tas upp som förmånsvärde för skattemässiga ändamål.
[3] Total ersättning är lika med summan av löner, arvoden och förmåner.
[4] Fyra av sju ledande befattningshavare är kvinnor, vilket motsvarar 57 procent av antalet ledande befattningshavare (2021: 3 av 7, 43 procent).

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

NOT 46 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare

Till styrelseledamöter och verkställande direktör betalades under året ersättningar enligt följande tabell. Det är styrelsen som beslutar om ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Ersättningar under 2022 till verkställande direktören och ledande befattningshavare har fastställts av styrelsen, efter förslag från ersättningsutskottet. Ersättningarna består av fast lön, rörlig lön, övriga förmåner och pensionskostnader.

Ersättningen till verkställande direktören fastställs av styrelsen och består av fast årslön, rörlig lön, övriga förmåner och pensionskostnader. Den rörliga lönen är maximerad till 50 procent av den fasta årslönen. Den rörliga lönen är baserad på uppfyllelse av finansiella och individuella mål som fastställs av styrelsen för varje år. Utfallet för 2022 uppgick till 0 kronor (0).

Med andra ledande befattningshavare avses 8 personer som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas koncernledning. För dessa tillämpas gemensamma riktlinjer för ersättningar och andra förmåner.

Beloppet med "115 507(923)" nedan speglar kostnaden och tillhörande upplupna sociala avgifter för aktuellt år, inklusive pensionskostnader, kompensation vid uppsägning och ersättningar till styrelseledamöter på styrelsemöten under året 2023.

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 månadligen avsätts till pensionen utöver vad som följer av ITP-planen. Den del av avsättningen som överstiger avsättningen i ITP-planen för använder till ålderspension och efterlevandepension enligt egen försäkringslösning. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida har den verkställande direktören rätt till avgångsvederlag om tolv månadslöner. Vid uppsägning av förmånen upphör verkställande direktören att tillhöra koncernledningen. Övriga ledande befattningshavare har en pensionsålder på 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida har ledande befattningshavare rätt till avgångsvederlag om tolv månadslöner. Vid uppsägning av förmånen upphör verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare att tillhöra koncernledningen.

Med verkställande direktören har Alecta ingått ett avtal om rörlig lön för 2022 för vissa befattningshavare. Avtalet kan avse maximalt 50 månader för bolagets vice verkställande direktörer och övriga ledande befattningshavare. För vice verkställande direktörer gäller därutöver uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida har dessa rätt till avgångsvederlag om tolv månadslöner med fullt avdrag av förvärvsinkomst under anställningstiden och pensionsavgiften som erhållits på dessa under året 2023.

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 månadligen avsätts till pensionen utöver vad som följer av ITP-planen. Den del av avsättningen som överstiger avsättningen i ITP-planen för använder till ålderspension och efterlevandepension enligt egen försäkringslösning. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida har den verkställande direktören rätt till avgångsvederlag om tolv månadslöner. Vid uppsägning av förmånen upphör verkställande direktören att tillhöra koncernledningen.

Med övriga verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare har ett pensionsavtal som innebär att 30 procent av månadslönen månadligen avsätts till pensionen utöver vad som följer av ITP-planen. Den del av avsättningen som överstiger avsättningen i ITP-planen för använder till ålderspension och efterlevandepension enligt egen försäkringslösning. Pensionsålder för övriga verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare är 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida har övriga verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare rätt till avgångsvederlag om tolv månadslöner. Vid uppsägning av förmånen upphör övriga verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare att tillhöra koncernledningen.

Övriga ledande befattningshavare har ITP-plan med kollektiva lösningar i ITP 1. Vid uppsägning från bolagets sida har dessa rätt till avgångsvederlag om tolv månadslöner med fullt avdrag av förvärvsinkomst under anställningstiden och pensionsavgiften som erhållits på dessa under året 2023.

Incitamentsprogram

Under året har ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner införts. Programmet är baserat på Alectas framgång och är kopplat till de strategiska målen för perioden 2022–2024. Programmet är maximerat till 3,6 miljoner kronor (0) för verkställande direktören och till 1,8 miljoner kronor (0) för övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Utfallet för 2022 uppgick till 0 kronor (0).

Pensionsplaner

Samtliga anställda på Alecta har tjänstepension enligt Sverige och därmed tjänstepensionsplanen ITP 1. Planen består av två delar, ITP 1 och ITP 2. Medarbetare som är födda 1972 och senare omfattas av ITP 1 medan med arbetare födda 1971 och tidigare omfattas av ITP 2. ITP 1 omfattar premiebestämd ålderspension med tillägg för premiebestämd familjepension, ITP 2 premiebestämd ålderspension med tillägg för premiebestämd familjepension, ITP 2 premiebestämd ålderspension med tillägg för premiebestämd familjepension.

Pensionsförpliktelsen har tryggats genom inbetalningar till fristående försäkringsföretaget under anställningstiden. I enlighet med IAS 19 ska förmånsbestämda pensionsplaner redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner. Därutöver tillämpas, i förekommande fall, att flera arbetsgivares deltagande förpliktelserna och årsavgiftspremierna skattemässigt inte anses som att pensionsplanen var premiebestämd. Alecta redovisar både ITP-planen som premiebestämd plan eftersom företagsspecifik information för redovisning av förmånsbestämda planer saknas och därför att det innebär att IAS 19 inte är uppfylld. Det innebär att kostnaden redovisas i samband med att premierna betalas. Årets premier för förmånsbestämd ålderspension och familjepension ITP 2 uppgick till 17 miljoner kronor under 2022 och förväntas uppgå till 12 miljoner kronor under 2023. Årets premier uppgår till 0,06 procent av de totala premierna för förmånsbestämd ålderspension och familjepension som redovisas till Alecta av avtalsanslutna företag. Premien beräknas på fondnivå och är marknadsanpassad. Premien beräknas med antaganden om ränta, inflation, livslängd och återbäringsskatt.

Alectas kollektivavtalade kollektivitetsgrad för förmånsbestämda försäkringar vid utgången av året 112 procent (270). Det kollektiva överskottet utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtaganden beräknade enligt Alectas försäkringstekniska principer och antaganden, vilka överensstämmer med IAS 19. Enligt Alectas kollektivitetsgrad för försäkringsåtaganden är det överskott som kan fördelas till företagen och/eller försäkringstagarna när kollektivitetsgraden överstiger 125 procent.

Inom Alectagruppen förekommer premiebestämda planer. Premierna täcker även premier för tilläggsförsäkringar för premiebestämda planer och premier för fondförsäkringar. Årets premier uppgick till 0 kronor (0).

Pensionsavsättningar

Pensionsavsättningar för Alectas anställda består av medel bokförda enligt tryggandelagen och medel avsatta för att täcka den enligt lag förmånsbestämda förmånen (ITP 1).

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
C9A0AAF1C8E2B4E4ADAC9B1220B7CCC

NOT 47 Upplysning om revisors arvode

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Öppet bolagsrevision	4,2	5,2	4,2	5,2
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	0,4	0,8	0,4	0,4
Skatterådgivning[1]	2,0	1,4		0,1
Övriga tjänster		1,3		1,4
EY	**5,6**	**8,4**	**3,5**	**5,2**
Öppet bolagsrevision	1,0	0,4		
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision				
Skatterådgivning				
Övriga tjänster	0,6	0,5	0,6	0,3
KPMG	**1,6**	**1,0**	**0,6**	**0,5**

[1] Avser rådgivning kring Alecta skatteårsbokslut 2021.

NOT 48 Leasing

Alecta har ingått avtal om kontorslokaler med förfallotidpunkter och uppsägningstider som framgår av tabellen nedan. Avtalen innehåller inga restvärdesgarantier. Det finns inga operationella leasingavtal där Alecta är leasetagare som ännu inte har påbörjats per den 31 december 2022.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Förfallotidpunkt				
Inom ett år	11,3		6,7	5,5
Senare än ett år men inom fem år	24,2		11,3	10,7
Senare än fem år	13,0			
Totalt	**48,5**		**18,2**	**16,2**
Totala leasingavgifter under perioden	**12,8**		**5,7**	**5,3**
varav minimileaseavgifter	12,8		5,7	5,3

Redovisningsprinciper

Redovisning av leasingavtal regleras av RFR 2 för moderbolaget. Enligt RFR 2 behöver undantagen i IFRS 16 inte tillämpas avseende IAS 17. Övergången har inte inneburit någon påverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter. Övergången har inte heller påverkat nyckeltal eller andra mått som är viktiga för investerare. Alecta har valt att tillämpa undantagen i IFRS 16 för kortfristiga leasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången har lågt värde. Leasingavgifter för dessa leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Det finns inga betydande variabla leasingavgifter som är hänförliga till dessa leasingavtal. Alecta har inga leasingavtal där Alecta är uthyrare.

Övergången till IFRS 16 har därmed inte påverkat Alecta och Alecta har valt att tillämpa undantagen i IFRS 16 för kortfristiga leasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången har lågt värde. Istället kostnadsförs leasingavgifter som löper på över genomgångsperioden i likhet med föregående år, med tillämpning av IFRS 2019-23 och RFR 2.

NOT 49 Upplysningar om närstående

Koncernens närstående bedöms vara transaktioner mellan Alecta och dess dotterföretag enligt definitionen i IAS 24 Upplysningar om närstående. Alecta bedömer följande grupper av fysiska personer och närstående enligt den nämnda definitionen:

- samtliga styrelseledamöter, koncernledning samt Chefen för centrala funktionen
- nära anhöriga till styrelseledamöter och företagsledning
- företag där styrelseledamöter och företagsledning har betydande inflytande
- intresseföretag och joint ventures.

Transaktioner med närstående sker huvudsakligen med certifierade transaktioner baserade på marknadsmässiga villkor. Vid transaktioner med närstående som inte bedöms till nära nyckelpersoner i företagsledning är koncernchefen företrädare, med undantag för beslut som rör Alecta styrelse.

Verksamheten i Alecta bedrivs enligt försäkringsprinciper. Den vinst eller förlust som uppkommer i bolaget skall återföras till försäkringstagarna och de försäkrade. Verksamheten drivs utan vinstsyfte och ingen utdelning. Dotterbolagen bedrivs i huvudsak som kapitalplaceringar med syftet att ge bästa avkastning till ägarna.

Transaktioner mellan Alecta och koncernföretag

De transaktioner som sker från Alecta till dotterbolagen omfattar främst aktieägartillskott, kapitaltillskott och återbetalning av sådana tillskott samt försäljning av värdepapper. Transaktioner från dotterbolagen till Alecta avser främst återbetalning av sådana tillskott samt försäljning av värdepapper. Alecta är moderbolag i koncernen och upprättar koncernredovisning enligt IFRS.

Sedan 1 januari 2021 till utskiftelsen Alecta Fjärdepersonen Omvärldsfokus kvarstår ett intresseföretag som består av Alecta Fjärdepersonen II och tillhörande bolaget Alecta Fastigheter AB.

Alecta Fjärdepersonen Omvärldsfokus förvärvade 1 januari 2021 en del av marknadsportföljen avseende onoterade fastigheter och marknadsnära tillgångar från Alecta Fastigheter AB. Dessutom har Alecta Fjärdepersonen Omvärldsfokus ställt kapitalåtaganden till Alecta Fastigheter AB och Alecta Fastigheter AB har under oktober 2021 påbörjat en överlåtelse av förvaltningen och utvecklingsverksamheten avseende fastigheter. Dessförinnan har förvaltning och utveckling skett av externa parter. I samband med att det förvärvade bolaget erhöll tillstånd som fastighetsförvaltare övertogs förvaltningen i januari av bolaget.

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter redovisas i not 44. Ersättningar till närstående har inte förekommit under 2022.

Transaktioner med Svenskt Näringsliv och PTK

Svenskt Näringsliv och PTK är centrala arbetsgivarorganisationer på den svenska privata arbetsmarknaden. Organisationer och förbund som är anslutna till dessa organisationer utgör också de valkretsar som för delegationen tar fram förslag till ledamöter i Alecta. Den styrelse och ledning som Alecta har är inte att betrakta som närstående till Alecta. Det har inte förekommit några transaktioner mellan Alecta och Svenskt Näringsliv eller PTK under räkenskapsåret 2022.

Under 2022 har ingen förändring av beräkningsmetoden skett.

Transaktioner med intresseföretag och joint ventures

Joint ventures definieras av koncernen som företag där Alecta har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med andra delägare. Alecta har genom sin helägda dotterkoncern Alecta Fjärdepersonen Omvärldsfokus AB direkt eller via dotterbolag samtliga andelar i ett antal svenska företag. Sverige och USA.

Transaktioner mellan Alecta och dessa joint ventures avser främst återbetalning av aktieägartillskott, utdelningar och försäljningar av fastigheter.

Under 2022 har koncernen investerat 10 498 MSEK (18 970) i dessa företag och minskat värdet med 1 MSEK. Den utestående åtagandet till dessa företag uppgår till 1 MSEK (1 MSEK).

Förändringen av intresseföretag och joint ventures framgår av:

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

NOT 49 Upplysningar om närstående, *forts.*

Upplysningar om transaktioner mellan moderbolaget, Alecta Tjänstepension Ömsesidigt och närstående parter

	Erhållen ersättning		Betald ersättning	
Närstående	2022	2021	2022	2021
Koncernföretag				
Försäkringsavgifter	548	278		
Förvaltningsavgifter			31	
Ränteintäkter	116	82		
Kortfristiga förmåner	82	57	68	70
Utlåningar	3 184	2 414		
Långfristiga skuldpapper			1 784	1 048
Intresseföretag och joint ventures				
Försäkringsavgifter	48	25		
Utlåningar	8 874	2 150		
Summa	**10 702**	**2 764**	**1 883**	**1 312**

Upplysningar om moderbolagets, Alecta Tjänstepension Ömsesidigt närstående fordringar på och skulder till närstående parter per 31 december

	Fordringar		Skulder	
Närstående	2022	2021	2022	2021
Koncernföretag				
Långfristiga fordringar	16 658	13 407		
Kortfristiga skulder koncernföretag			1 454	1 083
Upplupna räntekostnader	4	1		
Intresseföretag och joint ventures				
Långfristiga fordringar	440	460		
Summa	**19 068**	**13 867**	**1 454**	**1 083**

NOT 50 Väsentliga händelser efter balansdagen

Under mars månad har upplåningsprogrammet för banksektorn, främst allmänheten i USA, där Alecta haft en exponering på cirka 20 miljarder kronor, [illegible] medio 2036 investerat direkt i USA med helt olika affärsmodeller och med verksamheter i olika delar av landet. Dessa investeringar är värderade vid årets första åtta månader under 2022 [illegible] vår värdering av dessa investeringar är vi bekanta med det [illegible] och kreditmarknaden, särskilt den snabba negativa utvecklingen för amerikanska banker som skedde i mars 2023. Det är också mycket [illegible] vår värdering.

Vi har valt att [illegible] att [illegible] vår värdering av dessa investeringar är [illegible] och osäkerhet på den. Alecta har, genom att [illegible] valutor, valt att [illegible] på [illegible] Alectas kunder. Det [illegible] Alectas kunder eller Alectas finansiella ställning. Alecta står [illegible] valutor, vilket [illegible] Påverkan på [illegible] [illegible] att [illegible] 2 procent [illegible] för varje dollar [illegible], den beroende på [illegible] är [illegible].

Styrelsen har givit verkställande direktören i uppdrag att [illegible] och [illegible] Alectas verksamhet [illegible].

Alecta [illegible] under [illegible] 2023 [illegible] IFP-godkännandet. [illegible] av [illegible] Alecta [illegible] och [illegible] för [illegible] IFP-planen [illegible] för [illegible] IFP och IFC, för [illegible] IFP-planen [illegible] för [illegible] IFP:n [illegible] och [illegible] för [illegible] tjänstepensioner [illegible] Alecta. Alecta har även [illegible] IFP-avtalet pensionsspararna kan göra [illegible] IFP.

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

Styrelsens och vd:s undertecknande

Vi försäkrar härmed att, såvitt vi känner till, årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad enligt god redovisningssed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget och koncernen som har skapats av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vår försäkran omfattar även den lagstadgade hållbarhetsrapporten.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

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 dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

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:

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt, org nr 502014-6865

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 45–105 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 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat enligt 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 2022 uppgick livförsäkringsavsättningar till 517 miljarder SEK i koncernen vilket utgör 92 % av totala skulder. I moderbolaget uppgick de till 517 miljarder SEK vilket utgör 92 % 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 35 Försäkringsavsättning. 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:
[illegible]

Revisionsberättelse, *forts.*

Värdering av placeringstillgångar

Beskrivning av området
Per den 31 december 2022 uppgick placeringstillgångar till 1 167 miljarder SEK i koncernen, vilket utgör 98 % av totala tillgångar. Av dessa avser 43 miljarder SEK förvaltnings- och rörelsefastigheter. I moderbolaget uppgick de till 1 153 miljarder SEK, vilket utgör 98 % av moderbolagets totala tillgångar. Av dessa avser 13 miljarder SEK byggnader och mark.

Av totala placeringstillgångar värderas 1 167 miljarder SEK till verkligt värde i koncernen, varav 43 miljarder SEK avser förvaltningsfastigheter, respektive 1 153 miljarder SEK i moderbolaget, varav 12 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 kräva för värdering av finansiella instrument i nivå 3.

Per den 31 december 2022 återfinns 683 miljarder SEK av finansiella instrument värderade till verkligt värde i värderingsnivå 1, 175 miljarder SEK i nivå 2 och 266 miljarder SEK i nivå 3. För moderbolaget återfinns 683 miljarder SEK av finansiella instrument värderade till verkligt värde i värderingsnivå 1, 175 miljarder SEK i nivå 2 och 253 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 balansposternas 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. Vi har självständigt inhämtat värderingskurser från externa källor och självständigt värderat ett urval av finansiella instrument och andra placeringstillgångar. Vi har med hjälp av värderingsspecialist granskat ett urval av fastighetsvärderingarna. Resultatet av denna värdering har jämförts med bolagets egen värdering och skillnader har analyserats. Vi har erhållit rapportering från dotterbolagsrevisorer.

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 1–44 och 110–128. 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 inhämtar 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 avseende.

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. 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 garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-

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

Revisionsberättelse, *forts.*

sed 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 identifierar.

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 kommunicerats med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Alecta Tjänstepension Ömsesidigt för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

This file is sealed with a digital signature.
The seal is an integral part of the document.
Document ID:

Revisionsberättelse, *forts.*

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om tjänstepensionsföretag, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Alecta Tjänstepension Ömsesidigts revisor av överstyrelsen den 21 april 2022 och har varit bolagets revisor sedan 10 april 2014.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

Ordlista

Diskonteringsränta
Den ränta som används för att beräkna nuvärdet av framtida in- och utbetalningar.

Finansiell ställning
Ett företags resurser, skulder och övriga förhållanden som har betydelse för företagets ekonomiska styrka över tid.

Fribrevsuppräkning
Återbetalning genom förlust av den premiebefrielse som tidigare har fått konsumeras för ålderdom.

Fördelad återbäring
Överskott som kan delas ut:
- kollektivt till försäkringsgruppen för framtida sänkning av premien
- som förskottsbonus till nya kunder för att öppna försäkringar
- för kostnadsutjämning inom tjänstepensionsområdet
- enligt särskilt beslut av styrelsen för annat ändamål som gynnar försäkringsgruppen.

Omfattar återbäring som är förmånsbestämd.

Fördelningsbara tillgångar
Tillgångarna i kollektivkonsolen som ägs av försäkringstagarna och som ska användas för att uppfylla försäkringsåtaganden.

Företagsanknutna medel
Medel som används för att finansiera åtaganden till anställda. Arbetsgivaren har ansvar för att medlen är tillräckliga för att betala ut förmåner när de förfaller till betalning.

Förmedlingsavtalet med Collectum
Avtal mellan vissa fackförbund och arbetsgivarorganisationer om att Collectum ska förmedla försäkringar.

Förmånsbestämd försäkring (ITP 2)
Försäkring där premien är beräknad så att man på förhand vet storleken på den förmån som ska betalas ut. Premien är alltså inte densamma för alla försäkrade utan varierar med ålder och lön.

Försäkrad
Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringsavtal
Ett skriftligt eller muntligt avtal som reglerar en försäkring. Avtalet innehåller uppgifter om premien och vad som ska ersättas.

Försäkringstagare
Den som har ingått försäkringsavtalet med ett försäkringsbolag.

Försäkringstekniska avsättningar
Försäkringsföretagets största skuldpost. Det är kapitalet som företaget måste ha för att kunna betala ut försäkringsersättningar och förmåner. Det är också det största enskilda värdet på företagets balansräkning.

Förvaltat kapital
Används som eget kapital i solvensberäkningar och består av tillgångar som är tillgängliga för att täcka förluster.

Förvaltningskostnadsprocent
Ett nyckeltal som visar förvaltningskostnaderna i förhållande till försäkringskapitalet. Det är ett mått på hur kostnadseffektivt kapitalet förvaltas.

Förvalsalternativ
Den premiebetalningsplan som den försäkrade får om han eller hon inte själv väljer någon annan. Det är det alternativ som har lägst premie.

Kapitalbas
Försäkringsbolagets tillgångar med särskilda regler för hur de får värderas. Kapitalbasen är det kapital som bolaget har för att täcka sina åtaganden gentemot kunderna.

Kapitalförvaltningskostnadsprocent
Ett nyckeltal som visar förvaltningskostnaderna i förhållande till genomsnittligt försäkringskapital.

Kapitalvärde
Det beräknade värdet av framtida betalningsströmmar.

Kollektiv konsolideringsnivå
Förhållandet mellan tillgångar och åtaganden i försäkringsgrupperna för att bedöma hur väl de är täckta. Både garanterade åtaganden och framtida bonuser ingår.

Kollektivt konsolideringskapital
Skillnaden mellan de fördelningsbara tillgångarna och det försäkringstekniska avsättningsbehovet. Om det är positivt finns det ett överskott som kan användas till bonus eller premiesänkning.

Nuvärde
Dagens värde av betalningsströmmar som ska komma i framtiden.

Pensionstillägg
Återbäring som ska användas för att köpa en pensionsförsäkring som ger en livslång månatlig pension.

Placeringar
Den huvudsakliga typen av tillgångar som försäkringsbolaget har för att kunna betala ut försäkringsersättningar och förmåner. Det är till exempel aktier, räntebärande värdepapper och fastigheter.

Placeringstillgångar
Marknadsvärderade tillgångar (räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter).

Premiebefrielseförsäkring
En del i tjänstepensionen kollektivavtalsförsäkringen som innebär att den försäkrade slipper betala premien om han eller hon blir långvarigt sjuk eller arbetsskadad. Premien till PBF planeras försäkringsbolaget årligen. Den täcker från premiebefrielseåtaganden som redovisas som försäkringstekniska avsättningar.

Premiebestämd försäkring
Försäkring där premien är bestämd från början och som ger en förmån som är beroende av hur mycket premien och avkastningen har blivit. Det är alltså premien som är fastställd från början och förmånen som varierar.

Premiereduktion
Marknadsvärdering av premieförskottet vid övergång av försäkring.

Premieränta
Den ränta som används för att beräkna premien för en försäkring. Den bestäms av försäkringsbolaget och är ofta låg för att premien ska bli så låg som möjligt.

PRI-modellen
En modell för att beräkna premien till ett försäkringsbelopp som är beroende av den premiebefrielseförsäkring som är knuten till försäkringen. Den innebär att premien för försäkringsbeloppet ökar med åldern för att kompensera för att premiebefrielseförsäkringen blir billigare med åldern.

Riskförsäkring
Försäkring där premien är beräknad utifrån den risk som försäkringsbolaget tar på sig när det lovar att betala ut ett försäkringsbelopp.

Solvensgrad
Ett mått på hur stora försäkringsåtaganden som finansiella tillgångar som är lämpliga att täcka dem med.

Solvensmarginal
Skillnaden mellan försäkringsföretagets kapitalbas och det kapitalkrav som Finansinspektionen har fastställt för företaget. Det är ett mått på hur stor buffert företaget har för att klara oväntade förluster.

Säkerhetskapital
Det kapital som försäkringsbolaget måste ha för att kunna betala ut försäkringsersättningar och förmåner. Det är skillnaden mellan bolagets tillgångar och dess åtaganden.

Tilldelad återbäring
Överskott som används för:
- försäkringstagarnas premie- eller premiebefrielseförsäkringar
- garanterad försäkringsbonus
- kostnadsutjämning inom tjänstepensionsområdet
- enligt särskilt beslut av styrelsen för annat ändamål som gynnar försäkringsgruppen.

Tilldelad återbäring är också förmånsbestämd.

Tilläggsbelopp
Återbäring som är bestämd för att öka den garanterade premiebefrielsen vid premiebefrielse.

Tjänstepensionsförsäkring (TGL)
En försäkring som ger ett årligt livsvarigt belopp som den försäkrade kan välja bort genom att avstå från premiebefrielse och premiefritt kapital.

Totalavkastning
Ett mått på hur mycket värde, t.ex. utdelningar och värdeförändringar, som har tillkommit eller försvunnit under en viss period.

Ursprunglig ITPK
Premiebestämd försäkring som tecknades före 2007 och som är kopplad till premiebefrielse och premiefritt kapital. Försäkringen ger också rätt till premiefritt kapital och premiebefrielse.

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

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som anges i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn:
Alecta Optimal Pension

Identifieringskod för juridiska personer:
502014-6865

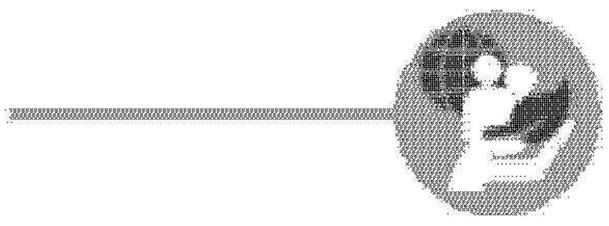
Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**	☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, en andel på 37 procent (%) hållbara investeringar.
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
	☒ med ett socialt mål
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inga hållbara investeringar



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

Se beskrivning av de främjande egenskaperna och hur de följs upp på nästa sida. Derivat bedöms inte ha bidragit till de främjande egenskaperna.

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

Document ID:

Hållbarhets-indikatorer
mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Miljörelaterade egenskaper – Klimat

Alectas övergripande klimatmål är att investeringsportföljen ska vara förenlig med Parisavtalets 1,5-gradersmål och ha nettonoll klimatavtryck år 2050, vilket innebär att de underliggande tillgångarna också måste arbeta aktivt med omställning. Alecta beaktar klimataspekter både inför investeringar och under förvaltning för tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, utlåning till stater och kommuner, direkta och indirekta fastighetsinvesteringar och infrastruktur. Alecta avstår från att investera i eller finansiera bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft.

För aktier och företagsobligationer använder Alecta data och information från både externa dataleverantörer i analysen och direkt från innehavsbolagen för att följa utvecklingen i klimatarbetet. Dialog med innehavsbolagen är ett verktyg för att öka transparensen och främja klimatarbetet. I relevanta fall kan Alecta rösta i klimatrelaterade förslag på bolagsstämman. De direktägda fastigheterna har energieffektiviseringsmål och deras klimatavtryck följs och redovisas tillsammans med energianvändning. Alecta miljöcertifierar fastigheter där det är möjligt. I externt förvaltade fonder är klimatredovisning föremål för förhandling och uppföljning. Vid utlåning till stater, överstatliga institutioner och kommuner uppmuntras gröna obligationer. Med start 2023 direktfinansierar Alecta inte länder som saknar ett klimatmål.

Alecta använder inget index för jämförelse, men följer ett antal indikatorer för innehavsbolagen; inklusive investeringarnas klimatavtryck, redovisning av hela värdekedjans klimatavtryck (scope 1–3), vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, samt genomlysning av koltillgångar. När de underliggande innehaven redovisar enligt taxonomins klimatindikatorer kommer Alecta även att följa utvecklingen av den andelen investeringar. Alecta arbetar för att öka tillgänglig klimatdata för samtliga investeringar.

Utfall 2022

Resultatindikator	Sidhänvisning
Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter	26, 27
Innehavsbolagens redovisning av scope 1, 2, aktier och företagskrediter	26
Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter	26
Antal påverkansdialoger om klimat	25, 26
Antal klimatärenden röstade vid stämmor 2021/2022	25

Sociala egenskaper – Jämställdhet

Alecta vill främja jämställda ledningar och styrelser, vilket beaktas i förvaltningen av tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, samt för externa förvaltare.

Alecta eftersträvar jämställda styrelser och verkar för det genom vårt deltagande i valberedningar i svenska innehavsbolag, vanligtvis ett tjugotal per säsong. Målet innebär att vardera kön ska vara representerat om minst 40 procent, vilket beaktas i rekryteringsprocessen av nya ledamöter samt i successionsplanering. Resultatet följs upp efter varje stämmosäsong baserat på uppgifter från stämman och databaser över styrelsesammansättning. Inget index har valts som referensvärde utan det följs upp som indikator, som ett genomsnitt av de berörda bolagens styrelsesammansättning mot målet sett till andel stämmovalda kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Alectas förväntan är att nå motsvarande andel även i övriga aktieinnehav liksom på ledningsgruppsnivå. Mot bakgrund av skiftande marknadsutveckling

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:

gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid och senast 2030, ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill med samma tidshorisont se motsvarande utveckling även i dessa bolags ledningsgrupper. Dialog och röstning är verktyg för att främja jämställdhet. Utvecklingen av andelen kvinnor och män i styrelser och företagsledningar kommer att redovisas och följas. Vid investeringar i fastigheter och infrastruktur via externa förvaltare efterfrågar vi information om jämställdhet och kommer från och med 2023 årligen att följa upp andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

Utfall 2022

Resultatindikator	Sidhänvisning
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt *	24, 25
Andel kvinnor bland de nya ledamöter som valts in i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen *	25

* Avser säsongen 2021/2022

Praxis för god styrning – ersättningar

Alecta anser att ersättningar ska vara väl motiverade, transparenta och marknadsmässiga. Ersättningarna ska utformas på ett sådant sätt att de främjar bolagets och aktieägarnas långsiktiga intresse. De ska vara prestationsbaserade och tydliga. Alecta för löpande dialoger med våra noterade aktieinnehav om ersättningsprogram. Vid bolagsstämmor röstar Alecta mot ersättningsförslag som inte lever upp till våra kriterier. Alectas röstningsbeslut redovisas årligen.

Utfall 2022

Resultatindikator	Sidhänvisning
Antal dialoger om ersättningar	25, 26
Andel ersättningsförslag Alecta röstar mot	25

Kontroversiella vapen, tobak och kommersiella spel

Alecta avstår dessutom helt från att investera i eller finansiera bolag som utvecklar, tillverkar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kontroversiella vapen. Alecta investerar inte heller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobaksprodukter eller att bedriva kommersiell spelverksamhet. Det avser bolag som bedriver aktiviteter som omfattar spel om pengar på kasinon, spelautomater eller poker online. Varje ny investering genomlyses för sådan verksamhet, och följs därefter upp kvartalsvis. Kravet kommuniceras även till externa förvaltare och skrivs in i avtal.

Utfall 2022

Resultatindikator	Sidhänvisning
Samtliga investeringar möter kraven *	n/a

* Två externa förvaltade tillgångar (fastigheter) har bedömts innebära att det är möjligt att de innehåller viss verksamhet – uppgiften är svårinhämtad för berörda värdebolag och bedöms i nuläget ej väsentlig.

... och jämfört med de föregående perioderna?

För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar.

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

Det som Alecta har definierat som hållbara investeringar kan bidra till ett antal olika miljömässiga eller sociala mål, dessa är ej definierade i förväg för att upp-

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

muntra ett brett och växande utbud av sådana investeringar. Alecta gör bland annat investeringar som bidrar till två av EU-taxonomins miljömål, begränsning av eller anpassningar till klimatförändringar. Investeringarna kan dessutom bidra till de övriga miljömålen såsom hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. Ett exempel på en investering under perioden är Belize Blue Bond som bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö.

Målen kan också vara av social karaktär, såsom att främja hälsa eller att stärka jämlikhet. Vanligtvis bidrar investeringen genom att finansiera förbättringar eller effektiviseringar av verksamheter för minskad miljöpåverkan, eller att finansiera utbyggnad av exempelvis samhällsinfrastruktur. Sammantaget kan målen med de hållbara investeringarna sägas rymmas inom de globala hållbarhetsmål som ingår i Agenda 2030.

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

Hållbara investeringar omfattar exempelvis obligationer som är utgivna under gröna eller sociala ramverk vilka tydligt anger vad som ska finansieras. Om dessa ges ut av företag kontrolleras företagets ESG-arbete och eventuella kontroverser. För statliga eller kommunala gröna obligationer gäller Alectas klassning av länder vilken omfattar korruption, mänskliga rättigheter och klimat som grund för urval. Hållbara investeringar kan också göras i aktier eller obligationer från företag vars huvudsakliga produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera globala hållbarhetsmål, och som inte är kopplade till aktiviteter med betydande social eller miljömässig skada. Fastigheter som lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och då ingår flera parametrar än bara miljö.

Huvudsakliga negativa konsekvenser

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bedömningen skiljer sig åt mellan olika tillgångsslag beroende på investeringens egenskaper såsom exempelvis instrumentets löptid, men också beroende på tillgänglig information och data.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av företag, såsom aktier eller obligationer, beaktas hållbarhetsindikatorer kopplade till affärsmodellen tillsammans med en bedömning av ESG-risker som baseras på en sammanvägning av olika indikatorer och ledningssystem för hållbarhet.

Alectas process är genomlyst och certifierad av oberoende part, vilket bland annat kräver att ett antal indikatorer inom miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning beaktas. Klimat beaktas och dokumenteras särskilt vid investeringar. Löpande genomlyses dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av länder eller överstatliga utgivare (som exempelvis Världsbanken), som utgörs främst av gröna eller hållbara obligationer, beaktas landets betyg avseende korruption och transparens och respekt för mänskliga rättigheter. Från 2023 ingår landets klimatmål också i bedömningen. Alecta direktfinansierar inte länder som är upptagna på EUs lista över icke-samarbetsvilliga länder avseende skatt, och gör inte heller investeringar i fonder i sådana jurisdiktioner.

Vid hållbara investeringar i fastigheter beaktas nyckeltal kopplade till klimat, avfall och energi löpande.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

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

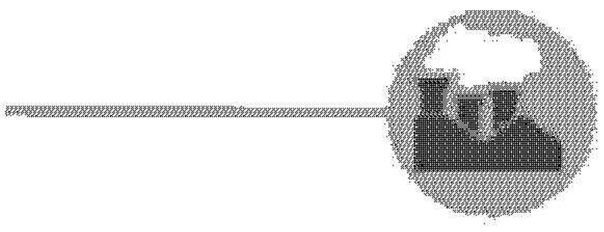
I tillägg till vad som framgår under rubriken ovan görs löpande genomlysningar av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som är ramverk tillämpbara för företag.

Motsvarande principer tillämpas i urval i övriga hållbara investeringar utifrån förutsättningar. Exempelvis tillfrågas externa förvaltare om sin process för visselblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

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

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

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



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

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Idag redovisar Alecta bland annat klimatavtrycket för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Vid tydlig risk för allvarliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling, såsom incidenter kopplade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller korruption, agerar Alecta för att påverka ett ansvarsfullt agerande från innehavsbolagen. Om dialogen inte bedöms kunna leda till önskat resultat säljs innehavet.

Med bland annat anledning av negativ påverkan för hållbar utveckling avstår Alecta från att investera i eller finansiera verksamheter inom kontroversiella vapen, bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft, eller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobak eller kommersiella spel, exempelvis casino.

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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

För Alecta Optimal Pension är den planerade allokeringen 30 procent räntebärande, 60 procent aktier och 10 procent alternativa tillgångar – men med tolerans för variation inom förutbestämda intervall för att kunna parera snabba förändringar i marknaden. Från 64 års ålder ändras placeringsinriktningen avseende andel aktier.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2022

Största investeringarna	sektor	% tillgångar	Land
Heimstaden Bostad AB	Fastigheter	4,3	Sverige
Investor AB (publ)	Finans	3,0	Sverige
Microsoft Corp	IT	3,0	USA
Novo Nordisk	Läkemedel	2,9	Danmark
Atlas Copco AB (publ)	Industri	2,9	Sverige
Alphabet Inc	Kommunikation	2,3	USA
AstraZeneca plc	Läkemedel	2,2	Storbritannien
Nestlé	Konsumentvaror	2,0	Schweiz
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	1,9	Sverige
Epiroc AB	Industri	1,8	Sverige
TJX COS Inc	Sällanköpsvaror	1,7	USA
AB Volvo (publ)	Industri	1,7	Sverige
Roche Holdings	Läkemedel	1,5	Schweiz
Nibe Industrier AB	Industri	1,4	Sverige
Sandvik AB (publ)	Industri	1,4	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

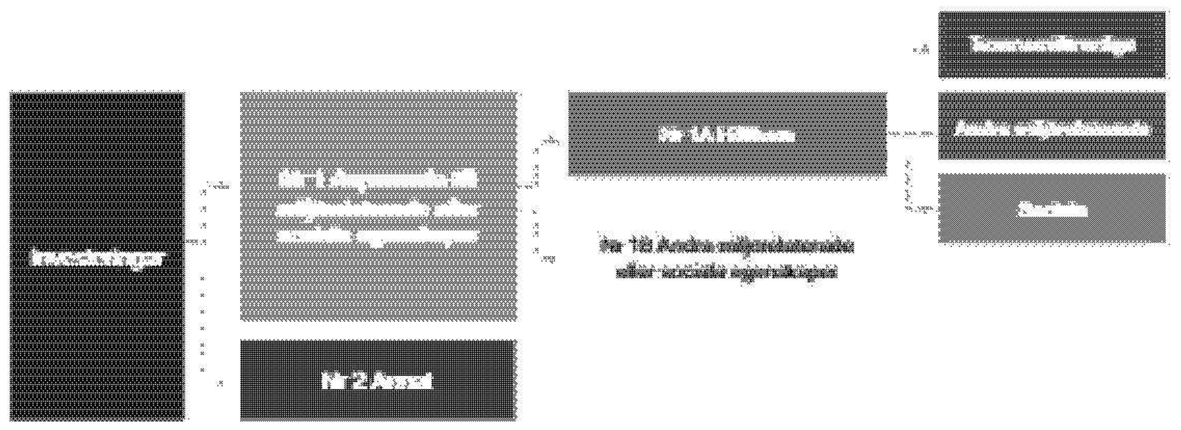
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper: De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar **99,9 procent** av tillgångarnas marknadsvärde. Det omfattar de så kallade exkluderingskriterierna. Klimat har beaktats i alla investeringar utom derivat, valutor samt obligationer från överstatliga institutioner som inte är gröna. Jämställdhet har beaktats i aktieinnehav och företagsobligationer, samt i de externt förvaltade alternativa tillgångarna. Sunda ersättningar främjas vid förvaltning av aktier.

Nr 1A – Hållbara investeringar: Alecta har angett att Alecta Optimal Pension ska innehålla mer än noll procent (>noll) hållbara investeringar. Andelen hållbara investeringar inom respektive tillgångsslag styrs delvis av utbudet av sådana investeringar som möter Alectas investeringskriterier, exempelvis volym och riskjusterad avkastning. För 2022 är andelen **3,7 procent**, och utgörs av gröna och sociala obligationer, samt ett fåtal investeringar som klassats som övriga hållbara. På grund av avsaknad av data ingår inte tillgångar som är förenliga med EU:s taxonomi i beräkningen av andel hållbara tillgångar.

Nr 2 – Annat: Följande tillgångar omfattas inte av de främjande egenskaperna; derivat (såsom aktieterminer), valutor och kontanta medel. Derivatexponeringar saknar marknadsvärde. Syftet med dessa tillgångar är diversifierande och risk-reducerande alternativt att säkerställa likviditetsbehov.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding on the authenticity of the document.
Document ID:



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Av investeringarna som hör till kategori 'Nr 1' i illustrationen ovan är drygt **8 procent** investerade i statliga, kommunala och överstatliga ränteinvesteringar. Övriga tillgångar såsom aktier, obligationer till företag eller låneinstitut, fastighetsfonder eller direktägda fastigheter och andra reala tillgångar, uppgår till nära **92 procent** och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsproduktens marknadsvärde.

Sektor	Andel av produktens marknadsvärde, %
Industri	16,6
Kommunikationstjänster	3,5
Sällanköpsvaror	9,5
IT	8,6
Hälsovård	8,7
Fastigheter	17,9
Råvaror*	3,9
Konsumentvaror	4,8
Finans	17,3
Energi**	1,1

* Råvaror omfattar bolag inom skogs-, gruv- och energisektorn. Du ser dessa bolagen under "andra sektorer" med undantag av bolag som är klassificerade som "gröna investeringar" enligt EU-taxonomin.

** Till energisektorn hör "gröna tillgångar som täcker hela det relevanta energiproduktionsområdet med hänsyn till bästa tillgängliga teknik för att minska deras växthusgasutsläpp, till exempel de som är förenliga med taxonomin". Till denna hör bolag som genererar el från kärnkraft. Tillsammans motsvarar de 0,1 procent av produktens marknadsvärde.

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

Document ID:

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi.

– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

Endast ett fåtal bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har ännu börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Alecta gör bedömningen att produktens minimiandel i taxonomiförenliga investeringar kommer att vara större än 0% (>0%) men kan för 2022 inte ange en tillförlitlig andel på grund av bristande underlag.

Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

Ja:

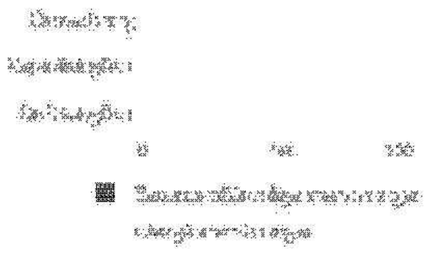
I fossilgas I kärnenergi

☒ Nej [se kommentar ovan om bristande underlag]

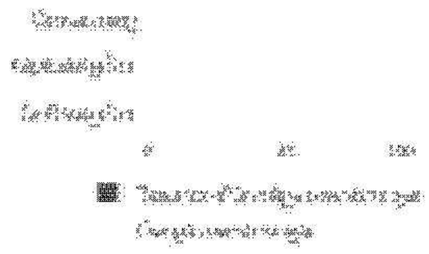
[1] Fossilgas och/eller kärnenergi är förenliga med EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringen ("begränsning av klimatförändringen") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anvisningar vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet som är fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

1. Taxonomianpassning hos investeringar inklusive statliga obligationer



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar exklusive statliga obligationer



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusutsläppsgränsvärden som motsvarar bästa prestanda.

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

Alecta avser redovisa denna andel när de underliggande tillgångarna redovisar i enlighet med EU-taxonomin.

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

Alecta investerar i gröna obligationer och fastigheter med hög miljöprestanda som inte nödvändigtvis inryms bland de ekonomiska aktiviteter som EU-taxonomin täcker eller är förenliga med EU-taxonomins kriterier. Vid investeringar i gröna obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för gröna obligationer. Andelen gröna obligationer i produkten var **2,1 procent.**

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

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Alecta investerar i exempelvis sociala obligationer och andra instrument, såsom aktier från bolag som genom sina produkter och tjänster bidrar till sociala mål, exempelvis hälsa. Vid investeringar i sociala obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för sociala obligationer.

Andelen sociala obligationer i produkten var **0,3 procent.** Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **1,3 procent.** Bland dessa ingår ett antal investeringar med uttalat syfte att skapa positiv hållbarhetseffekt, exempelvis grön finansiering i utvecklingsmarknader, vindkraft, mikrofinansfonder och liknande.

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

I denna kategori övrigt finns bland annat kassan, det vill säga de kontanta medel som används för löpande betalningar, exempelvis som ska dras för utställda finansiella åtaganden eller pensionsutbetalningar. Därtill har Alecta ett antal säkringsinstrument för att hantera finansiella risker kopplade till aktier, räntor och valutor. Exempel på det är valutaterminer eller räntesswappar. För säkringsinstrument och kontanta medel görs inga ESG-genomlysningar och Alecta bedömer inte heller att det är genomförbart.

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

Dessa åtgärder beskrive i anslutning till de resultat som hållbarhetsindikatorerna hänvisar till. I korthet omfattar de utvecklad investeringsanalys, dialoger med innehav och förvaltare, samt röstning vid bolagsstämmor.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding on the authenticity of the document.
Document ID:

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som anges i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn:
Förmånsbestämd tjänstepension

Identifieringskod för juridiska personer:
502014-6865

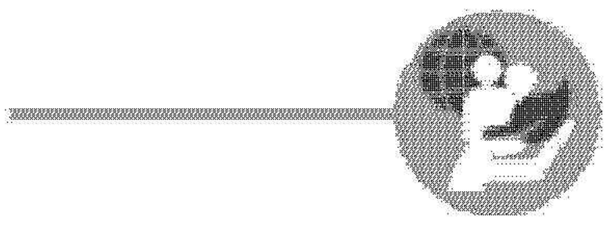
Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**	☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om det inte var dess mål, en andel på 8 procent (%) hållbara investeringar.
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med en miljömässig ekonomisk verksamhet som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med en miljömässig ekonomisk verksamhet som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
	☒ med ett socialt mål
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte **några hållbara investeringar**



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

Se beskrivning av de främjande egenskaperna och hur de följs upp på nästa sida. Derivat bedöms inte ha bidragit till de främjande egenskaperna.

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

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Miljörelaterade egenskaper – Klimat

Alectas övergripande klimatmål är att investeringsportföljen ska vara förenlig med Parisavtalets 1,5-gradersmål och ha nettonoll klimatavtryck år 2050, vilket innebär att de underliggande tillgångarna också måste arbeta aktivt med omställning. Alecta beaktar klimataspekter både inför investeringar och under förvaltning för tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, utlåning till stater och kommuner, direkta och indirekta fastighetsinvesteringar och infrastruktur. Alecta avstår från att investera i eller finansiera bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft.

För aktier och företagsobligationer använder Alecta data och information från både externa dataleverantörer i analysen och direkt från innehavsbolagen för att följa utvecklingen i klimatarbetet. Dialog med innehavsbolagen är ett verktyg för att öka transparensen och främja klimatarbetet. I relevanta fall kan Alecta rösta i klimatrelaterade förslag på bolagsstämman. De direktägda fastigheterna har energieffektiviseringsmål och deras klimatavtryck följs och redovisas tillsammans med energianvändning. Alecta miljöcertifierar fastigheter där det är möjligt. I externt förvaltade fonder är klimatredovisning föremål för förhandling och uppföljning. Vid utlåning till stater, överstatliga institutioner och kommuner uppmuntras gröna obligationer. Med start 2023 direktfinansierar Alecta inte länder som saknar ett klimatmål.

Alecta använder inget index för jämförelse, men följer ett antal indikatorer för innehavsbolagen, inklusive investeringarnas klimatavtryck, redovisning av hela värdekedjans klimatavtryck (scope 1–3), vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, samt genomlysning av koltillgångar. När de underliggande innehaven redovisar enligt taxonomins klimatindikatorer kommer Alecta även att följa utvecklingen av den andelen investeringar. Alecta arbetar för att öka tillgänglig klimatdata för samtliga investeringar.

Utfall 2022

Resultatindikator	Sidhänvisning
Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter	26, 27
Innehavsbolagens redovisning av scope 1–2, aktier och företagskrediter	26
Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter	26
Antal påverkansdialoger om klimat	25, 26
Antal klimatärenden röstlade vid stämmor 2021–2022	25

Sociala egenskaper – Jämställdhet

Alecta vill främja jämställda ledningar och styrelser, vilket beaktas i förvaltningen av tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, samt för externa förvaltare.

Alecta eftersträvar jämställda styrelser och verkar för det genom vårt deltagande i valberedningar i svenska innehavsbolag, vanligtvis ett tjugotal per säsong. Målet innebär att vardera kön ska vara representerat om minst 40 procent, vilket beaktas i rekryteringsprocessen av nya ledamöter samt i successionsplanering. Resultatet följs upp efter varje stämmosäsong baserat på uppgifter från stämman och databaser över styrelsesammansättning. Inget index har valts som referensvärde utan det följs upp som indikator, som ett genomsnitt av de berörda bolagens styrelsesammansättning mot målet sett till andel stämmovalda kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Alectas förväntan är att nå motsvarande andel även i övriga aktieinnehav

This file is sealed with a digital signature.
The seal is legally binding and ensures the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

liksom på ledningsgruppsnivå. Mot bakgrund av skiftande marknadsutveckling gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid och senast 2030, ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill med samma tidshorisont se motsvarande utveckling även i dessa bolags ledningsgrupper. Dialog och röstning är verktyg för att främja jämställdhet. Utvecklingen av andelen kvinnor och män i styrelser och företagsledningar kommer att redovisas och följas. Vid investeringar i fastigheter och infrastruktur via externa förvaltare efterfrågar vi information om jämställdhet och kommer från och med 2023 årligen att följa upp andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

Utfall 2022

Resultatindikator	Sidhänvisning
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt *	24, 25
Andel kvinnor bland de nya ledamöter som valts in i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen*	25

* Avser räkenskapsåret 2021/2022

Praxis för god styrning – ersättningar

Alecta anser att ersättningar ska vara väl motiverade, transparenta och marknadsmässiga. Ersättningarna ska utformas på ett sådant sätt att de främjar bolagets och aktieägarnas långsiktiga intresse. De ska vara prestationsbaserade och tydliga. Alecta för löpande dialoger med våra noterade aktieinnehav om ersättningsprogram. Vid bolagsstämmor röstar Alecta mot ersättningsförslag som inte lever upp till våra kriterier. Alectas röstningsbeslut redovisas årligen.

Utfall 2022

Resultatindikator	Sidhänvisning
Antal dialoger om ersättningar	25, 26
Andel ersättningsförslag Alecta röstat mot	25

Kontroversiella vapen, tobak och kommersiella spel

Alecta avstår dessutom helt från att investera i eller finansiera bolag som utvecklar, tillverkar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kontroversiella vapen. Alecta investerar inte heller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobaksprodukter eller att bedriva kommersiell spelverksamhet. Det avser bolag som bedriver aktiviteter som omfattar spel om pengar på kasinon, spelautomater eller poker online. Varje ny investering genomlyses för sådan verksamhet, och följs därefter upp kvartalsvis. Kravet kommuniceras även till externa förvaltare och skrivs in i avtal.

Utfall 2022

Resultatindikator	Sidhänvisning
Samtliga investeringar möter kraven *	n/a

* Om externa förvaltade tillgångar tillfälligt innehar verksamhet som det är otillåtet att investera i för kontroversiella vapen och tobaksproduktion, uppgår andelen till maximalt 5 procent av respektive enskilt bolags omsättning.

... och jämfört med de föregående perioderna?

För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar.

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

Det som Alecta har definierat som hållbara investeringar kan bidra till ett antal olika miljömässiga eller sociala mål, dessa är ej definierade i förväg för att upp-

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

muntra ett brett och växande utbud av sådana investeringar. Alecta gör bland annat investeringar som bidrar till två av EU-taxonomins miljömål, begränsning av eller anpassningar till klimatförändringar. Investeringarna kan dessutom bidra till de övriga miljömålen såsom hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. Ett exempel på en investering under perioden är Belize Blue Bond som bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö.

Målen kan också vara av social karaktär, såsom att främja hälsa eller att stärka jämlikhet. Vanligtvis bidrar investeringen genom att finansiera förbättringar eller effektiviseringar av verksamheter för minskad miljöpåverkan, eller att finansiera utbyggnad av exempelvis samhällsinfrastruktur. Sammantaget kan målen med de hållbara investeringarna sägas rymmas inom de globala hållbarhetsmål som ingår i Agenda 2030.

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

Hållbara investeringar omfattar exempelvis obligationer som är utgivna under gröna eller sociala ramverk vilka tydligt anger vad som ska finansieras. Om dessa ges ut av företag kontrolleras företagets ESG-arbete och eventuella kontroverser. För statliga eller kommunala gröna obligationer gäller Alectas klassning av länder vilken omfattar korruption, mänskliga rättigheter och klimat som grund för urval. Hållbara investeringar kan också göras i aktier eller obligationer från företag vars huvudsakliga produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera globala hållbarhetsmål, och som inte är kopplade till aktiviteter med betydande social eller miljömässig skada. Fastigheter som lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och då ingår flera parametrar än bara miljö.

Huvudsakliga negativa konsekvenser

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bedömningen skiljer sig åt mellan olika tillgångsslag beroende på investeringens egenskaper såsom exempelvis instrumentets löptid, men också beroende på tillgänglig information och data.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av företag, såsom aktier eller obligationer, beaktas hållbarhetsindikatorer kopplade till affärsmodellen tillsammans med en bedömning av ESG-risker som baseras på en sammanvägning av olika indikatorer och ledningssystem för hållbarhet.

Alectas process är genomlyst och certificerad av oberoende part, vilket bland annat kräver att ett antal indikatorer inom miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning beaktas. Klimat beaktas och dokumenteras särskilt vid investeringar. Löpande genomlyses dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av länder eller överstatliga utgivare (som exempelvis Världsbanken), som utgörs främst av gröna eller hållbara obligationer, beaktas landets betyg avseende korruption och transparens och respekt för mänskliga rättigheter. Från 2023 ingår landets klimatmål också i bedömningen. Alecta direktfinansierar inte länder som är upptagna på EUs lista över icke-samarbetsvilliga länder avseende skatt, och gör inte heller investeringar i fonder i sådana jurisdiktioner.

Vid hållbara investeringar i fastigheter beaktas nyckeltal kopplade till klimat, avfall och energi löpande.

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

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

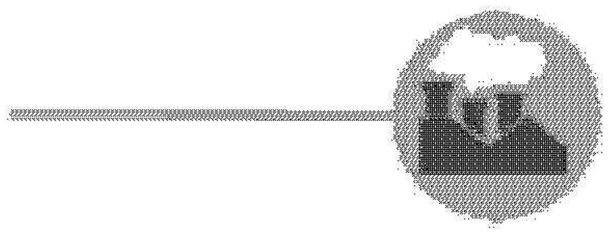
I tillägg till vad som framgår under rubriken ovan görs löpande genomlysningar av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som är ramverk tillämpbara för företag.

Motsvarande principer tillämpas i urval i övriga hållbara investeringar utifrån förutsättningar. Exempelvis tillfrågas externa förvaltare om sin process för visselblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

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

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

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



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

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Idag redovisar Alecta bland annat klimatavtrycket för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Vid tydlig risk för allvarliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling, såsom incidenter kopplade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller korruption, agerar Alecta för att påverka ett ansvarsfullt agerande från innehavsbolagen. Om dialogen inte bedöms kunna leda till önskat resultat säljs innehavet.

Med bland annat anledning av negativ påverkan för hållbar utveckling avstår Alecta från att investera i eller finansiera verksamheter inom kontroversiella vapen, bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft, eller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobak eller kommersiella spel, exempelvis casino.

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

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, samt år: 2022

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?
För den förmånsbestämda tjänstepensionen är den långsiktiga målbilden för allokering 45 procent räntebärande, 35 procent aktier och 20 procent alternativa tillgångar – men med tolerans för variation inom förutbestämda intervall för att kunna parera snabba förändringar i marknaden.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Heimstaden Bostad AB	Fastigheter	4,6	Sverige
Investor AB (publ)	Finans	1,8	Sverige
Microsoft Corp	IT	1,8	USA
Novo Nordisk	Läkemedel	1,8	Danmark
Atlas Copco AB (publ)	Industri	1,8	Sverige
Alphabet Inc	Kommunikation	1,4	USA
AstraZeneca plc	Läkemedel	1,3	Storbritannien
Nestlé	Konsumentvaror	1,3	Schweiz
Nordea Hypotek AB	Finans	1,3	Sverige
Prologis Targeted US Logistics Fund, LP	Fastigheter	1,2	USA
Stadshypotek AB	Finans	1,2	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	1,1	Sverige
Epiroc AB	Industri	1,1	Sverige
TJX COS Inc	Sällanköpsvaror	1,1	USA
Swedbank Hypotek AB	Finans	1,0	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

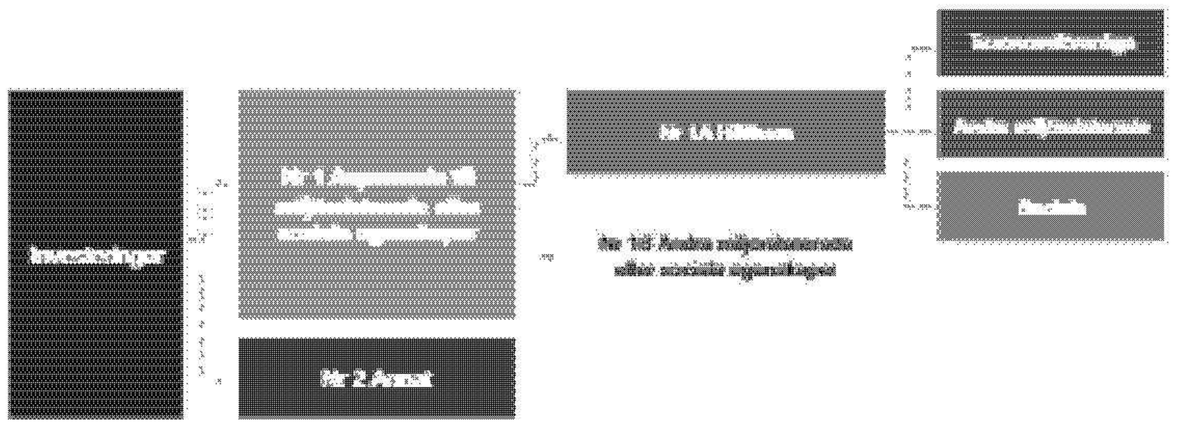
Vad var tillgångsallokeringen?
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper: De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar **99,7 procent** av tillgångarnas marknadsvärde. Det omfattar de så kallade exkluderingskriterierna. Klimat har beaktats i alla investeringar utom derivat, valutor samt obligationer från överstatliga institutioner som inte är gröna. Jämställdhet har beaktats i aktieinnehav och företagsobligationer, samt i de externt förvaltade alternativa tillgångarna. Sunda ersättningar främjas vid förvaltning av aktier.

Nr 1A – Hållbara investeringar: Alecta har angett att förmånsbestämd tjänstepension ska innehålla mer än noll procent (> noll) hållbara investeringar. Andelen hållbara investeringar inom respektive tillgångsslag styrs delvis av utbudet av sådana investeringar som möter Alectas investeringskriterier, exempelvis volym och riskjusterad avkastning. För 2022 är andelen **8,3 procent**, och utgörs av gröna och sociala obligationer, samt investeringar som klassats som övriga hållbara. På grund av avsaknad av data ingår inte tillgångar som är förenliga med EU:s taxonomi i beräkningen av andel hållbara tillgångar.

Nr 2 – Annat: Följande tillgångar omfattas inte av de främjande egenskaperna; derivat (såsom aktieterminer), valutor och kontanta medel. Derivatexponeringar saknar marknadsvärde. Syftet med dessa tillgångar är diversifierande och riskreducerande alternativt att säkerställa likviditetsbehov.

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



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som anpassats för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Av investeringarna som hör till kategori 'Nr 1' i illustrationen ovan är drygt 21 **procent** investerade i statliga, kommunala och överstatliga räntetinvesteringar. Övriga tillgångar såsom aktier, obligationer till företag eller låneinstitut, fastighetsfonder eller direktägda fastigheter och andra reala tillgångar, uppgår till 78,5 **procent** och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsproduktens marknadsvärde.

Sektor	Andel av produktens marknadsvärde, %
Industri	10,1
Kommunikation	2,3
Sällanköpsvaror	6,5
Informationsteknologi/IT	5,3
Hälsovård	5,6
Fastigheter	21,9
Råvaror*	2,6
Konsumentvaror	3,7
Finans	19,1
Energi**	1,9

* Råvaruverksamhet har två huvudsakliga användningsområden. Ett av dessa används för olika energiproduktionsändamål som andel av produktens marknadsvärde. Tillsammans motsvarar de två områdena en andel om 2,6 procent i produkten.

** Till energisektorn hör verksamheter som utvinner och tillhandahåller fossila bränslen. Andra användningsområden av råvaruverksamhet är exempelvis tillverkning av kemikalier.

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

Document ID:

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi.

– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

Endast ett fåtal bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har ännu börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Alecta gör bedömningen att produktens minimiandel i taxonomiförenliga investeringar kommer att vara större än noll procent (> noll) men kan för 2022 inte ange en tillförlitlig andel på grund av bristande underlag.

Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

Ja:

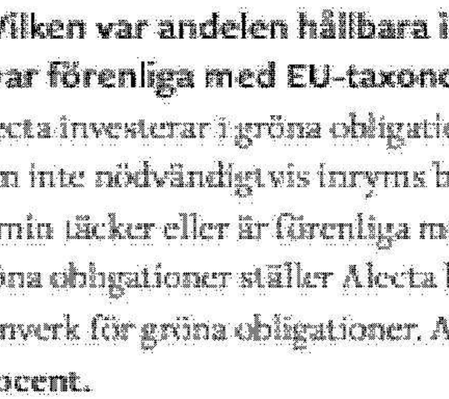
I fossilgas	I kärnenergi

☒ Nej [se kommentar ovan om bristande underlag]

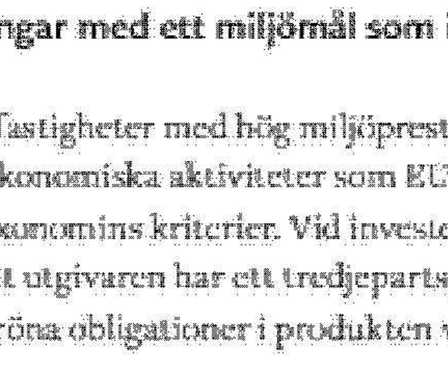
[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringen ("begränsning av klimatförändringen") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen.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

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

1. Taxonomiöverensstämmelse hos investeringar **inklusive statliga obligationer**



2. Taxonomiförenligheter hos investeringar **exklusive statliga obligationer**



* I denna grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i skuldpapper

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläppsgränsvärden som motsvarar bästa prestanda.

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

Alecta avser redovisa denna andel när de underliggande tillgångarna redovisar i enlighet med EU-taxonomin.

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

Alecta investerar i gröna obligationer och fastigheter med hög miljöprestanda som inte nödvändigtvis inryms bland de ekonomiska aktiviteter som EU-taxonomin täcker eller är förenliga med EU-taxonomins kriterier. Vid investeringar i gröna obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för gröna obligationer. Andelen gröna obligationer i produkten var **5,4 procent.**

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

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Alecta investerar i exempelvis sociala obligationer och andra instrument, såsom aktier från bolag som genom sina produkter och tjänster bidrar till sociala mål, exempelvis hälsa. Vid investeringar i sociala obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för sociala obligationer.

Andelen sociala obligationer i produkten var **0,8 procent.** Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **2,1 procent.** Bland dessa ingår ett antal investeringar med uttalat syfte att skapa positiv hållbarhetseffekt, exempelvis grön finansiering i utvecklingsmarknader, vindkraft, mikrofinansfonder och liknande.

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

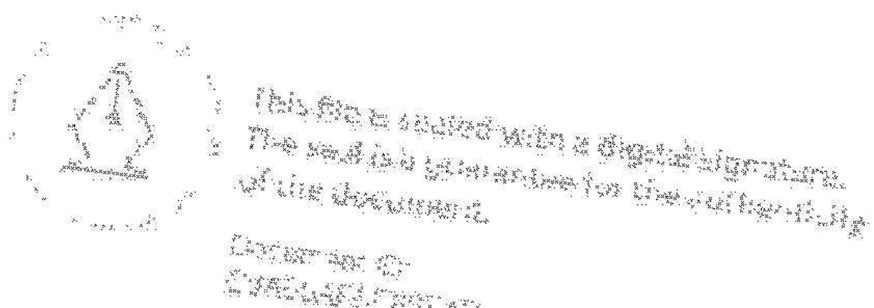
I denna kategori övrigt finns bland annat kassan, det vill säga de kontanta medel som används för löpande betalningar, exempelvis som ska dras för utställda finansiella åtaganden eller pensionsutbetalningar. Därtill har Alecta ett antal säkringsinstrument för att hantera finansiella risker kopplade till aktier, räntor och valutor. Exempel på det är valutaterminer eller ränteswappar. För säkringsinstrument och kontanta medel görs inga ESG-genomlysningar och Alecta bedömer inte heller att det är genomförbart.

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

Dessa åtgärder beskrivs i anslutning till de resultat som hållbarhetsindikatorerna hänvisar till. I korthet omfattar de utvecklad investeringsanalys, dialoger med innehav och förvaltare, samt röstning vid bolagsstämmor.

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

alecta
Alecta Tjänstepension Omsesidigt
Telefon 020 78 78 80
Box 103 78 Stockholm | alecta.se


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

List of Signatures

Alectas ÅHR 2022 för signering.pdf

Name	Method	Signed at
MARTIN LINDER	BANKID	2023-03-30 19:35 GMT+02
Ingrid Anne-Sofie Åkesson Bonde	BANKID	2023-03-30 18:00 GMT+02
Bo Johan Magnus Billing	BANKID	2023-03-30 17:53 GMT+02
Marcus Dahlsten	BANKID	2023-03-30 17:36 GMT+02
JAN-OLOF JACKE	BANKID	2023-03-30 17:26 GMT+02
Ann Maria Katharina Grevelius	BANKID	2023-03-30 22:48 GMT+02
Jan Markus Granlund	BANKID	2023-03-30 17:21 GMT+02
MIKAEL J PERSSON	BANKID	2023-03-30 17:12 GMT+02
Gerd Ulla Birgitta Pernkrans	BANKID	2023-03-31 12:44 GMT+02
Hans Richard Malmborg	BANKID	2023-03-30 16:56 GMT+02
MAGNUS VON KOCH	BANKID	2023-03-31 11:21 GMT+02
Hanna Maria Bisell	BANKID	2023-03-30 16:30 GMT+02
MARTIN FRIDOLF	BANKID	2023-04-03 08:35 GMT+02
Petra Johanna Hedengran	BANKID	2023-03-31 13:05 GMT+02

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

External reference: C8A65AF-6E80E-4B34AEAC/B/0656BFECC

List of Signatures

Name	Method	Signed at
Mona Alfredsson	BANKID	2023-04-04 17:05 GMT+02
OUTI ELINA ALESTALO	BANKID	2023-04-04 16:22 GMT+02

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

External reference: C8A65AF-6E80E-4834AE-AC7B706556BFE-CC