20240328 10556

Sollentuna Stinsen Holding 1 AB
Org nr 559085-9947

Årsredovisning för räkenskapsåret 2023

Styrelsen avger följande årsredovisning.

Innehåll Sida

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

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

Undertecknad styrelseledamot i Sollentuna Stinsen Holding 1 AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överrensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämma den 2024-03-22.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 2024-03-26

Namnförtydligande:

Lena Rönnbäck

20240328810537

Sollentuna Stinsen Holding 1 AB
Org nr 559085-9947

Årsredovisning för räkenskapsåret 2023

Styrelsen avger följande årsredovisning.

Innehåll Sida

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

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

Transaktion 09222115557513170956 Signerat LB, JL, LR, IS

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

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

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

Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året förvärvade Alecta Tjänstepension Ömsesidigt resterande aktier i det, tidigare hälftenägda, Sollentuna Stinsen JV AB från Magnolia Projekt 36 AB. Direkt därefter sålde Alecta Tjänstepension ömsesidigt ner Sollentuna Stinsen JV AB till sitt dotterföretag Alecta Fastigheter AB.

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Hanteringen av bolagets väsentliga risker beskrivs i not 3.

Framtidsutsikter och finansiella mål

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

Flerårsöversikt

	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning (tkr)	928	2 404	2 285	2 689	4 003
Resultat efter finansiella poster (tkr)	-282 205	-3 078	-3 083	-108 076	-3 073
Balansomslutning (tkr)	367 594	968 945	925 205	886 038	847 757
Soliditet (%)	6,6	0,0	0,1	0,4	0,1

Transaktion 09222115557513170956 Signerat E B, JL, LP, IS

20240328810558

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående resultatmedel

Balanserat resultat	306 187 951
Årets resultat	-282 188 871
Totalt	**23 999 080**

disponeras så att i ny räkning överföres	23 999 080
Totalt	**23 999 080**

Resultaträkning	**Not**	**2023**	**2022**
Nettoomsättning		927 552	2 404 345
Bruttoresultat		**927 552**	**2 404 345**
Administrationskostnader	4	-1 007 155	-2 514 753
Rörelseresultat		**-79 603**	**-110 408**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	5, 8	-279 900 545	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	30 587 381	40 783 156
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-32 812 502	-43 750 000
Summa resultat från finansiella poster		**-282 125 666**	**-2 966 844**
Resultat efter finansiella poster		**-282 205 269**	**-3 077 252**
Erhållna koncernbidrag		0	3 200 000
Lämnade koncernbidrag		0	-2 502 433
Resultat före skatt		**-282 205 269**	**-2 379 685**
Skatt på årets resultat	9	16 398	0
Årets resultat		**-282 188 871**	**-2 379 685**

Årets resultat överensstämmer med totalresultatet för bolaget.

Jämförelsesiffrorna för år 2022 har klassificerats om från Övriga rörelseintäkter till Nettoomsättning, samt från Övriga rörelsekostnader till Administrationskostnader.

Transaktion 09222115557313170956 Signerad BankID, JE, eP, IC

20240328810539

Balansräkning	**Not**	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	8	24 312 813	66 248 151
Uppskjutna skattefordringar	9	16 398	0
		24 329 211	66 248 151
Summa anläggningstillgångar		**24 329 211**	**66 248 151**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	10	343 211 167	899 623 390
Övriga kortfristiga fordringar		14	8 816
		343 211 181	899 632 206
Kassa och bank		53 180	3 064 718
Summa omsättningstillgångar		**343 264 361**	**902 696 924**
Summa tillgångar		**367 593 572**	**968 945 075**

Transaktion 09222115557513170956 Signerat LB, JL, LR, IS

Balansräkning	**Not**	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	11, 12		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
		100 000	100 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		306 187 951	2 638 502
Årets resultat		-282 188 871	-2 379 685
		23 999 080	258 817
Summa eget kapital		**24 099 080**	**358 817**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	13, 14	343 494 492	968 465 258
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	0	121 000
Summa kortfristiga skulder		**343 494 492**	**968 586 258**
Summa eget kapital och skulder		**367 593 572**	**968 945 075**

Transakt on 09222115557513170956 Signerat eB ...P, IS

20240328105600

Rapport över förändringar i eget kapital

Kr	Aktie-kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	**100 000**	**638 501**	**738 501**
Aktieägartillskott		2 000 000	2 000 000
Årets resultat		-2 379 685	-2 379 685
Utgående eget kapital 2022-12-31	**100 000**	**258 816**	**358 816**
Ingående eget kapital 2023-01-01	**100 000**	**258 816**	**358 816**
Aktieägartillskott		305 929 135	305 929 135
Årets resultat		-282 188 871	-282 188 871
Utgående eget kapital 2023-12-31	**100 000**	**23 999 080**	**24 099 080**

Årets resultat överensstämmer med årets totalresultat.

Transaktion 09222115557513170956 Signerat LB, JL, LR, IS

Kassaflödesanalys

	2023	2022
Löpande verksamhet		
Resultat före finansiella poster	-79 603	-110 408
Erhållen ränta	30 587 381	0
Erlagd ränta	-32 812 502	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**-2 304 724**	**-110 408**
Förändringar av rörelsekapital		
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	556 421 025	-5 725 960
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-625 091 767	3 569 406
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-70 975 466**	**-2 266 962**
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Lämnat aktieägartillskott	-100 000 000	0
Förvärv av aktier och andelar i dotterbolag	-137 965 207	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-237 965 207**	**0**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	0	0
Erhållna aktieägartillskott	305 929 135	2 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**305 929 135**	**2 000 000**
Årets kassaflöde	**-3 011 538**	**-266 962**
Likvida medel vid årets början	3 064 718	3 331 680
Likvida medel vid årets slut*	**53 180**	**3 064 718**

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

Transaktion 09222115557313170966 Signerad BankID, UR, IP

20240328210561

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Av företagets totala inköp och försäljning avser 0 tkr av inköpen och 928 tkr av försäljningen andra bolag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör. Föregående år ingick bolaget inte i den företagsgrupp som bolaget nu tillhör, varför uppgift avseeende 2022 inte är tillämpligt.

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

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

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 2023
Det finns inga nya eller ändrade redovisningsstandarder som påverkar bolagets finansiella rapporter, med tillämpning från den 1 januari 2023.

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 2023.

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Funktionell valuta och redovisningsvaluta
Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Vid byte av ägare har jämförelsesiffrorna för år 2022 som tidigare redovisats i tusentals kronor omberäknas till heltal.

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.

Transaktion 09222115557513170956 Signerat LB, JL, LR, IS

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

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

Inkomstskatter
Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt.

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

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

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

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

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

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.

Transaktion 09222115557513170956 Signerat LB, JL, LR, IC

20240328:10562

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

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

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

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

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

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

Likvida medel
Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut. Under året har bolaget gått från att ha egna likvida medel till att all likvid hantering sker via ett koncernkonto.

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

Redovisning av koncernbidrag
Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

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

Transaktion 09222115557513170956 Signerat LB, JL, LR, IS

Nyckeltalsdefinitioner

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

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

Not 3 Finansiell riskhantering

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

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

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

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

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

Transaktion 09222115557513170956 Signerat LB, JL, LP, PJ

20240328810563

Not 4 Ersättning till revisorer

	2023	2022
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (KPMG AB)		
Lagstadgad revision	33 000	137 972
Summa revisionskostnader	**33 000**	**137 972**

Revisionskostnader för år 2023 från PwC har belastat koncernbolaget Alecta Fastigheter AB.

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

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

Not 5 Resultat från andelar i koncernföretag

	2023	2022
Nedskrivningar	279 900 545	0
Summa resultat från andelar i koncernföretag	**279 900 545**	**0**

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

Not 6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkter, koncernföretag	30 587 367	40 783 156
Ränteintäkter, övrigt	14	0
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	**30 587 381**	**40 783 156**

Transaktion 09222115557513170956 Signerat LB, JL, LR, IS

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Räntekostnader, koncernföretag	32 812 502	43 750 000
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	**32 812 502**	**43 750 000**

Not 8 Aktier i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	66 248 151	214 795 652
Förvärv	137 965 207	0
Lämnat aktieägartillskott	100 000 000	0
Nedskrivningar	-279 900 545	-148 547 501
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**24 312 813**	**66 248 151**
Utgående redovisat värde	**24 312 813**	**66 248 151**

	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
Sollentuna Stinsen Property 1 AB	100%	100%	1 000	24 072 813
Sollentuna Stinsen Property 2 AB	100%	100%	50 000	80 000
Sollentuna Stinsen Property 3 AB	100%	100%	50 000	80 000
Sollentuna Stinsen Property 4 AB	100%	100%	50 000	80 000
				24 312 813

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

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

Transaktion 09222115573131 0956 Signerat BB, ut, t.P I.

20240328105641

Not 9 Inkomstskatt

De huvudsakliga komponenterna när det gäller skattekostnader för räkenskapsåret med avslut den 31 december 2023 är följande:

	2023	2022
Redovisad skatt i resultaträkning		
Aktuell skatt	0	0
Förändring av uppskjuten skatt på underskottsavdrag	16 398	0
Förändring av uppskjuten skatt på temporära skillnader	0	0
Summa redovisad skatt	**16 398**	**0**
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	*-282 205 269*	*-2 379 685*
Skatt beräknad enligt gällande skattesats, 20,6% (20,6%)	58 134 285	490 215
Ej skattepliktiga intäkter	3	0
Ej avdragsgill nedskrivning	-57 659 512	0
Effekt av generell ränteavdragsbegränsning	-458 378	-574 883
Effekt av omvärdering underskottsavdrag	0	84 668
Summa redovisad skatt	**16 398**	**0**

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

Uppskjuten inkomstskatt är hänförlig till:

	Uppskjuten skattefordran 2023-12-31	Uppskjuten skatteskuld 2023-12-31	Uppskjuten skattefordran 2022-12-31	Uppskjuten skatteskuld 2022-12-31
Underskott	16 398	0	0	0
Uppskjutna skatter brutto	**16 398**	**0**	**0**	**0**

	2023-12-31	2022-12-31
Avstämning av uppskjutna skatter		
Ingående balans	0	0
Skatteintäkt redovisad i resultaträkningen	16 398	0
Utgående balans	**16 398**	**0**

Transaktion 09222115557513170956 Signerat LB, JL, LR, IS

Not 10 Fordringar hos koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristiga fordringar		
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt	0	0
Övriga koncernföretag*	343 211 167	899 623 390
Summa kortfristiga fordringar	**343 211 167**	**899 623 390**

*Övriga koncernföretag för jämförelse året 2022 avser tidigare ägare och dess koncernstruktur.

Not 11 Aktiekapital

	2023-12-31	2022-12-31
Antal aktier		
Vid årets början	100 000	100 000
Vid årets slut	**100 000**	**100 000**
Kvotvärde	**1**	**1**

Not 12 Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående resultatmedel

Balanserat resultat	306 187 951
Årets resultat	-282 188 871
Totalt	**23 999 080**
disponeras så att i ny räkning överföres	23 999 080
Totalt	**23 999 080**

Transaktion 09222115557513170956 Signerat LB, JL, LR, IS

20240328105565

Not 13 Räntebärande lån

Tabellen nedan visar företagets räntebärande lån.

	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristiga:		
Koncerninternt lån (rörlig ränta)*	20 178 876	703 777 758
Summa kortfristiga skulder	**20 178 876**	**703 777 758**
Lånebelopp	**20 178 876**	**703 777 758**

*För jämförelseåret 2022 var det fast ränta på koncerninterna lån.

Not 14 Skulder till koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt	20 178 876	0
Övriga koncernföretag*	323 315 616	968 465 259
Summa skulder till koncernföretag	**343 494 492**	**968 465 259**

*Övriga koncernföretag för jämförelse året 2022 avser tidigare ägare och dess koncernstruktur.

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna revisionskostnader	0	121 000
Summa	**0**	**121 000**

Transaktion 09222115557513170956 Signerat LB, JL, LR, IS

Not 16 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm, den dag för undertecknande (se verifikat)

Lena Boberg
Styrelsens ordförande

Lena Rönnbäck
Styrelseledamot

Jenny Lindholm
Styrelseledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Isa Schuman
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557513170956 Signerat I.B. och J.R. IS

Verifikat

Transaktion 09222115557513170956

Dokument

10602 - Sollentuna Stinsen Holding 1 AB_2023
Huvuddokument
18 sidor
Startades 2024-03-19 08:31:55 CET (+0100) av Malin Karlsson (MK)
Färdigställt 2024-03-20 15:27:27 CET (+0100)

20240328110566

Initierare

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

Signerare

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "LENA BOBERG"
Signerade 2024-03-19 08:35:04 CET (+0100)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JENNY MARGARETA LINDHOLM"
Signerade 2024-03-19 16:52:58 CET (+0100)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lena Rönnbäck"
Signerade 2024-03-19 10:38:46 CET (+0100)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ISA SCHUMAN"
Signerade 2024-03-20 15:27:27 CET (+0100)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557513170956

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

20240328810567

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Sollentuna Stinsen Holding 1 AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sollentuna Stinsen Holding 1 ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Sollentuna Stinsen Holding 1 AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Sollentuna Stinsen Holding 1 AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 22 juni 2023 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Styrelsens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Sollentuna Stinsen Holding 1 AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Sollentuna Stinsen Holding 1 AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Isa Schuman
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2024-03-20 14:27:06 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: ISA SCHUMAN — Datum

Isa Schuman

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20240328105639

alecta

Års- och hållbarhetsredovisning 2023

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

20240430177911

Innehåll

Alectas historia och syfte 3
Vd-ord 5
Sammanfattning av 2023 7
Året i korthet 8
Alectas hållbarhetsmål 9

Hållbarhetsrapport 10
Redovisning av mål och indikatorer 20
GRI innehållsindex 34
Revisorns översiktliga granskningsrapport 36

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

Förvaltningsberättelse 45
Finansiella rapporter 60
Styrelsens och vd:s undertecknande 102
Revisionsberättelse 103
Ordlista 107

Hållbarhetsrelaterade upplysningar, SFDR 108

Om Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2023

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 PwC gör en översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen. Längst bak i års- och hållbarhetsredovisningen finns de regelbundna upplysningarna för Alectas finansiella produkter som tagits fram enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR), vilka inte omfattas av PwCs granskning.

Tillsammans skapar vi trygghet och mer att se fram emot

Alecta grundades 1917 av tjänstemän och arbetsgivare som ville skapa trygghet efter arbetslivet genom att dela på ansvaret för varandra. Det är fortfarande syftet med allt vi gör. Vi ägs av våra kunder och tillsammans skapar vi trygghet, nu och i framtiden, och ger varandra mer att se fram emot.

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.

20240430117792

Alecta har skapat trygghet sedan 1917

Vi på Alecta tar hand om tjänstepension för 2,8 miljoner privatpersoner och 36 000 företag i Sverige. Vårt uppdrag är att ge tjänstepensionen så stort värde som möjligt, något som vi arbetat för i över 100 år.

Det var under 1917 som tjänstemän och arbetsgivare på flera värmländska bruk började samarbeta för att skapa en gemensam pensionskassa. De ville skapa en bättre framtid med en trygg ålderdom och insåg att med delat ansvar skulle tryggheten bli större för alla. Framsynta industrimän insåg nyttan för företagen av en flexibel lösning där den upparbetade pensionen följde arbetstagaren när denne bytte arbetsgivare. Det minskade trögheten på arbetsmarknaden och gjorde det lättare för de framväxande industriföretagen att rekrytera rätt kompetens.

Därmed föddes Alecta 1917 och den smarta samverkansidén spridde sig snabbt över landet. Modellen med samverkan mellan arbetsmarknadens parter blev en central del av den svenska framgångssagan under hela 1900-talet.

Idag ägs Alecta av alla våra kunder. All vinst går tillbaka till ägarna som i styrelse och överstyrelse representeras av arbetsmarknadens parter – Svenskt Näringsliv och PTK.

Vår verksamhet vilar på tre grundpelare:

- Vi ägs av våra 2,8 miljoner privatkunder och 36 000 företagskunder. Allt överskott går tillbaka till dem.
- Vi erbjuder en kollektiv försäkringslösning, vilket innebär att privat- och företagskunder delar ansvaret för förmåner och risker. Därmed blir tryggheten och flexibiliteten större. Bland annat blir det möjligt att erbjuda alla kunder en livslång pension, efterlevandeskydd och sjukförsäkring utan krångliga undantag.
- Vi ingår i en kollektiv upphandling, något som ger branschens lägsta avgifter och därmed mer pengar till pensionen.

OM ALECTA

2,8 miljoner privatkunder

36 000 företagskunder

450 anställda

1 245 miljarder kronor i förvaltat kapital

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

Alecta ägs av 2,8 miljoner privatkunder och 36 000 företagskunder

↓

Svenskt Näringsliv och PTK

Representerar kundernas intressen genom att utse överstyrelsen.

↓

Överstyrelsen

Fungerar som bolagsstämma och Alectas högsta beslutande instans. Tillsätter styrelse och externrevisorer, fastställer årsredovisningens resultat- och balansräkningar samt beslutar resultatdispositionen.

↓

Styrelsen

Beslutar om bolagets inriktning och har det övergripande ansvaret för att bolaget verkar i kundernas intressen.

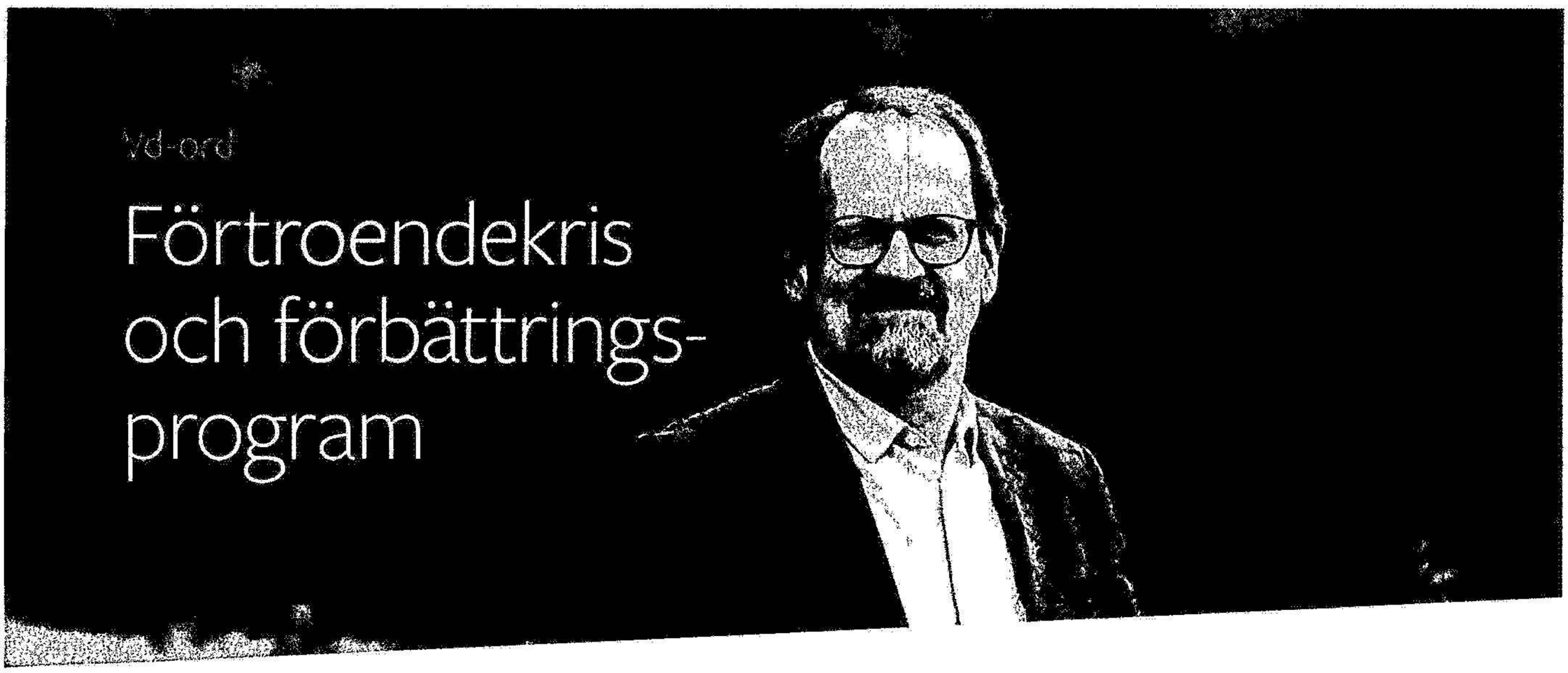
↓

Alectas vd

Alectas vd är operativt ansvarig för att bolaget sköts i kundernas intresse – vilket är att förvalta tjänstepension på ett korrekt och framgångsrikt sätt som gynnar kundernas sparande.

↓

All avkastning och vinst går tillbaka till kunderna



Vd-ord

Förtroendekris och förbättrings-program

2023 var ett mycket turbulent år som skapade en betydande förtroendekris. Vi har initierat ett ambitiöst förbättringsprogram för förstärkt styrning och riskhantering, så att något liknande det som skedde inte ska kunna ske igen.

Det gångna året har för Alecta till stor del präglats av investeringarna i tre amerikanska banker och i Heimstaden Bostad AB, vilket skapade en betydande förtroendekris och föranledde Finansinspektionen att inleda två separata undersökningar.

Den ena undersökningen fokuserar på Alectas riskhantering. Den andra avser Alectas investeringar i Heimstaden Bostad. De båda undersökningarna pågår och vi fortsätter att samarbeta fullt ut med Finansinspektionen.

Den ena undersökningen ledde dessutom till att en anmälan om misstänkt korruption lämnades över till Riksenheten mot korruption. Anmälan avser enskilda individer, inte företaget Alecta.

Våra innehav, med ett sammanlagt värde på 20 miljarder kronor, i de amerikanska bankerna Silicon Valley Bank, Signature Bank och First Republic Bank, blev värdelösa när bankerna kollapsade i en så kallad bank run i USA, som en följd av den snabba ränteuppgången.

Även vårt största innehav Heimstaden Bostad påverkades negativt av ränteutvecklingen. Det blev även uppenbart att rådande aktieägaravtal inte var optimalt för Alecta. Det ledde till en betydande värdenedgång för oss under året.

Förbättringsprogram

Under våren genomfördes ledningsförändringar, samtidigt som en översyn inleddes för att ta fram åtgärder för att minska riskerna i aktieportföljen. Sedan mitt tillträde som verkställande direktör den 1 september har jag fortsatt och intensifierat detta arbete.

Vi har initierat ett förbättringsprogram med åtgärder inom tre områden; Styrning, Riskhantering samt Kompetens och kultur.

Inom styrning ser vi över och anpassar bland annat styrdokument, mandat, limiter, återrapportering och dokumentation. Inom riskhantering ska vi enkelt uttryckt ha bättre koll på våra risker, med fokus på portföljkonstruktion och -analys samt koncentrationsrisker. Inom området kompetens och kultur arbetar vi med att stärka ledarskapet och kompetens genom utbildning och rekryteringar.

Efter ett år präglat av turbulens hade Alecta vid inledningen av 2024 en ny styrelseordförande, ny verkställande direktör, ny kapitalförvaltningschef och ny aktiechef. Dessutom har vi en tillförordnad chefsjurist och en tillförordnad chef för reala tillgångar med pågående rekryteringar till dessa befattningar.

Avkastning

Avkastningen på Alectas totala tillgångar under 2023 uppgick till 7,4 (–7,9) procent. För den premiebestämda produkten Alecta Optimal Pension var avkastningen under året 8,7 (–9,8) procent. Den genomsnittliga avkastningen de senaste fem åren har varit 9,3 (6,7) procent. Därmed nådde vi målet att Alecta Optimal Pensions totalavkastning ska vara bäst eller näst bäst i jämförelse med ett urval av relevanta konkurrenter inom traditionell försäkring.

För den förmånsbestämda ITP2-produkten var avkastningen under året 7,1 (–7,4) procent. Den genomsnittliga avkastningen de senaste fem åren har varit 6,4 (4,5) procent.

Vi nådde målet att totalavkastningen för förmånsbestämd försäkring ska överträffa avkastningskravet med 0,5 procentenheter per år i genomsnitt under en femårsperiod.

I avkastningen ingår en värdenedgång vid årets slut på cirka 25 procent i vårt innehav i Heimstaden Bostad, varav 12 procent är hänförligt till ett minskat substansvärde i bolaget och 15 procent till en rabatt på Alectas aktier baserat på en oberoende marknadsvärdering.

Avkastningen för den premiebestämda portföljen är till stor del hänförlig till att Alectas produkt har en hög andel aktier,

20240430017793

samt till en god utveckling på aktiemarknaderna. Dessutom har räntetillgångarna utvecklats väl.

Nöjda kunder

Alecta nådde målet för nöjda privat- och företagskunder. Utfallet för 2023 för privatkunder blev 5,6 av maximalt 6,0 jämfört med målet på 5,6, och för företagskunder 5,6 jämfört med målet på 5,4. Detta tack vare våra kunniga medarbetare på kundservice.

Vi är dock medvetna om att detta mål endast representerar den begränsade andel kunder som kontaktar kundservice. I de förtroende- och varumärkesundersökningar som representerar hela kundbasen har förtroendet och attityden till Alecta försämrats markant av händelserna under 2023.

Kostnader och kollektiv konsolideringsnivå

Enligt måluppföljningen uppgick Alectas driftskostnader, exklusive kapitalförvaltningskostnader, till 734 miljoner kronor, vilket var högre än målet på 692 miljoner kronor. Det högre utfallet är främst hänförligt till kostnader av engångskaraktär relaterade till händelser i samband med förlusterna i de amerikanska bankerna och turbulensen kring investeringen i Heimstaden Bostad. Vi har även haft motsvarande engångskostnader inom kapitalförvaltningen.

Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämd pension uppgick vid årets slut till 158 (172) procent. Den lägre nivån 2023 är hänförlig till styrelsens beslut att värdesäkra pensionerna samt till att räntorna sjunkit, vilket medfört att värdet av pensionsåtagandena ökat. Nivån för 2023 ligger inom det intervall som styrelsen fastställt.

Sammantaget är Alecta fortsatt ett mycket finansiellt starkt och stabilt företag.

Kompetenta och engagerade medarbetare

Under detta besvärliga år har våra medarbetare, förutom insatser kopplat till krisen, fortsatt arbeta för kundernas bästa och för att vi ska nå våra mål. Vi har även gjort framsteg i arbetet med att leverera systemlösningar snabbare och bättre än tidigare, och kontinuerligt höjt kompetensen inom AI.

Det är glädjande att kunder som varit i kontakt med vår kundservice fortsatt är mycket nöjda trots det ansträngda läget.

Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare för deras hårda och idoga arbete under detta besvärliga år.

Ny avtalsperiod och produkt

Under våren genomförde Collectum en upphandling om en ny femårig avtalsperiod för ITP1, som började gälla 1 oktober. Alecta tilldelades rollen som förvalsbolag. Det innebar att den 1 oktober fick alla våra 1,7 miljoner kunder med den premiebestämda ITP1-produkten Alecta Optimal Pension tillgång till tydliga förbättringar. Under ett helt arbetsliv medför dessa förbättringar höjda pensioner med 6 procent samt minskad volatilitet i pensionsprognoser och pensionsutbetalningar med 60 procent.

Alectas styrelse beslutade dessutom i november att höja de förmånsbestämda pensionerna med omkring 6,5 procent för 2024, motsvarande inflationen det senaste året. Totalt innebär det att 34 miljarder kronor fördelas ut till 1,6 miljoner ITP2-kunder. Beslutet gäller både pensioner under utbetalning och intjänad pension som ännu inte börjat betalas ut.

Alecta 2028

Arbetet inom strategiprogrammet Alecta 2028 har fortgått under året, och har blivit ännu viktigare i arbetet att återskapa förtroendet. Inte minst gäller det att arbeta mer datadrivet för att förbättra analyser, beslutsunderlag, uppföljning och mätning. Alecta har en mycket stor mängd data och har under året drivit ett intensivt arbete med att dels utveckla och implementera nya kvalificerade analysverktyg, dels strukturera och definiera datan.

Vi kommer bland annat kunna förbättra möjligheten att analysera vårt bestånd, våra framtida åtaganden och risker, och därmed få en ännu bättre match mellan tillgångar och skulder. Därmed stärker vi förutsättningarna för att kunna ge ännu mer stabila pensioner i framtiden.

Inom övriga förflyttningsområden har arbetet fortgått med att utveckla hållbarhetsarbetet och sätta nya mål för detta, samt med att utveckla varumärkesplattformen och förbättra kundservice och vår webbtjänst. Vi har uppgraderat kundmötet via telefon genom en ny kontaktcenterlösning, och möjliggjort för fler kundgrupper att vara digitala i sina kontakter med Alecta.

Fokus på trygghet

Alecta är ett företag med engagerade medarbetare med hög kompetens och ett viktigt uppdrag som motiverar och vägleder oss alla framåt. Vi har under alla år haft som mål att leverera bästa möjliga värde och trygghet till våra kunder, som också är våra ägare.

Jag vill försäkra våra kunder, arbetsmarknadens parter, medarbetare och andra intressenter att vi tar det som skett på största allvar. Vi har full förståelse för att det skapat besvikelse, irritation och oro. Vi ska vara bättre än så här. Tillsammans med alla duktiga kollegor är jag övertygad om att vi kommer bygga ett bättre Alecta, men vi är beredda på att det kommer att ta tid och kräva hårt arbete. Det är det minsta våra kunder kan förvänta sig av oss.

Peder Hasslev

Verkställande direktör,
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt

Sammanfattning av 2023

Det gångna året präglades av två skeenden som föranledde en betydande förtroendekris för Alecta.

I mars ledde den snabba ränteuppgången till att tre amerikanska banker gick omkull, varvid Alectas investering i dessa på totalt 20 miljarder kronor blev värdelösa. Alecta genomförde en strategisk översyn av kapitalförvaltningen som resulterade i flertalet förändringar inom styrning, riskkontroll och investeringsstrategi, och Finansinspektionen inledde en undersökning.

Under sommaren och hösten riktades fokus mot den finansiella ställningen och ett eventuellt behov av kapitaltillskott i Heimstaden Bostad, Alectas största enskilda innehav med ett värde på 37,7 miljarder kronor vid utgången av året vilket förvärrade förtroendekrisen ytterligare. Dessutom inledde Finansinspektionen ytterligare en undersökning. Vid inledningen av 2024 hade Alecta en ny styrelseordförande, ny verkställande direktör, ny kapitalförvaltningschef och ny aktiechef samt en tillförordnad chefsjurist och en tillförordnad chef för reala tillgångar med pågående rekryteringar av ordinarie befattningshavare.

ALECTAS LÅNGSIKTIGA VERKSAMHETSMÅL

DET HÄR VILL VI UPPNÅ:	UPPFÖLJNING	UTFALL 2023
Trygga och nöjda kunder Våra kunder ska känna sig trygga och nöjda, samt känna förtroende och engagemang för Alecta och våra produkter. Därför är det extra viktigt att de kunder som kontaktar oss får god kundservice och att så många som möjligt av våra privatkunder uppfattar oss som ett stabilt och pålitligt bolag, samt att Alecta har ett starkt varumärke och ett gott anseende som en ansvarsfull aktör i samhället. Med långsiktighet, omtanke och kunnande får vi kunderna att känna trygghet med Alecta.	Under 2023 fortsatte vi att värdera måluppfyllelsen genom att följa upp hur nöjda de privat- och företagskunder som ringer till vår kundservice är: – Företagskunderna ska svara med ett medelbetyg om > 5,4. – Privatkunderna ska svara med ett medelbetyg om > 5,6.	Kundnöjdheten hos företagskunder respektive privatkunder uppmättes i genomsnitt till **5,6 och 5,6** vilket innebär att vi uppnådde båda våra mätetal inom trygga och nöjda kunder.
Låga kostnader och hög effektivitet Med vårt fokuserade uppdrag kan vi ha branschens högsta effektivitet.	Kostnaderna följs upp genom nyckeltal som förvaltningskostnadsprocent och kostnad per försäkrad. Men också i absoluta tal. För 2023 gäller att: – Alectas driftskostnader, exklusive kapitalförvaltningskostnader, inte ska överstiga 692 miljoner kronor. – Alecta ska ha lägst total kapitalförvaltningskostnadsprocent jämfört med de bolag som utsetts till valbara bolag av traditionell försäkring i ITP-upphandlingen 2023. Läs mer på sidan 57.	Alectas driftskostnader, exklusive kapitalförvaltningskostnader, uppgick till **734 miljoner** Kostnaderna inkluderar driftskostnader av engångskaraktär föranledda av händelserna ovan om cirka 45 miljoner kronor. Total kapitalförvaltningskostnadsprocent för 2023 uppgick till 0,14. Här ingår ytterligare engångskostnader på 38 miljoner kronor inom kapitalförvaltningen.
God avkastning och stark finansiell ställning Alectas avkastning ska vara konkurrenskraftig på totalnivå, på produktnivå och på tillgångsslagsnivå. Vi ska uppnå de långsiktiga avkastningsmålen samtidigt som vår finansiella ställning ska vara tillräckligt stark för att klara händelser som kan inträffa enligt vår långsiktiga riskbedömning. Måluppfyllelse följs upp genom två mätetal 2023. För Alecta Optimal Pension, som är en helt konkurrensutsatt produkt, har vi fastställt ett konkurrentrelativt mätetal. För förmånsbestämd försäkring mäter vi avkastningen mot det internt framräknade avkastningskravet, då det viktigaste i denna produkt är att vi klarar att långsiktigt värdesäkra våra pensionsåtaganden.	– Alecta Optimal Pensions totalavkastning ska vara bäst eller näst bäst i jämförelse med ett urval av relevanta konkurrenter inom traditionell försäkring. – Totalavkastningen för förmånsbestämd försäkring ska överträffa avkastningskravet med 0,5 procentenheter per år i genomsnitt under en femårsperiod.	Alecta Optimal Pensions genomsnittliga femårsavkastning uppgick till **9,3 procent** Genomsnittlig avkastning för förmånsbestämd försäkring de senaste fem åren uppgick till **6,4 procent**

20240430017794

Året i korthet

Förlust i amerikanska banker

Amerikanska Silicon Valley Bank drabbades i mars av en likviditetskris som en följd av att kunderna tappade förtroendet och försökte ta ut sammanlagt 42 miljarder dollar på en dag. Det ledde till att de amerikanska myndigheterna tog över banken. Krisen spred sig vilket ledde till att även två andra banker som Alecta investerat i gick omkull. Totalt hade Alecta investerat cirka 20 miljarder kronor i de tre bankerna, pengar som gick förlorade. Händelserna resulterade i att nyckelpersoner på Alecta lämnade företaget och en strategisk översyn av kapitalförvaltningen, samt att Finansinspektionen inledde en undersökning. Alecta leder nu en grupptalan mot First Republic Bank, och deltar i en annan grupptalan mot Silicon Valley Bank.

Heimstaden Bostad

Den kraftiga ränteuppgången påverkade den finansiella ställningen i Heimstaden Bostad, i vilket Alecta har investerat sedan 2013 och värdet var 37,7 miljarder kronor vid utgången av 2023. Detta tydliggjorde att aktieavtalet inte var optimalt för Alectas kunder. Alecta arbetar nu för bättre övergripande villkor. I september inledde Finansinspektionen en undersökning om investeringen. Under sommaren initierade Alectas styrelse en advokatutredning som indikerade risk för att det förekommit oegentligheter och eventuella brottsliga handlingar. Utredningen lämnades över till Finansinspektionen, som i sin tur anmälde misstankar om brottslig handling i samband med investeringen till Åklagarmyndigheten. I november inleddes förundersökning.

Ny kapitalförvaltningschef och ny aktiechef

Pablo Bernengo tillträdde i december som chef för Alectas kapitalförvaltning. Magnus Tell, ny aktiechef med ansvar för aktieanalys och aktieförvaltning, tillträdde i november.

Ny vd Peder Hasslev

Alectas nye vd Peder Hasslev tillträdde 1 september. Han har tidigare bland annat varit vd för det statliga riskkapitalbolaget Saminvest AB, styrelseordförande i danska PFA Pension, kapitalförvaltningschef på AMF och aktiechef på SEB Asset Management.

Alecta höjde förmånsbestämda pensioner

Alectas styrelse beslutade i november att höja de förmånsbestämda pensionerna med 6,5 procent för 2024, motsvarande inflationen det senaste året. Totalt innebär det att 34 miljarder kronor fördelas ut till 1,6 miljoner kunder som omfattas av den förmånsbestämda tjänstepensionen ITP 2.

Konkurrenskraftig avkastning

Trots det turbulenta 2023 levererar Alecta en god avkastning till sina kunder. Under 2023 var avkastningen 8,7 procent för Alecta Optimal Pension (vår förvalsprodukt) och 7,1 procent för förmånsbestämda portföljen. Totalavkastningen blev 7,4 procent, vilket är konkurrenskraftigt jämfört med andra likvärdiga aktörer inom ITP.

Förlängt uppdrag som förvalsbolag inom ITP

Alecta utsågs i konkurrens med andra svenska pensionsbolag och banker till förvalsbolag för att under ytterligare fem år förvalta den premiebestämda ålderspensionen inom ITP-planen, det vill säga både ITP 1 och ITPK, för privatanställda tjänstemän.

Ny styrelseordförande

Ingrid Bonde lämnade posten som styrelseordförande i oktober 2023, varvid Alectas vice ordförande Jan-Olof Jacke från Svenskt Näringsliv blev styrelseordförande. Den 22 februari 2024 valde Alectas överstyrelse Carina Åkerström till ny styrelseordförande, men hon lämnade posten efter nio dagar, efter att ha omvärderat risken för intressekonflikter i relation till Handelsbanken där hon tidigare varit vd. Jan-Olof Jacke återinträdde då som styrelseordförande.

Förbättrad pensionsprodukt i Alecta Optimal Pension

Från den 1 oktober införde Alecta en rad förbättringar i Alecta Optimal Pension. Bland annat sänktes avgiften från 0,09 till 0,05 procent, avgiftstaket sänktes från 600 kronor till 480 kronor per år och dämpningsregeln förbättrades.

Alecta sänkte premierna

Under 2024 reducerar Alecta premierna för förmånsbestämd ITP 2 Ålderspension och ITP 2 Familjepension med 30 procent. Dessutom fortsätter premiereduktioner på riskförsäkringar. Inklusive premiereduktionen på riskförsäkringar sänks företagens kostnader med 8,3 miljarder kronor under 2024, jämfört med om inga premiereduktioner givits.

Ökade investeringar i Impact-obligationer

I maj investerade Alecta 150 miljoner USD i en ny Debt for Nature-obligation – Galápagos Marine Bond – där fokus är åtgärder för att bevara och återställa det rika natur- och växtlivet kring Galápagosöarna. De senaste åren har Alecta placerat 89 miljarder kronor i gröna obligationer eller andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta, vilket gör Alecta till en av världens största aktörer på området.

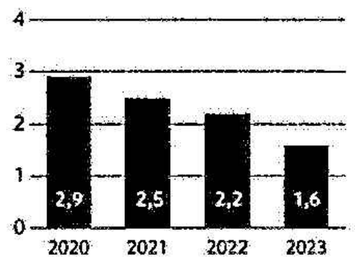
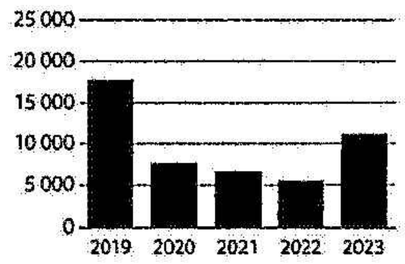


Forskningssamarbete inom psykisk hälsa

Afa Försäkring och Alecta samverkar kring en ny partsgemensam forskningssatsning om psykisk hälsa. Satsningen pågår i tre år, omfattar 30 miljoner kronor och görs på initiativ av arbetsmarknadens parter Svenskt Näringsliv, LO och PTK.

Alectas hållbarhetsmål

Alectas nuvarande hållbarhetsmål har gällt under perioden 2019–2023 och avrapporteras för sista gången i årets rapport. Från 2024 gäller nya mål som beskrivs på sidan 12–13.

LÅNGSIKTIGA HÅLLBARHETS-MÅL 2019–2023	UPPFÖLJNING	UTFALL 2023
Verka för ett hållbart pensionssystem Vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att bidra till ett hållbart pensionssystem – genom att ge bra pension, vara ett stabilt och pålitligt pensionsbolag och en ansvarsfull investerare. Förtroendet för den kollektivavtalade tjänstepensionen är en viktig dimension i ett hållbart pensionssystem, liksom förtroendet för Alecta och vår roll i systemet.	Vi stärker förtroendet bland annat genom kunskapsspridning och deltagande i debatten. Genom faktabaserade rapporter om pensionärernas ekonomiska situation och avgifter har Alecta bidragit till pensionsdebatten. Det är viktigt för utvecklingen av pensionssystemet. Målet följs upp genom att årligen mäta förtroendet för Alecta.	Förtroende för Alecta * 13 % av tjänstemän i Sverige uppfattar Alecta som ett stabilt bolag. * Läs mer om detta på sidan 22.
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 haft en tematisk satsning på klimatdialoger med utvalda innehav i aktieportföljen för att stötta deras omställning.	Aktieportföljens viktade koldioxidintensitet, tCO_2/mkr intäkter (Scope 1 och 2) 
Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan Hållbarhet är starkt förknippat med miljö och Alectas miljöarbete ska reflektera det resursfokus som präglar arbetet i övrigt. Det innebär också ett ökat fokus på moderna arbetssätt med digitala verktyg och möjligheter.	Alecta följer en rad indikatorer kopplade till vårt direkta miljöavtryck från drift och verksamhet. Det omfattar energi, resor, pappersanvändning och kundbrev. En del av de beteendeförändringar vi sett under pandemin ger fortsatt effekt i form av fler digitala möten, färre resor och generellt minskad 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 ökad 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. Under året har vi vidtagit ett antal åtgärder i rekryteringsprocessen i syfte att minska risken för fördomar och diskriminering.	Andel kvinnor i företagsledningen samt andel kvinnliga chefer på Alecta, avser moderbolaget. 50 och 56 procent Fler indikatorer kopplade till hållbarhetsmålen finns på sidan 12 och framåt.

20240430177795

Hållbarhetsrapport

Detta är Alectas lagstadgade hållbarhetsrapport, upprättad i enlighet med riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI). Alectas års- och hållbarhetsredovisning avlämnas av styrelsen och vd. I den här hållbarhetsfördjupningen redovisas det systematiska hållbarhetsarbetet i form av organisation, processer, mål och indikatorer samt rapportens 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 PwC finns på sidan 36.

EXEMPEL FRÅN ÅRETS ARBETE

Som beskrivits i inledningen av års- och hållbarhetsredovisningen har 2023 varit ett mycket turbulent år för Alecta vilket har präglat arbetet under året. I det verksamhetsnära hållbarhetsarbetet har 2023 bland annat innehållit olika interna utbildningsinsatser inom hållbarhet och etik, förändringar i rekryteringsprocessen för att minska risken för fördomar och diskriminering samt förstärkt fokus på hållbarhet i upphandling och val av leverantörer. Året har även präglats av ett fortsatt intensivt 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. Under 2023 har vi arbetat med att formulera Alectas nya hållbarhetsmål för den kommande femårsperioden. De nya målen presenteras på en övergripande nivå på sidorna 12–13. Målen kommer att vara vägledande för oss i vårt fortsatta arbete med att utveckla 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.

Temadagar hållbarhet

Som ett led i verksamhetens strategiska inriktning för de kommande fem åren, där hållbarhet är en bärande komponent, anordnades under våren temadagar med fokus på det interna hållbarhetsarbetet. Många medarbetare bidrog med engagemang och med värdefulla inspel på vilka hållbarhetsfrågor som är viktiga för dem och hur vi kan fortsätta utveckla Alectas hållbarhetsarbete.

Arbetsmiljö och kontor

I ljuset av att det flexibla arbetssättet, som har en positiv inverkan både på arbetsinsatsen och balans i livet, påbörjades arbetet med att anpassa kontoret. För att skapa mer dynamik förtätade vi våra ytor från sex våningsplan till fyra. Entréplanet har inretts till en trivsam yta som lockar till samverkan, spontana möten och samarbete över avdelningsgränserna. Vi har också fortsatt med hälsosatsningar såsom träningspass, löpargrupper, medicinsk yoga och cykelveckor med leasingmöjligheter samt cykelvård inför våren och vintern. I mars–april genomfördes hälsoprofiler på samtliga medarbetare som önskade delta. Därefter erbjöds alla coachning inom olika områden, såsom sömn, träning och kost.

Mångfald och inkludering

I enlighet med handlingsplanen för mångfald och inkludering har ett antal initiativ genomförts inom organisationen under det gångna året. I rekryteringsprocessen har vi infört screeningtester tidigt i processen för att bedöma kandidaternas kompetens och erfarenhet på ett objektivt sätt. Vi har också avvecklat personliga brev i ansökningsprocessen för att minska risken för att kandidater bedöms utifrån irrelevanta faktorer. En standardiserad process för referenstagning har införts för att säkerställa att alla kandidater bedöms på lika villkor. Dessa åtgärder syftar till att minska risken för fördomar och diskriminering samt öka chansen att rekrytera medarbetare med olika bakgrunder och perspektiv.

Utbildning om diskriminering

Under året har vi utbildat våra medarbetare om diskriminering och hur man agerar om någon utsätts för detta. Utbildningen syftar till att öka medvetenheten om diskriminering och hur man kan motverka den. Alecta är fast besluten om att skapa en arbetsplats som är fri från diskriminering där alla medarbetare känner sig välkomna och respekterade.

Ökad sortering och återbruk

Under hösten har vi infört bättre sortering på varje våningsplan för att minimera avfall. Vi upphandlar även leverantörsavtal med hållbarhetskrav i fokus samt väljer de produktalternativ som är bäst för miljön. Vi har skapat en återbruksprocess där vi tar hand om material och möbler för bästa möjliga användning och vi samarbetar gärna med leverantörer som köper och säljer på begagnatmarknaden.

Uppförandekod för leverantörer

Alecta har under året arbetat med att öka antalet leverantörer som signerar vår uppförandekod, både vid förlängning av befintliga avtal och vid nya samarbeten. Alecta är medlem i FN:s Global Compact och ställer sig bakom dess tio grundprinciper för ansvarsfullt företagande inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och anti-korruption som utgör grunden till vår uppförandekod för leverantörer.

EXEMPEL FRÅN ÅRETS ARBETE

Fortsatt integrering av ESG [1] i investeringsprocessen

Vi utvecklar kontinuerligt analysen och processen för investeringar, och under 2023 har Alecta tagit in ESG-data även från externa förvaltare inom fastigheter, infrastruktur och räntetillgångar. I samband med att aktieportföljen har breddats under hösten 2023, har en fördjupad intern ESG-analys kompletterat investeringsunderlaget. Under 2023 re-certifierades Alecta i enlighet med standarden ESG4Real som täcker investeringsprocesserna för aktier och företagsobligationer.

Tematisk satsning i kapitalförvaltningen

Två teman som varit framträdande under året är klimat och jämställdhet. Med fokus på framför allt aktier och företagsobligationer har tematiska analyser visat var bolagen befinner sig. Baserat på det har vi haft mer fokuserade dialoger med ett drygt 20-tal innehav om klimat och identifierat bolag med förbättringspotential inom jämställdhet.

Hållbara investeringar

Under året har Alecta gjort ett antal investeringar med särskilt uttalat syfte att jämte finansiell avkastning också leverera miljöförbättringar. En sådan investering på räntesidan innebär att en omstrukturering av Ecuadors statsskuld frigör kapital till en fond för bevarandeinsatser för att skydda de känsliga miljöerna och djurarterna runt Galápagos.

[1] ESG står för miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer (environmental, social and governance) och är ett begrepp som används för att beskriva hur hållbarhet integreras i investeringsanalyser och beslut.

Klimatkapitalet

Under 2022 inledde Alecta, AMF, Folksam och Nordea Liv ett gemensamt initiativ för att samla representanter från samhällets olika delar i en utbildnings- och samtalsserie i fyra delar. Syftet var att stärka Sveriges konkurrenskraft genom att fokusera på hur omställningen till en grönare ekonomi kan genomföras i praktiken. Mellan augusti 2022 och augusti 2023 träffades en grupp bestående av statssekreterare, representanter från arbetsmarknadens parter, forskare, investerare, myndighetsrepresentanter och näringslivsföreträdare. Under året diskuterades allt från fastighetsmarknaden, regelverk, opinionsfrågor, näringslivets omställningsplaner och samarbete mellan lagstiftare och näringsliv. Klimatkapitalet leddes av Sustainable Finance Lab tillsammans med de fyra svenska medgrundarna av Net Zero Asset Owner Alliance (Alecta, AMF, Folksam och Nordea Liv).

Nya regelverk på hållbarhetsområdet

Året har präglats av fortsatt implementering av EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). De regelbundna rapporterna som årligen ska lämnas för finansiella produkter, belyser att avsaknad av en tydlig definition av "hållbara investeringar" resulterar i vitt skilda tolkningar mellan olika aktörer och som följd en stor spridning i procentuell andel hållbara investeringar i respektive produkt. Under året har Alecta även för första gången redovisat de så kallade "huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" i enlighet med SFDR. En stor utmaning är fortsatt tillgång till och kvalitet på data, olika tolkningsmöjligheter samt komplexa systemstöd. Det pågår även ett arbete med att analysera det nya EU-direktivet för hållbarhetsredovisning (CSRD) som börjar gälla under 2024.

Alecta Fastigheter

Alecta Fastigheter AB har under året antagit en klimat- och energifärdplan. Planen är en del av Alecta Fastigheters övergripande hållbarhetsstrategi som antogs under 2022 och som innehåller aktiviteter som planeras utföras under perioden 2022–2024. Klimat- och energifärdplanen innehåller bland annat övergripande mål om minskning av koldioxidutsläpp och energiförbrukning i både organisationen och värdekedjan. Under året tilldelades Alecta Fastigheters chef hållbarhet och kommunikation priset "Årets unga hållbarhetsprofil 2023" av mediekanalen Fastighetssverige.

20240301779

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 nuvarande målen, som beslutades av vd 2018, har gällt sedan 2019 och avrapporteras för sista gången i årets rapport. Målen presenteras översiktligt i tabellen nedan och redogörs för i mer detalj i avsnittet om mål och indikatorer längre fram i rapporten.

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 valberedningar	✓	Energianvändning	↗	Anställningsformer	✓
	Uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete	↗	Jämställdhet i styrelser	↗	Klimatavtryck från drift och verksamhet, resor	↗	**Mångfald och utveckling**	
	Stabilt bolag		Rostning i bolagsstämmor	✓	Pappersförbrukning	↗	Ålder, kön och omsättning	✓
	Skapat och fördelat ekonomiskt värde	✓	Genomlysning av investeringar	✓	**Etik och integritet**		Utbildning	✓
			ESG-dialoger	✓	Kundklagomål och kunddata	✓	Kompetensplaner	↗
			Portföljbolagens klimatredovisning	↗	Regelefterlevnad	✓	Utvecklingssamtal	↗
			Klimatavtryck	↓	Visselblåsning	✓	**Arbetsmiljö och villkor**	
			Ansvarsfulla investeringar		Utbildning, etik och integritet	↗	Kollektivavtal	✓
			Investeringar med mätbar social eller miljömässig nytta	↗	**Ansvarsfulla inköp**		Sjukfrånvaro	↗
			Fastigheter		Leverantörsdata	✓		
			Miljöklassade fastigheter	↗	Uppförandekod	↗		
			Miljöcertifierade fastigheter	↗				

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

↗ ↓ indikerar att vi eftersträvar ökad volym, en positiv trend eller ett minskat avtryck

✓ indikerar att vi är transparenta om vårt arbete, resultat eller data

Nya hållbarhetmål

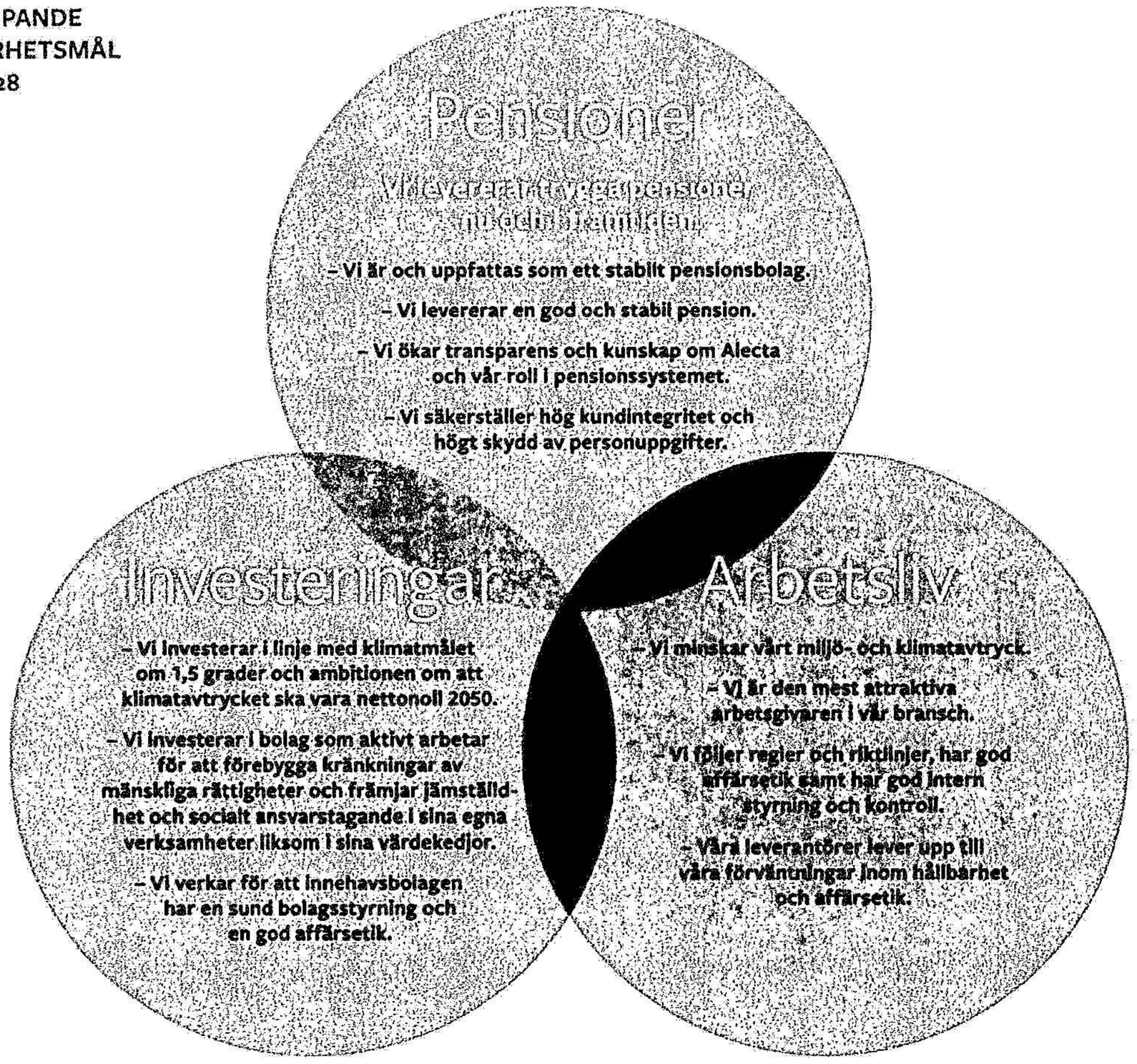
Under året har vi arbetat med att formulera nya hållbarhetsmål som ska utmana oss under den kommande femårsperioden, 2024 till 2028. Som underlag till arbetet har vi genomfört en omvärldsanalys och haft dialoger med interna och externa intressenter. Vi har också haft workshops internt för att gemensamt arbeta fram och förankra de nya hållbarhetsmålen. Målen presenteras på en övergripande nivå i bilden på nästa sida. De övergripande målen är ett uttryck för Alectas ambitioner och till dessa kopplar vi mer konkreta indikatorer som ska visa om vi utvecklas i den riktningen vi strävar efter. Till vissa finns också tydliga undermål eller delmål som vi vill nå på kortare sikt. Övergripande mål, undermål och delmål samt indikatorer kommer att presenteras i sin helhet i hållbarhetsrapporten 2024.

I arbetet med att ta fram nya mål har vi utgått från strukturen i det nya EU-direktivet för hållbarhetsredovisning (CSRD). I nuläget finns det en osäkerhet i frågan om de nya reglerna kommer att omfatta tjänstepensionsföretag. Vi följer utvecklingen i denna fråga och kommer under 2024 att analysera hur vi ska utforma hållbarhetsrapporteringen framåt.

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-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 åtminstone tre gånger per år. Genom regelbundna omvärldsrapporter uppdateras styrelsen på utvecklingen av hållbarhetsarbetet i branschen, regleringar, samt andra aktuella teman eller trender i hållbarhetsdebatten. Alecta överstyrelse verkar som bolagsstämma och inför

ÖVERGRIPANDE HÅLLBARHETSMÅL 2024–2028



att den väljer ledamöter som ska ingå i Alectas styrelse är hållbarhet ett av de kompetensområden som ligger till grund för lämplighetsprövningen.

Sedan hösten 2023 har chefen för Ekonomi formellt ansvar för hållbarhetsfrågor i Alectas företagsledning. Samtidigt har en ny roll, hållbarhetsansvarig, tillkommit som ansvarar för arbetet med de övergripande målen och indikatorerna samt med att utveckla och koordinera Alectas övergripande hållbarhetsarbete. Under 2024 kommer vi att fortsätta arbetet med att sätta den nya strukturen för det interna hållbarhetsarbetet med våra nya hållbarhetsmål som utgångspunkt.

Gruppen Ägarstyrning och ESG, som är en del av kapitalförvaltningen, ansvarar för att utveckla och koordinera Alectas arbete med ägarstyrning och ESG-integrering i tillgångsförvaltningen. Det görs genom ett antal grupperingar:

- Chefen för Kapitalförvaltning leder ett **ESG-forum** som består av ansvariga för tillgångsslagen aktier, räntor respektive reala tillgångar, chefen för extern kommunikation samt medarbetare inom Ägarstyrning och ESG. Alectas ESG-forum behandlar strategiska frågor i arbetet med ansvarsfulla investeringar och är ett forum för uppföljning, bland annat av processerna inom certifieringen ESG4Real.
- Vd leder ett **Ägarråd** som består av chef för Kapitalförvaltning, chef för Aktier, chef för Ägarstyrning och ESG, specialist ägarstyrning, chef för Juridik samt 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. Den här grupperingen har påverkats av organisationsförändringar efter valberedningssäsongen 2023, och har verkat mer agilt under hösten.
- Gruppen **Ägarstyrning och ESG** 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. Tillsammans med analytiker och förvaltare i tillgångsförvaltningen utvecklar gruppen arbetet med ESG i investeringsanalysen och stöttar i dialog med direktägda innehav och externa förvaltare.

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,

20240430117797

mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorruption, som alla leverantörer och samarbetspartners ska ställa sig bakom. Under året har vi arbetat med att öka antalet leverantörer som signerar vår uppförandekod, både vid förlängning av befintliga avtal och vid nya samarbeten.

Styrdokument för hållbarhet inom Alecta

Alectas övergripande hållbarhetspolicy och policy för ansvarsfulla investeringar som beslutas av styrelsen finns tillgängliga på hemsidan. Styrdokumenten kompletteras med mer praktiskt inriktade nano-utbildningar. I tillägg till dessa övergripande och andra strategiska styrdokument finns mer detaljerade riktlinjer som beslutas av vd eller andra beslutsfattare inom Alecta 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 antikorruption. 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 fastslår att Alecta ska utöva ägarstyrning och beakta hållbarhetsfaktorer.

Riskhantering

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

Informationssäkerhet

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

Inköp och upphandling

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

Mångfald och diskriminering

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

Arbetsmiljö 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 Institutet Mot Mutor.

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.

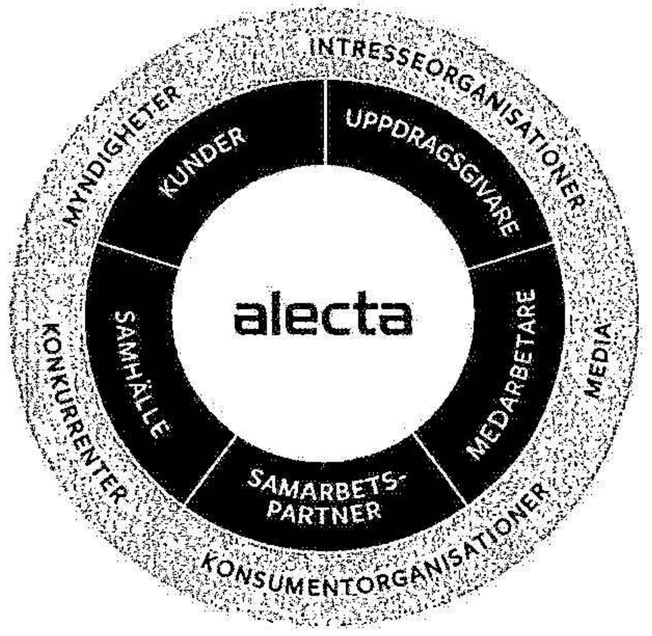
Kundernas syn på hållbarhet 2023

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

Under årets sista månader genomförde Alecta en bredare intressentundersökning som omfattade både kundföretag och privata tjänstemän. För att få kontinuitet och möjlighet till jämförelse har vi valt att behålla föregående års frågeställningar men planerar att till nästa år se över undersökningen så att den fångar upp alla aspekter av våra nya hållbarhetsmål som gäller från 2024.

I enlighet med tidigare års resultat har en majoritet av både företagskunderna och privata tjänstemän fortsatt höga förväntningar på att pensionsbolag ska agera hållbart. Den allmänna kännedomen om Alecta har ökat under året och även fast kännedomen om Alectas hållbarhetsarbete generellt är fortsatt låg, är det fler kunder som anser att Alecta inte agerar hållbart. De allra flesta kunderna anser dock att de inte kan uttala sig om Alectas hållbarhetsarbete. De viktigaste frågorna för både företagskunder och privata tjänstemän är god affärsetik, goda arbetsvillkor och god arbetsmiljö. Här syns i årets undersökning ett lägre betyg till Alectas arbete med frågorna. 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.

Alectas intressenter



Kunder – privat- och företagskunder

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

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

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

Uppdragsgivare – arbetsmarknadens parter

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

Dialogkanaler: Styrelsen, utskott, seminarier, upphandling

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

Medarbetare

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

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

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

Samarbetspartner och leverantörer

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

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

Dialogkanaler: Förhandlingar och avtal, samarbetsforum

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

Samhällsaktörer

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

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

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

20240430017798

Väsentlighetsanalys

En intressent- och väsentlighetsanalys har legat till grund för Alectas övergripande hållbarhetsmål och indikatorer för 2019–2023 och påverkat innehållet i redovisningen. Väsentlighetsanalysen genomfördes i den tidigare tvärfunktionella styrgruppen för hållbarhet baserat på omvärldsanalys och branschjämförelser, samt intressentundersökningar med kunder. Innehållet och resultatet har kalibrerats ett antal gånger under dessa år. I arbetet med att formulera nya övergripande hållbarhetsmål för 2024–2028 har vi under året genomfört en omvärldsanalys, haft intressentdialoger och anordnat interna workshops. Resultatet av detta kommer att redovisas mer utförligt i samband med att vi från 2024 rapporterar utifrån de nya målen och indikatorerna men i huvuddrag bekräftas att vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att leverera en trygg pension till våra kunder och att tonvikten fortsatt är på investeringsverksamheten. De frågor som rör vår egen verksamhet och våra leverantörer ligger utanför de allra mest väsentliga frågorna sett till Alectas hållbarhetsavtryck men har lyfts tydligare av styrelsen och andra intressenter. 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	• Alternativt lägre upplevt värde av förmånsavtal • Alectas legitimitet ifrågasatts • Regleringar som inskränker kunderna • Ökade kostnader för samhället	Påverkar organisationen samt värdekedjan, då det kommer kunderna, samhället och medarbetarna till godo	Genom att leverera en stabil och bra tjänstepension skapar Alecta ett värde för hela trygghetssystemet och samhällsekonomin. Därför har vi starkt fokus på våra övergripande affärsmål som är trygga och nöjda kunder, låga kostnader och hög effektivitet samt god avkastning och stark finansiell ställning. Vi föredrar okomplicerade lösningar och drar nytta av stordriftsfördelar för mesta möjliga kundnytta. Vi arbetar också med kunskapsspridning och påverkan för att fler ska förstå hur olika val kan påverka pensionen.	• Skapat och fördelat värde (GRI 201-1) • Kundnöjdhet • Avkastning • Parametrar i varumärkesundersökning	7, 22–23
Ansvarsfulla investeringar	• Hållbarhetsförlusters om innehavsbolagen bidrar till negativa konsekvenser för miljö och människa • Ekonomiska förluster om innehavsbolag förlorar värde på grund av omständigheter hållbarhet • Skada på Alectas varumärke/anseende vid kritiska granskningar eller en alltför låg ambitionsnivå	Påverkan utanför organisationen genom investeringsverksamhet – de bolag och fastigheter som Alecta investerar i	Alecta ser hållbarhet som ett viktigt perspektiv för att identifiera långsiktiga risker och möjligheter i förvaltningen av kundernas pensionskapital. Vår kommunikation om ansvarsfulla investeringar ska vara transparent och tydlig. Vi har tydliga avkastningsmål och ett övergripande och långsiktigt klimatmål för hela investeringsportföljen. Alecta vill äga och investera i välskötta bolag och baserar investeringsbeslut på egen analys, där vi beaktar ESG-faktorer[2]. Dialog är ett viktigt verktyg för att stötta bolag och vi verkar för ökad jämställdhet i styrelserna. Alecta Fastigheter AB har en direkt miljöpåverkan som de arbetar aktivt för att minimera. Vi vill öka investeringar i tillgångar som bidrar till finansiell avkastning och miljömässig eller social nytta. Vi samarbetar för ökad påverkan och utbyte inom branscher.	• Andel bolag i dialog (GRI FS10) • Andel kapital som screenas (GRI FS11) • Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta	24–25

1) Avgränsning har analyserats med det övergripande syftet att identifiera var det finns störst potential för påverkan, vilket kan vara i den egna verksamheten eller längre ut i värdekedjan.
2) ESG står för environmental, social and governance och är ett samlingsbegrepp för miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsmässiga faktorer.

VÄSENTLIGT OMRÅDE

	RISK	AVGRÄNSNING [1]	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inkluderande och utvecklande arbetsgivare	• Ökad ohälsa bland Alectas medarbetare • Alecta mindre attraktiv arbetsgivare • Hög personalomsättning på Alecta • Försämrad konkurrenskraft för Alecta	Påverkan internt i organisationen genom bättre kompetensutnyttjande, ökad kunskap och medarbetarnöjdhet och välbefinnande. Utanför organisationen främst genom stärkt arbetsgivarvarumärke och genom ökad kundnytta	Alecta ska vara en inkluderande arbetsgivare där medarbetarna får möjlighet att utvecklas. Vi värnar om en bra arbetsmiljö med goda arbetsvillkor, och vi vill skapa förutsättningar för att bättre ta tillvara medarbetarnas olika perspektiv och erfarenheter, där specialister och olika roller samverkar för att utveckla Alectas verksamhet framåt	• Utbildningsinsatser (beskrivande) • Utvärdering och uppföljning (GRI 404-3)	32
God regelefterlevnad	• Sämre kundskydd • Minskat allmänt förtroende för välfärdssystemet och det finansiella systemet • Högre kostnader och risk för sanktioner • Skada på Alectas varumärke och förtroende	Påverkan sker internt eftersom det är grunden för vår verksamhet, men ett sämre kundskydd drabbar kunderna	Ett pensionsbolag verkar i en förtroendekänslig bransch och Alecta vill främja en intern kultur av etik och ansvarstagande genom förebyggande arbete. Vi verkar i en starkt reglerad miljö och regelverken uppdateras kontinuerligt med syfte att främja stabilitet och ett starkt kundskydd. Vi lägger högsta vikt vid att följa lagar, föreskrifter, interna styrdokument och god affärsetik för att våra kunder ska känna sig trygga. Genom en regelverkskommitté bevakar vi löpande den regulatoriska utvecklingen, och i internkontrollkommittén följer vi upp styrdokumentsprocesser och kontroller av väsentliga processer	• Böter eller sanktioner • Verksamheter som riskbedömts avseende korruptionsrisker (GRI 205-1) • Information och utbildning avseende korruptionspolicy och rutiner (GRI 205-2) • Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder (GRI 205-3)	18, 30
Hög kundintegritet	• Integritetskränkning av individer • Ekonomisk skada för Alecta • Skada på Alectas varumärke/anseende	Påverkan inom organisationen i arbetet med kunduppgifter och för intressenter utanför organisationen i form av påverkan på kunders integritet	Alecta hanterar stora mängder känsliga personuppgifter och andra kunddata. Vi gör vårt yttersta för att i alla lägen skydda våra kunders uppgifter och bedriver ett systematiskt dataskyddsarbete med ett dataskyddsombud som kontrollfunktion	• Klagomål gällande brister i kundintegritet (GRI 418-1) • Personuppgiftsincidenter	29–30

OMRÅDEN MED SÄRSKILD FÖRVÄNTAN PÅ TRANSPARENS

	RISK	AVGRÄNSNING [1]	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inköp och miljö	• Hållbarhetsförluster om brister bidrar till negativa konsekvenser för miljö och människa • Bristande trovärdighet • Skada på Alectas varumärke/anseende	Påverkan i organisationen och i vår värdekedja, med möjlighet att engagera leverantörer.	Alecta inkluderar frågor om miljö och hållbarhet i våra upphandlingar. Vi har en uppförandekod som kommuniceras till leverantörer och en särskild inköpsfunktion som arbetar med ett tydligare systemstöd för implementering och uppföljning. Vi mäter ett antal miljönyckeltal och ser över åtgärder för att minska direkt miljöpåverkan från verksamheten i samarbete med Alecta Fastigheter AB	• Miljöpåverkan från drift och verksamhet • Leverantörsarbete	28–31

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

20240430017799

Riskanalys och förebyggande arbete mot korruption

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

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

Vi analyserar årligen risken för korruption sett till hela verksamheten med hänsyn till olika riskkategorier såsom Alectas produkter, kunder, distributionskanaler, investeringsverksamhet, utlagd verksamhet samt väsentliga leverantörer och geografiska områden. Den samlade bedömningen 2023 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 och arbetet mot korruption avser att identifiera områden i Alectas verksamhet som kan vara mer sårbara för korruption och att genom intern styrning begränsa riskerna och att samtidigt rusta medarbetarna att reagera på olika situationer och identifiera behov av tydligare rutiner där otydlighet råder. Riskanalysen ligger till grund för styrelsens policy mot korruption som ger konkret vägledning i vad som är ett lämpligt agerande och vad som utgör otillåten påverkan. Policyn revideras årligen och omfattar Alectas medarbetare, styrelseledamöter, uppdragstagare och andra som företräder Alecta.

Alecta tillhandahåller e-utbildningar om exempelvis åtgärder mot mutor och korruption, etik och visselblåsning och riktlinjer för representation till samtliga medarbetare. Under 2022 hade Alecta fokus på de etiska riktlinjerna i det årliga utbildingstillfället för styrdokument som omfattar alla avdelningar och grupper i verksamheten. Under 2024 avser Alecta att för samtliga anställda genomföra diskssussionsövningar om etik som innefattar även korruptionsfrågor.

Samarbeten och medlemskap

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

CDP (tidigare Carbon Disclosure Project)

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

Fossilfritt Sverige

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

Global Compact

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

Hållbart värdeskapande

Samarbete mellan de största svenska institutionella investerarna med syfte att lyfta fram vikten av att svenska noterade företag arbetar strukturerat med hållbarhetsfrågor. Alecta deltar i samarbetet, och under 2023 har aktörerna som deltar utforskat områden såsom ESG-kriterier i ersättningsprogram och vilka former samarbetet Hållbart värdeskapande kan ha framöver.

ICC

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

Institutionella Ägares Förening (IÄF)

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

Nasdaq Sustainable Bond Network

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

Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)

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

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

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. Under delar av året har Alecta deltagit som en av SISD:s representanter i den globala motsvarigheten Global Investors for Sustainable Development (GISD).

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

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

Sweden Green Building Council
Medlemsorganisationen Sweden Green Building Council bidrar till erfarenhetsutbyte mellan aktörer som är verksamma inom samhällsbyggnad. Organisationen bidrar med verktyg och utbildningar samt annat stöd för utveckling av hållbarhetsarbete. Alecta Fastigheter AB 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 PRI:s initiativ Climate Action 100+, som gett flera konkreta resultat och klimatåtaganden från bolag. Access to Medicine Index undersöker hur de största läkemedelsbolagen arbetar för ökad tillgång till läkemedel i utvecklingsländer. Alecta stödjer TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), ett ramverk för redovisning av finansiellt relevant klimatdata.

Forskningssamarbeten
Alecta deltar i och bidrar till olika akademiska forskningsstudier, genom att stötta med finansiella medel eller andra resurser. Exempelvis har Karolinska institutet under 2023 bedrivit forskning som Alecta stöttat om sjukskrivningar bland privatanställda tjänstemän. Resultatet från forskningen kommer att presentas genom en vetenskaplig rapport och ett seminarium under våren 2024. Ett gemensamt forskningsprogram med Afa Försäkring har också startats upp under året. Programmet kommer att pågå under tre år och omfatta sex till åtta forskningsprojekt. Syftet är att minska sjukfrånvaro på grund av psykisk ohälsa vid svenska arbetsplatser. 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.

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

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

WE SUPPORT UN GLOBAL COMPACT

Redovisning av mål och indikatorer

Här redovisas utfall för Alectas övergripande hållbarhetsmål och indikatorer inom våra fokusområden. De mål som antogs 2018 och som gällt under perionden 2019–2023 avrapporteras. Från 2024 gäller nya mål som redovisas på sidorna 12–13

20240430017800

Verka för ett hållbart pensionssystem

Alectas arbete under året:

- 2023 präglades av två större händelser som föranledde brett negativt genomslag i media, vilket påverkade tjänstemännens uppfattning om huruvida Alecta är ett tryggt och stabilt pensionsbolag negativt.
- Det stora mediala fokuset på de amerikanska bankerna och investeringen i Heimstaden Bostad har även inneburit att vi har haft svårare att komma ut med information som syftar till att skapa förtroende för pensionssystemet och Alecta som en del i det. Vi har en betydande anseendekris och vi arbetar hårt för att återupprätta förtroendet för oss som en trygg och stabil pensionsförvaltare.
- Under året har vi genomfört ett antal aktiviteter som syftar till att, vid sidan av vår informationsgivning vad gäller ovan nämnda händelser, stärka bilden av Alecta som en del i ett hållbart pensionssystem.
- Vår pensionsekonom har vid kurser på högskolor, svenska bolag och vid ett stort antal seminarier, utbildat och förklarat om det svenska pensionssystemet och vikten av tjänstepension.
- Vi har organiserat webbinarium om premiereduktion och uppräkning av pensioner.
- Vi har i löpande kontakt med arbetsmarknadens parter bidragit med siffror, fakta och analyser om pensionssystemet och Alectas del i det.

Utfall 2023:

Andel tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt bolag i varumärkesundersökningen:
13 %*

Se fler indikatorer kopplade till Hållbart pensionssystem på sidan 22.

* S från april ses som en mätning. Under 2023 ändrade vi frågeställning i vår varumärkesundersökning vilket innebär att utfallet inte är helt jämförbart med tidigare år. Dock är det tydligt att utfallet försämrats kraftigt under året. Framöver kommer frågan att vara ställd på samma sätt som 2023.

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

Alectas arbete under året:

- I en tematisk klimatfördjupning under 2023 har samtliga Alectas aktieinnehav klassificerats utifrån fyra olika stadier i sitt klimatarbete avseende ambitioner och transparens. Under året har vi haft fördjupade dialoger om utvecklingen avseende klimatatomställning i 20 av aktieinnehaven samt två kreditinnehav.
- Efter en pilotstudie under slutet av 2022, samlade vi under våren för första gången in ESG-data från våra externa förvaltare av fastighets- och infrastrukturfonder, det som hör till reala tillgångar. Det är underlag för årlig uppföljning och dialog internt, och med de externa förvaltarna.
- I samband med att aktieportföljen utvidgades under andra halvåret 2023, har analysen inför investeringar kompletterats med en fördjupad intern ESG-analys. Den ger ett bättre beslutsunderlag inför en investering och belyser utvecklingsområden att stötta över tid vid en investering.
- Styrelsen godkände under året ett antal ställningstaganden för kapitalförvaltningen som ger Alectas syn på affärsetik, jämställdhet, biologisk mångfald samt förtydligar förväntan om klimatmål specifikt vid utlåning till stater.
- Inom ränteförvaltningen gjordes under året bland annat ytterligare en investering som bidrar till miljöbevarande insatser i havsmiljön runt Galápagos. Liksom vid tidigare liknande investeringar finns det riskminimerande inslag i form av blandfinansiering (så kallad 'blended finance')[1].
- I början av 2023 konkluderades ett tematiskt arbete om mänskliga rättigheter som involverade analytiker inom aktier, företagsobligationer och ESG. Resultatet var en ökad medvetenhet om risker kopplade till mänskliga rätttigheter inom respektive sektorer. Längre fram under året analyserades aktie- och företagsobligationerna ur ett jämställdhetsperspektiv, där ett antal bolag med utvecklingspotential identifierades.
- Inför halvårsskiftet slutfördes en omfattande recertifiering av förvaltningen av aktier och företagsobligationer i enlighet med ESG4Real, vilket innebär att samtliga processer genomlyses av en extern part.
- Tio medarbetare från kapitalförvaltningen och Alecta Fastigheter deltog i en särskild hållbarhetsutbildning vid Handelshögskolan. Fokus var energiomställning, ny teknik, analys och värdering av externaliteter.

Utfall 2023:

Antal bolagsdialoger om klimat (totalt):
28 (11)

Andel bolag i aktieportföljen med bekräftade vetenskapligt baserade klimatmål:
48 % (38)

Andel bolag i aktieportföljen som redovisar klimatavtryck (scope 1 och 2):
92 % (87)

Viktad koldioxidintensitet från aktieportföljen (scope 1 och 2), tCO_2e/mkr i intäkter:
1,6 (2,2)

Se fler indikatorer kopplade till Ansvarsfulla investeringar på sidan 23.

[1] Blended finance innebär att man blandar privat och offentligt kapital för att stärka det totala ekonomiska utfallet för att kunna uppnå hållbarhetsmål genom att mobilisera

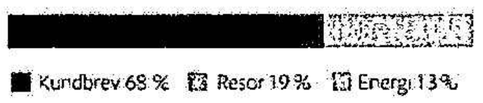
Miljö och etik: Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan

Alectas arbete under året:

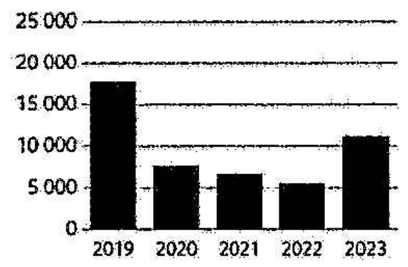
- Under hösten har sopsortering införts på alla Alectas våningsplan. Vi har även skapat en återbruksprocess där vi tar hand om material och möbler för bästa möjliga användning och vi samarbetar gärna med leverantörer som köper och säljer på begagnatmarknaden.
- Alecta har under året arbetat med att öka antalet leverantörer som signerar vår uppförandekod, både vid förlängning av befintliga avtal och vid nya samarbeten. Som resultat har 208 leverantörer undertecknat vår uppförandekod, jämfört med 22 vid slutet av 2022.
- Alecta Fastigheter AB har under året antagit en klimat- och energifärdplan. Planen är en del av Alecta Fastigheters övergripande hållbarhetsstrategi som antogs under 2022. Planen innehåller övergripande mål om att dels minska energiförbrukningen med 30 procent till 2030 och koldioxidutsläpp med 65 procent i scope 1 och 2 samt med 50 procent i scope 3 till 2030. Målen omfattar både den egna verksamheten och värdekedjan.
- Tillsammans med Alecta Fastigheter AB ser vi över miljöprestandan för kontoret. Alecta stöttar bland annat Energimyndighetens kampanj 'Varje kilowattimme räknas' och provar olika åtgärder för ytterligare energieffektiviseringar.

Utfall 2023:

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



Ökad andel digitala kundbrev har minskat pappersanvändningen över tid. Under 2023 ökade dock den totala volymen papper på grund av ett omfattande utskick av engångskaraktär kopplat till ITP-upphandlingen.



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

Alectas arbete under året:

- Händelserna under 2023 och den uppmärksamhet som det medförde, har varit utmanande för medarbetare inom Alecta. För att underlätta förståelse och skapa trygghet har vi haft löpande informationsmöten där vi välkomnat alla frågor och bjudit in till dialog.
- Under 2023 har vi genomfört 50 rekryteringar, vilket är 15–20 fler än tidigare år. Antalet ansökningar har ökat, vilket troligtvis beror på uppmärksamheten i media.
- För att ytterligare säkra en fördomsfri rekrytering började vi under 2023 använda tester tidigt i rekryteringen och ersatte personligt brev med en motivationstext.
- Genom ett samarbete med extern leverantör erbjuder Alecta träning, seminarier, ergonomi och massage med mera. Under våren 2023 erbjöds alla medarbetare att genomföra en hälsoprofil, med efterföljande coachning inom olika områden, såsom sömn, återhämtning, träning och kost.
- Alecta uppmuntrar också till hållbara val i vardagen. Drygt 30 medarbetare leasar nu en elcykel via Alecta. Vi har även två egna elcyklar och fem vanliga cyklar, som kan användas i tjänsten.
- Utvecklingen av vårt arbetssätt tar stora steg framåt. Flera tvärfunktionella grupper har vuxit fram, automatiseringsgraden har ökat ytterligare och vi arbetar hårt med att skapa de förutsättningar som krävs för att vi kunna använda AI-tekniken på bästa sätt. Exempel på utbildningar som har genomförts under året är Power BI och introduktion till AI.
- I syfte att säkra Alectas IT-kompetens startade sex seniora medarbetare i vårt andra kompetensprogram, Alecta Advance IT II, under hösten 2023.
- Vi har vidgat vår ledargrupp och inkluderar nu även de ledarroller som finns i våra agila team, Scrum master och Product owner. Samtliga ledare deltar i våra månadsvisa ledarforum och har under 2023 genomgått utbildning i utvecklande ledarskap (UL).

Utfall 2023:

Andel kvinnor i Alectas företagsledning:

50 % (33)

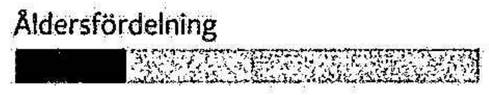
Andel kvinnliga chefer, koncernen:

58 % (57)

Andel kvinnliga chefer, moderbolaget:

56 % (55)

Åldersfördelning



Se fler indikatorer kopplade till Medarbetare och utveckling på sidan 31.

20240430017801

Hållbarhetsindikatorer 2019–2023

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Andel privatanställda tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag	–	38 %	38 %	36 %	–
Andel privatanställda tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt bolag	13 %	–	–	–	–

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. Under 2023 har det stora mediala fokuset på de amerikanska bankerna och investeringen i Heimstaden Bostad inneburit att vi har haft svårare att komma ut med information som syftar till att skapa förtroende för pensionssystemet och Alecta som en del i det. Under 2023 ändrade vi frågeställning i vår varumärkesundersökning vilket innebär att siffran inte är jämförbar med tidigare år. Framöver kommer frågan att vara ställd på samma sätt som 2023.

Kunders uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete

Andel som anser att Alecta arbetar hållbart, %	2023	2022	2021	2020	2019	MÅL 2023
Privatanställda tjänstemän (god kännedom)	7 (21)	9 (31)	8 (30)	12 (43)	12 (37)	20
Kundföretag (god kännedom)	16 (30)	20 (44)	20 (43)	22 (45)	17 (37)	30

Alecta undersöker privatanställda tjänstemäns och företagskunders förväntningar på hållbarhet hos pensionsbolag, och där ingår frågor om Alectas hållbarhetsarbete. Tillsammans med andra undersökningar om kundernas uppfattning om Alecta syftar indikatorn till att mäta resultat för arbetet mot målet om trygga och nöjda kunder.

Vi kan konstatera att målet inte nåddes, och utvecklingen har istället varit negativ. Undersökningen genomfördes i november 2023, samtidigt som det riktades stark offentlig kritik mot investeringen i Heimstaden och det blev känt att Finansinspektionen lämnat in en anmälan om korruptionsmisstankar till Åklagarmyndigheten gällande en eller flera individer involverade i affären. De allra flesta väljer fortfarande svarsalternativet ”vet inte” på frågan om hur de uppfattar Alectas hållbarhetsarbete, vilket stämmer överens med andra undersökningar om kunders kännedom om hållbarhetsarbetet i andra branscher. Liksom tidigare år är omdömena mer positiva bland dem som känner väl till Alecta. I undersökningen från 2023 kan vi dock se en ökning av respondenter som aktivt ger Alectas hållbarhetsarbete ett lågt betyg. Från att tidigare legat på 1–2 procent, är det 11 procent av privatanställda tjänstemän som anser att Alecta enbart agerar hållbart i liten utsträckning. Bland kundföretag är motsvarande andel 7 procent. Resultaten har tidigare varit relativt stabila över åren, men händelserna under 2023 har gett avtryck och det är Alectas största prioritet att återupprätta kundernas förtroende för bolaget och vår verksamhet. Bland de olika hållbarhetsfrågorna som kunder prioriterar, ser vi att uppfattningen om Alectas arbete med affärsetik uppvisar den största förändringen i negativ riktning.

De öppna svaren om hållbarhet och pension visar brett spridda uppfattningar om hur de hör ihop, men de svaren pekar på miljö och klimat, avkastning, samhällsutveckling och socialt ansvar. De viktigaste hållbarhetsfrågorna är fortsatt arbetsvillkor och att motverka barnarbete, god affärsetik och klimatanpassade investeringar.

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

SAMHÄLLSEKONOMISKT VÄRDE

Koncernen (MKR)	2023	2022	2021	2020	2019
Ekonomiskt värde, skapat					
Kapitalavkastning, före avdrag för driftskostnader [2] [3]	85 752	–98 494	173 691	50 342	125 314
	85 752	**–98 494**	**173 691**	**50 342**	**125 314**
Ekonomiskt värde, fördelat					
Försäkringsersättningar till kunder [4]	–28 158	–24 880	–23 650	–22 681	–21 870
Premiebefrielse till företagskunder	–2 577	–2 759	–2 755	–2 296	–2 654
Återbäring i form av fribrevsuppräkning och premiereduktion [4]	–50 748	–15 283	–5 716	–8 926	–11 695
Löner och ersättningar till medarbetare	–500	–401	–357	–358	–340
Leverantörer och samarbetspartner	–756	–752	–708	–633	–583
Avkastningsskatt och inkomstskatt i Sverige och utlandet samt sociala avgifter för anställda	–1 969	–1 495	–1 181	–557	–1 386
	–84 708	**–45 570**	**–34 367**	**–35 451**	**–38 468**

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

[2] Orealiserade vinster/förluster ingår med 15 474 miljoner kronor (2022: –56 374, 2021: 121 672, 2020: 32 384, 2019: 97 522). Årets avkastning beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidan 47

[3] I resultaträkningen har kapitalförvaltningskostnader och fastighetsförvaltningskostnader, totalt 616 miljoner kronor (2022: 515, 2021: 374, 2020: 309, 2019: 283), dragits av mot kapitalavkastning. Se även not 8 Driftskostnader

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

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

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

Ett viktigt styrkebesked i slutet av 2023 var styrelsens beslut att höja de förmånsbestämda pensionerna med 6,48 procent för 2024, motsvarande inflationen det senaste året. Totalt innebär det att 34 miljarder kronor fördelas ut till 1,6 miljoner kunder. Samtidigt beslutade styrelsen om en premiereduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension, samt att fortsätta ge premiereduktioner för riskförsäkringar. Det innebär sänkta pensionskostnader på 8,3 miljarder kronor för svenska företag.

Ansvarsfulla investeringar

De flesta indikatorer som rör aktivt ägande i form av valberedningar och röstningar vid stämmor som redovisas här beskrivs också i Alectas Ägarrapport 2023, publicerad i december 2023 på alecta.se.

Valberedningar i svenska noterade bolag

	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Antal valberedningar	20	20	22	21	22

Genom betydande ägande i svenska aktiebolag deltar Alecta i valberedningar med uppgiften att nominera ledamöter till styrelsen inför bolagsstämman. Alectas representanter i valberedningarna är seniora medarbetare med erfarenhet från styrelse, företagsledning eller kapitalförvaltning. Under stämmosäsongen 2022/2023 deltog Alecta i 20 valberedningar, genom nio representanter från kapitalförvaltningen, företagsledningen och styrelsen. Fem av Alectas representanter var kvinnor.

De organisationsförändringar som skett under 2023 har påverkat Alectas organisation för valberedningar. Vid årsslutet 2023 ingick Alecta i 18 valberedningar. Uppdragen fördelas mellan sex representanter, varav två kvinnor.

20240430017802

Jämställda styrelser

	2023	2022	2021	2020	2019	MÅL
Andel kvinnor i styrelser där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt	40 %	42 %	43 %	40 %	41 %	Minst 40 % av vardera könet företrätt

[1] Inkl. fristående styrelseledamöter efterbo ägaranknutna ledamöter för respektive bolag för respektive år. Exkl. verkställande direktör i styrelsen som eventuellt ingått efterbo ägaranknutna ledamöter för respektive år.

Alectas ägaransvar innebär att vi eftersträvar bästa möjliga styrelsesammansättning i de styrelser där vi verkar i valberedningen. Vi ser jämställdhet och mångfald som ett sätt att öka erfarenhets- och kompetensbasen samt främja en dynamisk styrelse. 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 2023 och där redovisas genomsnittet numera både inklusive och exklusive vd när denne är styrelseledamot. Om vd ingår i beräkningen är genomsnittet 38 procent.

Under 2023 har vi gjort en fördjupad analys av jämställdhet inom samtliga aktieinnehav och företagsobligationer. I analysen ingår jämställdhet i bolagens styrelse, företagsledning, chefsnivå samt total arbetsstyrka. Resultaten presenterades och diskuterades i de halvårsvisa avstämningarna med analytiker och förvaltare som gruppen Ägarstyrning och ESG håller i. Bland annat diskuterade vi vilka bolag som kan bli föremål för dialog och uppföljning baserad på sitt resultat. Totalt är genomsnittet för andel kvinnor i styrelsen bland aktieinnehaven 36 procent. Ungefär en tredjedel av innehaven vid årets slut hade minst 40 procent kvinnor i styrelsen.

Röstning på bolagsstämmor

	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019	MÅL
Andel innehavsbolag där Alecta röstat vid bolagsstämman	100 %	100 %	97 %	99 %	99 %	100 %

Röstning är ett viktigt verktyg och målsättningen är att alltid rösta i samtliga innehav. Under stämmosäsongen 2022/2023 röstade Alecta vid stämmorna i samtliga innehavsbolag med rösträttsberättigade aktier.

Alecta röstar utifrån de principer för aktieägarengagemang som ingår i vår policy för ansvarsfulla investeringar. På hemsidan publiceras årligen information om hur Alecta röstat vid samtliga stämmor, med brytpunkt vid halvårsskiftet, senast för stämmosäsongen 2022/2023. I Ägarrapport 2023 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 nära 16 (12) procent av totalt 263 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. Totalt lades 71 aktieägarförslag fram, varav Alecta röstade för 39 (34) av dessa. De flesta förslag Alecta stöttade var kopplade till mänskliga rättigheter och andra sociala frågor med 23 (14) förslag, bolagsstyrning 10 (14), samt miljö och klimat 5 (6). Därtill ett förslag som berörde fler ESG-frågor.

Genomlysning av innehavsbolag (GRI G4 FSS FS11)

	2023	2022	2021	2020	2019	MÅL
Andel noterade aktieinnehav och företagskrediter som genomlysts i normbaserad screening	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Andel tillgångar av totala investeringar som genomlysts i normbaserad screening	48 %	54 %	60 %	59 %	60 %	n/a

[1] Andel av totala tillgångar som genomlysts i normbaserade screeningar som avser arbetsrätt och företagskrediter. Eftersom Alecta genomlyser samtliga innehav och företagskrediter vid varje tillfälle, är andelen av investeringsportföljen som omfattas av screeningen lika med andelen av årets slut, och därför är det inte relevant att beräkna förändring i tillgångsslag mellan åren.

Alecta genomlyser investeringar i enlighet med Policy för ansvarsfulla investeringar. Inför varje ny investering, samt löpande fyra gånger per år görs genomlysningar av samtliga noterade aktieinnehav och företagskrediter utifrån ESG-betyg, kontroversiella verksamheter, samt de internationella konventioner som Sverige har undertecknat. Det omfattar bland annat miljö - inklusive försiktighetsprincipen, arbetsvillkor, korruption och mänskliga rättigheter. Däremellan får Alecta regelbundet rapporter om det uppstår inci-

denter eller misstänkta överträdelser av konventioner kopplat till innehavsbolagen, vilket kan föranleda särskilda dialoger med bolagen utöver den löpande kontakten. Av de 122 noterade aktieinnehaven i portföljen vid årets slut hade totalt 3 (5) av dessa någon form av anmärkning, vilket innebär att de är föremål för dialog med Alecta eller med vår leverantör som för dialog för fler investerares räkning. Inget av kreditinnehaven hade någon anmärkning.

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

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, dels på grund av att Alecta har ökat diversifieringen, dels tillfälligt som resultat av rörelser i marknaden som påverkar värderingarna. Övriga tillgångar genomlyses med andra metoder inför investeringsbeslut.

ESG-dialoger (GRI G4 FSS FS10)

	2023	2022	2021	2020	2019
Antal bolagsdialoger i egen regi	76	43	48	44	41
– Varav E/S/G	37/14/25	11/8/24	20/15/13	26/15/3	20/9/12
– Varav proaktiva/reaktiva	74/2	40/3	40/8	30/14	28/13

Med betydande investeringar i utvalda bolag agerar Alecta som en engagerad ägare genom löpande dialog med bolag. Dialogerna omfattar främst aktieinnehaven, men även ett par kreditinnehav. Alecta stöttar genom olika initiativ och samarbeten ett mycket större antal dialoger med olika bolag, exempelvis genom Climate Action 100+. I den här rapporten redovisar vi endast de dialoger vi för i egen regi eller där vi är ansvariga för att leda dialogen inom ramen för ett initiativ. I tabellen ovan framgår 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. Sammantaget har vi mött eller haft kontakt med bolagen vid 83 tillfällen, men ibland har en fråga upptagit flera dialogtillfällen. Vi räknar till 76 dialoger om separata frågeställningar, med 55 av innehaven i den noterade aktieportföljen (motsvarande 45 procent av bolagen), med två av fyra onoterade aktieinnehav, och med fem av 42 kreditinnehav (motsvarande 12 procent).

Vi klassar en dialog som reaktiv om den inletts som ett resultat av en incidentrapportering via den normbaserade genomlysningen. Det är ett fåtal av Alectas bolag som har anmärkningar i sådana genomlysningar, men under året har Alecta mött både Amazon och Thermo Fisher med anledning av incidenter.

Tack vare att Alectas ESG-kapacitet har förstärkts och genom en medveten satsning har vi fört betydligt fler ESG-fokuserade dialoger med innehaven under 2023. Där ingår en mer tematisk fördjupning inom klimat där vi fört dialog med ett tjugotal bolag - vilket är i linje med vårt åtagande inom Net-Zero Asset Owner Alliance. Vårt mål är att följa upp utvecklingen och stötta bolagen i deras klimatarbete. Vi har även identifierat bolag med förbättringspotential sett till jämställdhet, där dialogerna fortsätter in i 2024. Sammantaget handlade 13 dialoger mer fokuserat om ersättningar, även om det omnämns i andra dialoger också. Ett fortsatt viktigt inslag i ersättningsdialogerna har varit ESG-kriterier i incitamentsprogram, samt generellt om ersättningsprogrammens prestationskriterier och transparens om utfall.

Alecta möter dessutom regelbundet våra externa förvaltare inom fastigheter och infrastruktur för dialog om hållbarhet.

20240430017803

Innehavsbolagens klimatredovisning

	2023	2022	2021	2020	2019
Aktieinnehav					
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	92 %	87 %	82 %	77 %	76 %
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	89 %	78 %	64 %	57 %	n/a
– Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (science-based targets)	59 bolag/48 %	36 bolag/38 %	30 bolag/28 %	20 bolag/17 %	13 bolag/11 %
Kreditinnehav					
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	100 %	100 %	93 %	86 %	87 %
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	92 %	77 %	48 %	49 %	n/a
– Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (science-based targets)	23 bolag/61 %	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 hos portföljbolagen 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. Som nämnts tidigare har vi under 2023 kategoriserat innehaven utifrån hur ambitiöst och transparent klimatarbetet är, och fört mer fokuserade dialoger för att stötta fortsatta förbättringar.

Klimatavtryck, aktier, företagskrediter och direktägda fastigheter [1)]

	2023	2022	2021	2020	2019
Viktad koldioxidintensitet aktieinnehav, tCO_2-ekvivalenter/mkr i intäkter	1 6	2,2	2,5	2.9	3
Absolut avtryck aktieinnehav, tCO_2e (baserat på EVIC) [2)]	216 153	259 283	315 212	371 409	426 597
Viktad koldioxidintensitet företagskrediter, tCO_2-ekvivalenter/mkr i intäkter	7,1	8,2	7,9	13	9,5
Absolut avtryck företagskrediter, tCO_2e (baserat på EVIC)	571 098	406 125	336 323	637 659	755 099
Klimatavtryck direktägda fastigheter, kgCO_2-ekvivalenter/kvm	2,5	2,5	2,1	n/a	n/a
Absolut avtryck direktägda fastigheter, tCO_2e	2 056	1 750	1 048	1 071	3 357

1) Direktägda fastigheter avser fastigheter i Alectas förvaltningsportfölj. Det innebär att uppgifterna per kvadratmeter kan avvika från tidigare år.
2) EVIC står för Enterprise value including cash och används för att normalisera företagens storlek över tid och mellan portföljer med både aktie- och kreditinvesteringar.

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 undantagsfall på estimat. På grund av olika rapporteringscykler hos de underliggande innehaven kan det finnas förskjutningar i tidsperioden datan avser.

För 2023 har det absoluta avtrycket för aktieportföljen minskat medan avtrycket från företagskrediter fortsatt öka. 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 företagsobligationen från några bolag med högt avtryck, men som vi bedömer har tydligt sikte på omställning. 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.

Kraven på transparent klimatredovisning ökar i flera marknader, de träffar både innehaven vi investerar i och Alecta själva. Inom ramen för ny reglering för finansiella aktörer inom EU redovisade Alecta under 2023 indikatorer för klimat som omfattade fler tillgångar. Tillgång och kvalitet på data är en fortsatt utmaning, det märks inte minst i den årliga klimatredovisningen i enlighet med TCFD. Där redogörs för de viktigaste klimatriskerna sett till investeringsverksamheten, samt hur Alecta arbetar med dem. Rapporten beskriver olika finansiella scenarier för investeringsportföljen om koldioxidutsläpp prissätts i linje med de nivåer som krävs enligt forskningen i rapporter från FN:s klimatpanel. Sådana scenarier bygger på flera antaganden och estimat, men data och metodik utvecklas kontinuerligt. Rapporten finns på alecta.se.

Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta

	2023	2022	2021	2020	2019
Gröna obligationer, mdr kr	57	55	59	50	40
Sociala obligationer, mdr kr [1]	9	9	–	–	–
Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta, mdr kr	23	24	13	14	11
Totalt, mdr kr	**89**	**88**	**72**	**64**	**51**
– varav påverkansinvesteringar, mdr kr [2]	22	22	–	–	–

[1] Sociala obligationer ingick tidigare i kategorin "Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta", men särredovisas från 2022.
[2] Påverkansinvesteringar (impact) refererar till investeringar som möter Alectas definition som antogs 2022, med avsikt att åstadkomma intention och additionalitet. Dessa investeringar finns inom samtliga tre kategorier som redovisas ovan.

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. Ett exempel på en sådan investering under året är en ränteplacering i samband med en omstrukturering av Ecuadors statsskuld, vilket frigör kapital som öronmärks för insatser för att bevara och skydda det marina naturreservatet för Galápagosöarna. Investeringen har möjliggjorts bland annat genom en garanti från amerikanska staten via deras utvecklingsbank (U.S. International Development Finance Corporation, DFC). En annan sådan investering är i en fond som skapats av Allianz tillsammans med den holländska utvecklingsbanken FMO. Alecta har åtagit sig att investera 150 miljoner dollar i fonden som fokuserar på företag i utvecklingsländer, inom förnyelsebar energi, finansiella institutioner och hållbart jordbruk. Sammantaget ingår dessa investeringar i det vi definierar som hållbara investeringar inom regleringen för hållbarhetsupplysningar (SFDR), de utgör 7 procent av totala investeringsportföljen.

Under 2022 tog vi fram en definition för påverkansinvesteringar (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. Alecta är medlem i NSBN Advisory Board. Vår ambition är att fortsätta öka investeringar med ett tydligt positivt avtryck.

Fastighetsportföljen, direktägda fastigheter Sverige

	2023	2022	2021	2020	2019
Miljöklassade fastigheter, antal [1]	54	44	31	23	19
Miljöklassade fastigheter, kvm [1]	886 282	801 154	544 493	378 238	323 614
– andel av uthyrningsbar yta, %	88	83	63	45	40
Miljöprestanda [2]					
Energianvändning, kWh/kvm [3]	101	100	102	98	111
– varav fastighetsel	35	37	36	39	44
– varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	57	54	57	51	58
– varav fjärrkyla	9	9	9	8	9
Energianvändning totalt, MWh [4]	82 850	70 913	50 145	52 442	58 872
– varav fastighetsel	28 609	26 099	17 785	21 090	23 473
– varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	47 043	38 373	28 088	27 022	30 711
– varav fjärrkyla	7 198	6 441	4 272	4 329	4 688
Klimatavtryck från inköpt energi [4], tCO_2	2 056	1 750	1 048	1 071	3 357
Vattenanvändning, m^3/kvm [3]	0,41	0,39	0,32	0,33	0,46

[1] Antal och yta för miljöklassade fastigheter utgår från det totala beståndet av direktägda fastigheter inom Alecta Fastigheter. Kvadratmeter avser total yta för miljöklassade fastigheter i portföljen.
[2] Miljöprestanda (energi, klimatavtryck och vattenanvändning) avser Standing Portfolio (fastigheter med minst tre års historik, med undantag för såkallade projektfastigheter).
[3] Kvadratmeter avser A-temperatur för fastigheterna inom respektive års Standing Portfolio.
[4] Värmeförbrukning är normalårskorrigerad (övrig energi är faktisk förbrukning). Klimatavtrycket för inköpt energi baseras dock på faktisk förbrukning av värme.)

Sedan 2021 förvaltas Alectas svenska fastighetsbestånd av ett helägt fastighetsbolag. Fastighetsbolaget omfattas också av Alectas övergripande klimatmål om nettonoll 2050, med delmål för 2025, och har en hög ambitionsnivå vad gäller hållbarhet. Som en del i Alecta Fastigheters hållbarhetsstrategi antog

20240430017804

dotterbolagsstyrelsen under 2023 en Klimat- och energifärdplan. Den sätter ut tydliga och ambitiösa mål för minskad energianvändning och utsläpp, och strategier för att nå dem. Däri ingår bland annat effektivare kylanläggningar och värmepumpar, digital uppkoppling och teknisk driftoptimering, återbruk av material vid byggnationer och effektivare transporter.

Alecta Fastigheter har fortsatt satsat på att certifiera eller miljöklassa fastigheter. De certifieringar som avses är BREEAM In-Use, Miljöbyggnad, Green Building samt LEED.

Miljödatan i tabellen visar prestandan för en så kallad 'standing portfolio' vilket omfattar de fastigheter där Alecta har minst tre års historik, och där fastigheter som klassas som projektfastigheter inte ingår. Projektfastigheter är exempelvis fastigheter som genomgår större byggnationer eller renoveringar, där normaldrift inte kan mätas. Ansatsen med en standing portfolio gör det möjligt att följa utvecklingen på ett rättvisande sätt, oaktat nya fastigheter i beståndet som exempelvis har sämre prestanda vid förvärvet. Varje fastighet har en hållbarhetsplan för kontinuerligt förbättringsarbete.

I tabellen med miljödata för de direktägda fastigheterna framgår det att den totala energianvändningen och relaterade klimatutsläpp ligger på en högre nivå än för fastighetsportföljen föregående år. Det beror på att ett större antal fastigheter ingår i den så kallade standing portfolio för 2023, vilket syns i att arean har ökat med cirka 15 procent. De har tillkommit efter ombyggnationer eller förvärv. En fastighet som ingått i mätningen för tidigare år har tagits bort inför en större byggnation.

Alectas mål är att minska energianvändning med minst 3 procent. Tidigare gjordes beräkningen mot föregående tre års medelvärde, men för 2023 har Alecta Fastigheter övergått till ett enklare förfarande som är i linje med praxis i branschen. Förändringen mäts mot fastigheterna i standing portfolios utfall föregående år. Målvärdet är då 98 kWh/kvm, men utfallet blev 101 kWh/kvm som innebär en minskad energianvändning på 0,3 procent, vilket innebär att målet inte nåtts. Klimatavtrycket för el räknas som noll eftersom Alecta sedan 2015 valt att ha elavtal med miljömärkt el från förnybara källor och tillämpar så kallad 'market based' ansats för att mäta scope 2. När det gäller fjärrvärme beräknas avtrycket från respektive fjärrvärmenäts utsläppsvärden, men med ett års fördröjning. Det vill säga att 2022 års utsläppsvärden används för 2023.

Alectas satsning på solcellsanläggningar på handelsfastigheter med lämpliga takytor genererade totalt 897 (952) MWh i sex anläggningar. Under senare delen av året installerades ytterligare en solcellsanläggning vid Signalfabriken som ingår i beräkningen från och med 2024. Elen som solcellsanläggningarna genererar 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. Sedan dess är kontoret återigen huvudarbetsplatsen men nya krav på flexibilitet och förändrade rutiner har blivit mer permanenta inslag.

	2023	2022	2021	2020	2019
Energianvändning, kontor, MWh					
Totalt	1 710	1 883	1 978	2 129	2 521
– varav el	683	760	703	813	1 155
– varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	809	839	1 000	1 003	1 043
– varav fjärrkyla	218	284	275	313	323
Pappersanvändning, kg					
Kontorsverksamheten, indikativt baserat på volym inköpt papper [1]	653	0	1 152	1 154	4 043
Kundbrev, pappersutskick	11 191	5 570	6 666	7 642	17 752
Koldioxidavtryck, kg CO_2					
Energi, fastighet [2]	45 517	45 293	38 707	53 955	85 546
Kundbrev, inklusive transporter [3]	232 578	115 295	140 040	164 890	332 360
Resor [4]	66 674	57 273	9 391	6 968	170 543
– varav flyg	66 416	57 147	9 274	6 761	169 432
– varav tåg	258	126	117	207	1 112

[1] Kontorspapper baseras på volymer som köpts in under perioden. För 2019 redovisas inköp mellan sept 2018–nov 2019. För 2020 redovisas inköp mellan nov 2019–nov 2020. För 2021 avses inköp gjorda under året, vilket är de inköp som gjorts sedan föregående mätperiod. Under 2022 har inga inköp gjorts eftersom pappersslager från inköpen 2021 räckt även för detta år. För 2023 inkluderas samtliga inköp gjorda under året.

[2] All fastighetsel är ursprungsmärkt från förnybara källor. Fjärrkylan produceras bland annat genom frikyla från vatten samt spillvärme. Samtliga koldioxidutsläpp är kopplade till fjärrvärmen.

[3] Koldioxidavtrycket för kundbrev är beräknat enligt en schablon som inkluderar pappersframställning och transporter.

[4] Under 2020–2021 har resandet på grund av pandemin varit mycket begränsat, företrädesvis inom Sverige och Europa.

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 är bland annat goda resultat inom energi, hälsa och transport. Klimatavtrycket från inköpt energi utgörs av fjärrvärme, och påverkas av energimixen hos leverantören. Trots minskad energianvändning gick avtrycket 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.

Alecta skickar en ansenlig mängd brev till våra kunder och har aktivt ökat andelen digitala utskick. Under 2023 ökade dock den totala volymen papper på grund av ett omfattande utskick av engångskaraktär kopplat till ITP-upphandlingen. Under 2023 var andelen digitala utskick 82 (81) procent, och om dessa utskick istället gjorts i form av pappersförsändelser hade det motsvarat nära 53 ton papper.

Vi mäter koldioxidavtrycket från våra resor för att kunna göra mer medvetna val vid tjänsteresor. Resandet har ökat efter den kraftiga inbromsningen under pandemin, men det har skett en tydlig beteendeförändring till förmån för större andel digitala möten. De resor som görs är främst relaterade till verksamheten inom kapitalförvaltningen där det handlar om att möta innehavsbolag och andra samarbetspartners. För att kompensera för utsläppen kopplade till resor har Alecta de senaste åren finansierat klimatnytta motsvarande utsläppen genom Solvatten. Solvatten är en svensk uppfinning i form av en vattendunk som också gör det möjligt att rena och värma upp vatten med hjälp av solens strålning, istället för att elda kol eller trä. Kompensationen för Alectas resor 2022 motsvarade åtta stycken Solvatten, vilket bidrar till klimatnytta, bättre hygien och hälsa i utsatta områden i Kenya.

Många miljöförbättringar sker i samarbete med eller genom våra leverantörer. Som exempel från de senaste åren har nämnts att vår fjärrvärmeleverantör nått sitt mål att fasa ut kol som energikälla, eller att 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)

	2023	2022	2021	2020	2019
Kundklagomål, totalt	872	429	542	447	550
Kundklagomål om hantering av data och kundintegritet	1	2	3	2	4

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. Under 2023 ökade antalet klagomål betydligt. Ökningen är huvudsakligen kopplad till Alectas investeringar i amerikanska banker

20240430 17805

samt Heimstaden Bostad, men vi kan även se en ökning av antalet klagomål inom service och bemötande. Majoriteten av alla klagomål hanteras och avslutas direkt i kontakt med kunden, och trots ökat antal klagomål ligger kundnöjdheten i våra mätningar alltjämt på höga nivåer under året. Antalet klagomål kan ses mot bakgrund av att Alecta förvaltar tjänstepension åt 2,8 miljoner individer och under särskilt intensiva perioder hanterar 700–800 samtal på en dag.

Under 2023 har Alecta registrerat ett kundklagomål som berör hantering av personuppgifter. Detta har inte 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)

	2023	2022	2021	2020	2019
Böter eller sanktioner efter bristande regelefterlevnad, antal och belopp	0	0	0	0	0

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

Visselblåsarfunktion

Anmälda fall, st	2023	2022	2021	2020
0	x		x	
1–5		x		x

För att upprätthålla processens integritet och skyddet för visselblåsare har Alecta tidigare valt att redovisa antal anmälda fall i intervall. Under 2022 infördes ett nytt system där medarbetare kan rapportera visselblåsningsärenden genom en extern tjänst hos WhistleB. Kanalen är även tillgänglig för medarbetare i Alecta Fastigheter AB. Externa intressenter kan också anmäla ärenden via dotterbolagets hemsida. I samband med att WhistleB infördes ledde Compliance och Risk obligatoriska utbildningar om vilka rättigheter och skydd en visselblåsare har, och hur det nya systemet fungerar. Visselblåsning har också varit en del av en bredare utbildning om diskriminering som skickades ut till samtliga medarbetare under hösten 2023. Utbildningen planeras att framöver gå ut till nyanställda och till samtliga medarbetare vartannat år. Ärenden som anmäls ska utredas och hanteras i enlighet med styrelsens policy för visselblåsning. Under 2023 har det inte inkommit några visselblåsarärenden.

Etik och integritet – utbildningsinsatser (GRI 205-2)

Under året har relevanta interna styrdokument varit föremål för utbildning, med specifika fördjupningar inom kapitalförvaltningen avseende aktsamhetsprincipen, hantering av insiderinformation och riskhantering.

Samtliga medarbetare som har en tjänst som innebär att de deltar i distribution eller följer upp distribution som utövas av annan aktör har genomgått den årliga utbildningen som hålls inom försäkringsdistribution.

Alecta erbjuder via intranätet ett antal utbildningar som komplement till styrdokumenten inom 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.

Årets händelser och kritik som riktats mot Alecta har inneburit en intensifierad intern dialog om etik och integritet generellt i verksamheten.

Leverantörsdata

	2023	2022	2021	2020	2019
Totalt antal leverantörer	529	559	531	548	642
– varav i Sverige	463	450	469	486	573
– varav inom övriga EU	19	19	23	41	50
– varav utanför EU	48	44	39	21	19
Antal leverantörer med avtal om hållbarhet/uppförandekod[1]	208	22	7	–	–

[1] Alecta har tagit fram en uppförandekod som berörde ett urval av antal med leverantörer under 2022.

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 86 (89) procent av transaktionsvolymerna. De svenska leverantörerna stod för 98 (98) procent av transaktionsvolymerna.

Sedan 2021 har Alecta en uppförandekod som ska biläggas i avtal med leverantörer, vilket underlättats genom ett nytt systemstöd för avtalshantering som införts under 2023. Inköpsfunktionen har bedrivit ett aktivt implementeringsarbete, och under 2023 ingick uppförandekoden i 75 procent av alla nya avtal som tecknades. Totalt hade Alecta vid årets slut aktuella avtal med 377 leverantörer, varav 208 – eller 55 procent – av dessa har uppförandekoden bilagd avtalet.

Medarbetare och utveckling

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

ANSTÄLLNINGSFORMER	2023		2022		2021		2020		2019	
Koncernen	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Antal medarbetare den 31 december	254	197	227	167	220	146	213	142	223	147
Tillsvidareanställda	252	197	227	167	218	146	212	142	219	145
varav heltid	*235*	*189*	*211*	*161*	*199*	*142*	*184*	*139*	*186*	*139*
varav deltid	*17*	*8*	*16*	*6*	*19*	*4*	*28*	*3*	*33*	*6*
Visstidsanställda	2	–	–	–	2	–	1	–	4	2
Antal heltidsomräknade konsulter	18	32	16	37	3	21	9	25	11	24

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, Juridik, Kund, HR och Kapitalförvaltning.

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

MEDARBETARSTATISTIK

Koncernen	2023	2022	2021	2020	2019
Antal medarbetare den 31 december	451	394	366	355	370
Andel som omfattas av kollektivavtal [1]	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Medelålder samtliga medarbetare	47	47	48	49	48
Åldersfördelning medarbetare [2] [3]					
– 20–39 år, (K/M)	64/38	47/35	37/31	34/28	36/28
– 40–49 år, (K/M)	57/59	64/46	59/38	48/36	49/36
– 50– år, (K/M)	118/91	104/79	106/73	111/73	115/76
Andel kvinnliga medarbetare	56 %	58 %	60 %	60 %	60 %
Andel kvinnliga chefer	58 %	57 %	57 %	61 %	58 %
Andel kvinnor i företagsledningen [4]	50 %	33 %	33 %	44 %	44 %
Andel kvinnor i styrelsen [3]	22 %	36 %	36 %	45 %	42 %
Moderbolaget					
Personalomsättning	8,1 %	6,6 %	11,1 %	3,9 %	7,9 %
Andel kvinnliga medarbetare	57 %	58 %	59 %	59 %	59 %
Andel kvinnliga chefer	56 %	55 %	54 %	61 %	57 %

[1] Omfattar inte medarbetare i företagsledande ställning
[2] Omfattar inte visstidsanställda
[3] Dotterbolaget World Trade Center Stockholm AB:s befattningshavare ingår enligt beslut inte i sammanfattningen för koncernen
[4] Avser företagsledningen Alecta Tjänstepension Omsesidigt, dotterbolagen har andel kvinnor i företagsledningen 56 procent (Alecta Fastigheter AB och 33 procent dotterbolaget World Trade Center Stockholm AB

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 samband med verksamhetsplaneringen genomför vi ett stort arbete med kompetens- och successionsplanering. Resultatet av detta arbete ligger sedan till grund för rekryteringar och planering av kompetensutvecklingsinsatser. Alla anställda på Alecta omfattas av gällande kollektivavtal.

Under 2023 genomförde vi 50 rekryteringar, vilket är fler än under tidigare år (cirka 35 per år). Flertalet rekryteringar har gällt Kapitalförvaltning, IT och Kund och har genomförts externt, beroende på att nya

20240430017806

tjänster eller funktioner krävt ny kompetens. För att säkra fördomsfria rekryteringar så långt det är möjligt arbetar vi med screeningtester tidigt i processen, har en strukturerad intervjuteknik där alla kandidater får samma frågor och ett digitalt system för referenstagning.

Varje år genomför vi en löneöversyn, dels i form av en formell lönekartläggning för att identifiera och korrigera osakliga löneskillnader, dels för att säkra att lönenivåerna är marknadsmässiga.

Kompetensutveckling och uppföljning (GRI 404-3)

Moderbolaget	2023	2022	2021	2020	2019	MÅL
Utbildningstimmar, genomsnitt per medarbetare [1]	n/a	n/a	19	32	42	-
- genomsnitt, kvinnor	n/a	n/a	n/a	35	53	-
- genomsnitt, män	n/a	n/a	n/a	29	26	-
Medarbetare som haft utvecklingssamtal	99 %	100 %	78 %	81 %	-	100 %

[1] Se beräkningsmetodik för att mäta utbildningstimmar i mål satt nivå.
[2] Rapporteringen för 2019 innefattade utbildningstimmar och bedömdes inte vara jämförbara med senare år.

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. Vid dessa samtal planeras kompetensutveckling utifrån individens och Alectas behov och mål.

Utbildningarna som erbjuds alla medarbetare 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 och agilt arbetssätt. Under 2023 har stort fokus legat på till AI-teknik. Det har både handlat om en bred satsning för att ge alla en grundläggande kunskap om AI och mer specialiserade utbildningar i verktyg som PowerBI. Parallellt arbetar vi med att skapa de förutsättningar som krävs, till exempel skydd av data, för att vi ska kunna få så stor tillgång till AI-tekniken som möjligt.

Sjukfrånvaro

Koncernen	2023	2022	2021	2020	2019
Sjukfrånvaro	2,8 %	-	-	-	-
- Kvinnor	2,8 %	-	-	-	-
- Män	2,9 %	-	-	-	-
Moderbolaget					
Sjukfrånvaro	3,2 %	3,3 %	3,2 %	3,3 %	4,5 %
- Kvinnor	3,1 %	3,5 %	3,6 %	3,9 %	4,3 %
- Män	3,2 %	3,1 %	2,7 %	2,6 %	4,0 %

Period: jan för koncernen från 2023. I det tidigare moderbolagets bokslut Alecta Pension Service Sverige AB

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 samt stöd att komma igång med en hälsosam kost och livsstil. Som förmån har vi även ett friskvårdsbidrag på 5 000 kr. Vi erbjuder regelbundet hälsoundersökningar och informerar återkommande om olika typer av beroende (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.

GRI Innehållsindex

Om hållbarhetsredovisningen

Alectas hållbarhetsredovisning har samma omfattning som den finansiella redovisningen, omfattar verksamhetsåret 2023 och har upprättats enligt riktlinjerna för Global Reporting Initiative (GRI), GRI Standards. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten omfattar sidorna 10–33, 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 5 april 2023.

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

Omfattning och avgränsning

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

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

Beräkningsmetoder och definitioner

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

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

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

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

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

20240430017807

TILLÄMPNING	Alecta Tjänstepension Ömsesidigt har redovisat i enlighet med GRI Standards för kalenderår 2023.
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	Avsteg/ej redovisat Anledning	Kommentar
Allmänna upplysningar						
GRI 2: Allmänna upplysningar 2023	2-1	Verksamhetsinformation	33, 45			
	2-2	Enheter som ingår i organisationens hållbarhetsredovisning	33			
	2-3	Redovisningsperiod, frekvens och kontaktpunkt	33			
	2-4	Korrigeringar av tidigare redovisad information			Ej tillämpbar	Inga korrigeringar
	2-5	Extern granskning	33, 36, 38–39			
	2-6	Verksamhet, värdekedja och andra affärsrelationer	30–31, 45			
	2-7	Medarbetare	31–32	Anställda per region	Ej tillämpbar	Alecta är verksamt endast i Sverige
	2-8	Annan arbetskraft	31–32			
	2-9	Struktur för bolagsstyrning och styrelsesammansättning	12–14, 38–39, 42–43	Oberoende	Ej tillämpbar	Alecta är ett ömsesidigt bolag
	2-10	Nominering och tillsättning av styrelse	12–14, 37–38	Aktieägarinfo	Ej tillämpbar	Alecta är ett omsesidigt bolag, som tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning, enligt vilken valberedningen ska eftersträva jämn könsfördelning i förslag till styrelsen.
	2-11	Styrelsens ordförande	39, 43–44			
	2-12	Styrelseordförandes roll i uppföljning av hållbarhetsarbetet	12–14, 38–41			
	2-13	Arbetsdelegering hållbarhetsarbetet	12–14			
	2-14	Styrelsens roll i hållbarhetsredovisningen	12, 102			
	2-15	Intressekonflikter	11, 100–101	Aktieägarinfo	Ej tillämpbar	Alecta är ett omsesidigt bolag
	2-16	Visselblåsning eller annan rapportering av oro/tvivel	29–30	Andra kanaler till styrelsen	Ej tillämpbar	Visselblåsning utgör styrelsens formella kanal
	2-17	Styrelsens hållbarhetskompetens	12			
	2-18	Styrelseutvärdering	12, 39			
	2-19	Ersättningsriktlinjer	39, 41, 99	Hållbarhet	Ofullständig information	Redovisas på alectanivå (för verksamheten) Styrelsen erhåller fasta arvoden
	2-20	Process för ersättningar	38–39, 41			
	2-21	Relativ ersättning	96–99	Medianersättning	Ofullständig information	Utforskar möjlighet att redovisa för 2024
	2-22	Utfästelse hållbarhetsstrategi	5–6, 12–13			
	2-23	Policyåtaganden	13–14, 24–25	Särskilt utsatta grupper	Ej tillämpbar	Alecta identifierar inte specifika grupper, se mer utförligt i SFDR-avsnittet längst bak i publikationen
	2-24	Förankring av policyåtagandena	12–14			
	2-25	Processer för hantering av negativ påverkan	18, 24–25, 29–30	Intressenter (externa)	Ej tillämpbar	Visselblåsningsfunktionen är för interna intressenter
	2-26	Kommunikationskanaler och visselblåsningsfunktioner	15	Intressenter (externa)	Ej tillämpbar	Visselblåsningsfunktionen är för interna intressenter
	2-27	Regeletterlevnad	29–30			
	2-28	Medlemskap	18–19			
	2-29	Intressentrelationer	15			
	2-30	Kollektivavtal	31			
Väsentliga frågor						
GRI 3: Material Topics 2021	3-1	Process för att definiera väsentliga frågor	15–16			
	3-2	Väsentliga frågor	16–17			

GRI STANDARD/ annan källa	Upplysning		Sida	Avsteg/ej redovisat: Utelämnad information	Anledning	Kommentar
Ekonomi						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	7, 9, 14, 16, 18, 38–40, 56			
GRI 201: Economic Performance 2016	201-1	Skapat och fördelat ekonomiskt värde	23			
	201-2	Finansiella konsekvenser och andra risker och möjligheter kopplade till klimatförändringar	(24–26)	Beskrivning och kvantifiering av finansiella konsekvenser	Information ofullständig	Alecta publicerar årligen en separat klimatredovisning för investeringsportföljen i enlighet med TCFD, vilken beskriver finansiella konsekvenser
Korruption						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	12–14, 17–18			
GRI 205: Anti-corruption 2016	205-1	Verksamheter som riskbedomts avseende korruptionsrisker	18			
	205-2	Information och utbildning avseende korruptionspolicy och rutiner	18, 30	Utbildning	Informationen ofullständig	Ingen central utbildning hölls under 2023, men planeras för 2024
	205-3	Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder	30			
Utbildning						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	12–15, 17, 31–32			
GRI 404: Training and Education 2016	404-1	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per medarbetare och år	(31–32)	Antal timmar per medarbetare	Information ej tillgänglig	Alecta registrerar inte antal kompetensutvecklingstimmar
	404-3	Andel medarbetare som får regelbundna utvärderings- och utvecklingssamtal	32			
Mångfald och jämställdhet						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	10, 12–15, 17, 21			
GRI 405: Diversity and Equal Opportunity 2016	405-1	Mångfald i styrningsorgan och bland medarbetare	31–32	Åldersgrupper och andra relevanta mångfaldsparametrar	Information ofullständig	Alecta redovisar en något annan åldersuppdelning an GRI efterfrågar och ingen uppdelning per åldrskategori eller utifrån några andra mångfaldsparametrar
Kundintegritet						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	12–14, 17, 29			
GRI 418: Customer Privacy 2016	418-1	Klagomål kopplade till överträdelse av kundintegritet eller förlust av kunddata	29–30			
Financial Services Sector Disclosure - Sektorstandard för finansiella aktörer						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	12–14, 16, 20			
GRI G4: FSS	FS10	Andel och antal företag i bolagets portfölj som bolaget har haft en dialog om miljömässiga eller sociala frågor med	25			
GRI G4: FSS	FS11	Andel av förvaltat kapital som har omfattats av miljömässig eller social genomlysning (screening)	24–25, 27			

Frågor i sektorstandarden för finansiella aktörer som inte bedömts som väsentliga

Område	Förklaring
FS6-8 Produktindikatorer	Inte tillämpbara för en tjänstepensionsleverantör som Alecta, anpassad information med viss likhet tillhandahålls inom ramen för SFDR-regleringen
FS 13-14 Indikatorer för lokalsamhälle och utsatta grupper	Inte tillämpbart för en tjänstepensionsleverantör som endast tillhandahåller tjänstepension genom kollektivavtalad och kollektivt upphandlad regi

20240430017808

pwc

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

Till överstyrelsen i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt, organisationsnummer 502014-6865

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt att översiktligt granska hållbarhetsredovisning för år 2023. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 33. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten definieras på sidan 33. Granskningen omfattar inte informationen om Alectas produkter i enlighet med EUs disclosureförordning som lämnas på sidorna 108-125.

Styrelsens och företagsledningens ansvar

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen inklusive den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med tillämpliga kriterier respektive årsredovisningslagen. Kriterierna framgår på sidan 33 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av GRI Standards som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

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

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 (omarbetad) *Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. Vi har utfört vår granskning avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med 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 ISQM 1 (International Standard on Quality Management) 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 RevR12 gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning och granskning enligt RevR12 har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

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

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

Uttalanden

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

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

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6749 Sverige

Signerat med Svenskt BankID *2024-03-21 17:23:26 UTC*

Namn enligt Svenskt BankID MORGAN SANDSTRÖM

Datum

Morgan Sandström

Auktoriserad revisor

2024043017809

20240430178 10

Bolagsstyrningsrapport

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

Bolagsstyrning hos Alecta

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

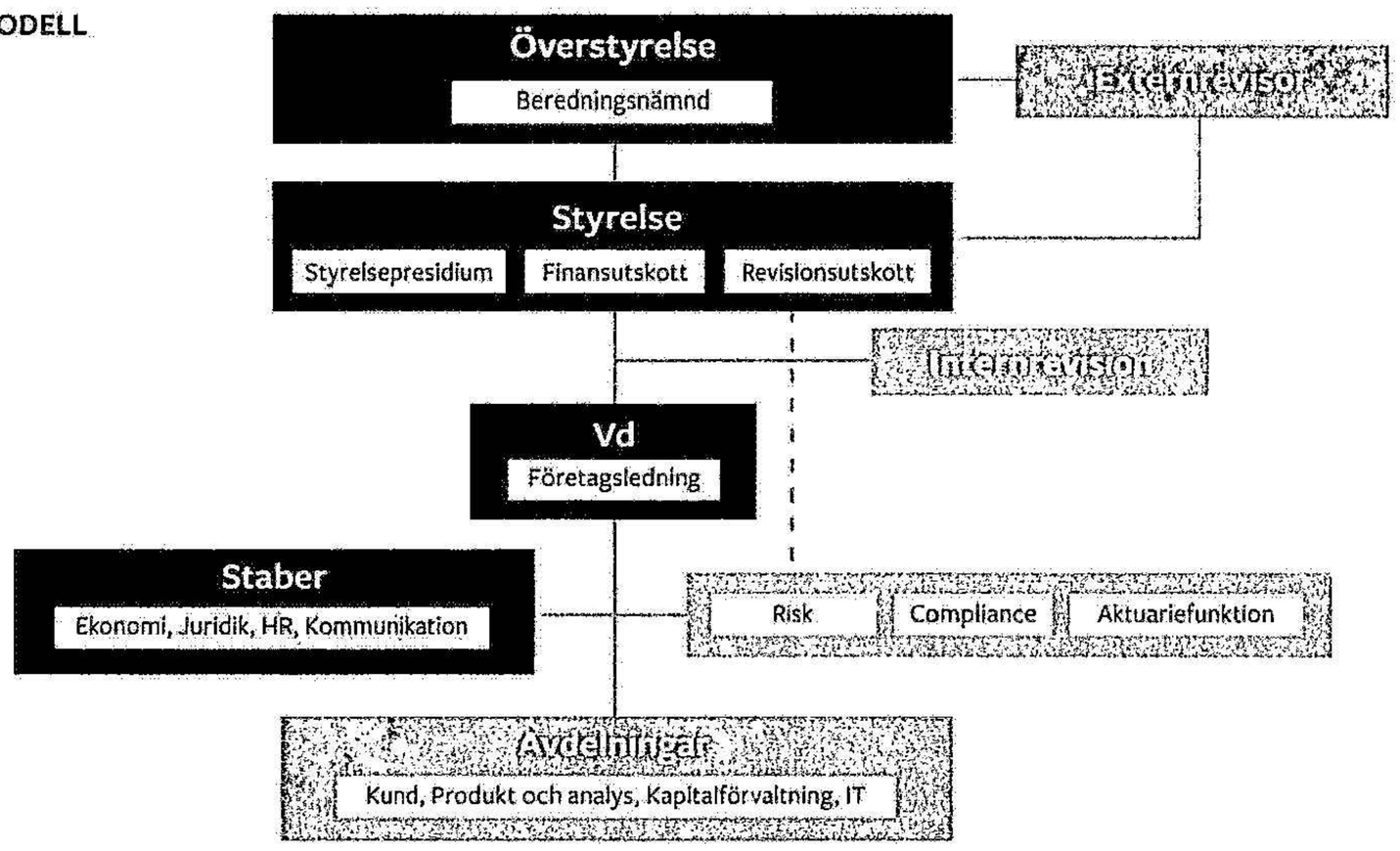
Att upprätta en bolagsstyrningsrapport är inte ett krav för Alecta enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag. Däremot tillämpar Alecta Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), även om någon formell skyldighet att göra det inte föreligger. Regler i Koden som inte är anpassade till det faktum att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

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

Foto: Evelina Carlborn



BOLAGSSTYRNINGSMODELL



Överstyrelse och beredningsnämnd

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

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

a) 19 ledamöter och fyra suppleanter av 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 omvaldes på mötet i april 2023 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 vd:s förvaltning.

Vid överstyrelsens ordinarie möte april 2023 valdes nytt revisionsbolag som externrevisorer, Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB (PwC), för tiden intill dess 2024 års ordinarie överstyrelsemöte hållits, med auktoriserade revisorn Morgan Sandström som huvudansvarig revisor. Externrevisorerna lämnar för varje räkenskapsår en revisionsberättelse, som ingår i Alectas års- och hållbarhetsredovisning.

PwC har under räkenskapsåret 2023 utöver externrevisionsuppdraget utfört andra uppdrag åt Alecta, bland annat skattekonsultationer och utredningsuppdrag. Mer information om externrevisorernas arvode, se not 46 Upplysning om revisors arvode.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för Alectas organisation och förvaltning. Den beslutar om Alectas strategier och långsiktiga mål och har

20240430178111

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

Styrelseledamöter och vd

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

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

Styrelsens arbetsordning med mera

Som ett led i styrningen tillämpar Alecta såväl arbetsordning för styrelsen som instruktion för vd, anpassade efter Koden. Alectas styrelse utvärderar fortlöpande vd:s arbete. En gång per år görs en formell utvärdering. Likaså utvärderas årligen det egna arbetet inom styrelsen. Resultatet av styrelseutvärderingen redovisas för överstyrelsens beredningsnämnd.

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

Styrelsepresidiet

Styrelsepresidiets huvudsakliga uppgift är att handlägga och fatta beslut i de ärenden som styrelsen delegerar till styrelsepresidiet, att lämna råd till vd i anslutning till den löpande förvaltningen samt att inför styrelsemöten bereda de ärenden som ska behandlas. Styrelsepresidiet fungerar även som ersättningsutskott och sammanträder på initiativ av styrelsens ordförande. Styrelsepresidiet hade under 2023 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. Finansutskottet hade tidigare som uppgift att besluta i vissa placeringsärenden som inte rymdes inom vd:s befogenheter. Under året har uppgiften ändrats till att finansutskottet istället ska bereda och lämna rekommendationer i vissa placeringsärenden som inte ryms inom vd:s befogenheter. Finansutskottet hade under 2023 nio 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 2023 sex möten, varav fem ordinarie.

Styrelsens arbete under 2023

Styrelsen hade under 2023 16 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:

- rekrytering av ny vd,
- strategisk översyn gällande Alectas kapitalförvaltning,
- Alectas investering i Heimstaden Bostad,
- riskbegränsande åtgärder inom kapitalförvaltningen kopplat till Alectas investeringar i de amerikanska bankerna och Heimstaden Bostad, samt
- återbäring och premiesättning för 2024.

Riskhantering och intern kontroll

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

Riskhantering i verksamheten

Alectas avdelningar och staber har ansvaret för de risker som uppstår i deras respektive verksamheter. Ansvaret innebär att löpande identifiera, utvärdera, kontrollera och internt rapportera risker. Avdelningarna och staberna ska säkerställa att det

finns tydliga processer och rutiner som tillsammans med interna styrdokument styr hur Alecta ska agera i olika avseenden.

Centrala funktioner

Till stöd för styrelsen, vd och verksamheten finns inom Alecta de i lagen om tjänstepensionsföretag angivna centrala funktionerna Risk, Compliance, Aktuariefunktionen och Internrevision. Dessa funktioner arbetar riskbaserat och prioriterar därmed sina aktiviteter och uppföljningar inom de områden där Alectas risker är störst. Under 2023 har resurser utökats inom funktionerna Compliance och Internrevision.

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

Risk

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

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

Compliance

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

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

Aktuariefunktionen

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

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

Internrevision

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

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

Styrdokument och uppföljning

Alla som arbetar i Alecta har ett ansvar för att bidra till en god intern kontroll och ska följa Alectas styrdokument. Styrdokumenten 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

20240430017812

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

De externa revisorerna har deltagit vid fem av revisionsutskottets sammanträden under 2023, 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 2023 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 20 april 2023:

Ersättningen till vd och andra ledande befattningshavare i företagsledningen utgörs av grundlön, pensionsavsättningar, avgångsvederlag 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 styrelsepresidiet, i dess egenskap av ersättningsutskott, för beslut av Alectas styrelse.

Om ersättningar och incitamentsprogram avseende 2023, se not 45.

Överstyrelse och revisorer

Ledamöter och suppleanter

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Svenskt Näringsliv för tiden 2023–2025 (per den 31 december 2023).

Ledamöter

Björn Algotsson, Helsingborg [2]

Ola Axelsson, Spånga

Kenneth Bengtsson, Stockholm, ordförande [1]

Mattias Dahl, Stockholm

Antje Dedering, Bromma

Eva Duner, Göteborg

Margita Gunnarsson, Stockholm

Jonas Hagelqvist, Stockholm

Sofia Larsen, Örebro

Johan Lindström, Stockholm

Carina Malmgren Heander, Stockholm

Anna Nordin, Saltsjö-Boo

Yvonne Pernodd, Enskede

Henrik van Rijswijk, Stockholm

Pierre Sandberg, Huddinge

Pontus Sjöstrand, Danderyd

Ulrik Wehtje, Malmö [1]

Klas Wåhlberg, Västerås [2]

Ann Öberg, Vaxholm

Suppleanter

Anders Canemyr, Nacka

Stefan Koskinen, Stockholm

Jonas Siljhammar, Jönköping

Tomas Torstensson, Bromma

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK för tiden 2023–2025 (per den 31 december 2023).

Ledamöter

Elisabeth Arbin (Sveriges Ingenjörer), Uppsala [1]

Christina Balder (Unionen), Tro Ihattan

Stefan Carlsson (Unionen), Norrköping [2]

Per-Erik Djärf (Unionen), Vadstena

Mikael Hansson (Unionen), Billdal

Magnus Hedberg (PTK), Enebyberg

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

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

Stefan Jansson (Sveriges Ingenjörer), Stockholm

Martin Johansson (Unionen), Stockholm

Ulrika Johansson (Unionen), Luleå

Sara Kullgren (Ledarna), Stockholm

Andreas Miller (Ledarna), Uppsala [2]

Maria Nassikas (Unionen), Österskär

Theres Sysimetsä (Unionen), Stockholm

Annelie Soderberg (PTK), Stockholm

Henrik Vahldiek (Unionen), Växjö

Marika Vikback (Unionen), Bromma

Malin Wulkan (Unionen), Saltsjö-Boo

Suppleanter

Stina Nordström (Ledarna), Stockholm

Helene Robson (Sveriges Ingenjörer), Hägersten

Verne Sjödahl (Unionen), Olofström, även för Alectas pensionärer

Ulf Solhall (Unionen), Bålsta

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, huvudansvarig revisor Morgan Sandström

[1] Ledamot Beredningsnämnden

[2] Suppleant i Beredningsnämnden

20240430178 13

Styrelse

Jan-Olof Jacke

Funktion: Ordförande

Född: 1965

Invald: 2019

Utskott: Styrelsebredsutet, Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag:
Svenska Massans stiftelse (ordf), Institutet för Näringslivsforskning, CC Sverige, Kungl Ingenjörsvetenskapsakademien, Mindforce Game Lab och Swedish-American Chamber of Commerce in New York

Övriga uppdrag: -

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

Närvaro styrelse: 16/16

Närvaro utskott: 6/6

Elisabeth Sasse

Funktion: Andre vice ordförande

Född: 1966

Invald: 2023

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Unionen Medlemsförsäkring (ordf), Stiftelsen Klara Norra Fastigheter AB (ordf)

Övrigt: Kansliche Unionen

Närvaro styrelse: 16/16

Närvaro utskott: 4/4

Marcus Dahlsten

Funktion: Ledamot

Född: 1978

Invald: 2020

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Trygghetsfonden TSL, Fair Transport AB

Övriga uppdrag: Vd i Transportföretagen TF AB och vd och vd:ar i styrelseledamot i de sju förbund som ingår i Transportföretagen

Övrigt: -

Närvaro styrelse: 15/16

Närvaro utskott: 6/6

Martin Fridolf

Funktion: Ledamot

Född: 1964

Invald: 2021

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: -

Övrigt: Vd Ledarna

Närvaro styrelse: 15/16

Närvaro utskott: 6/6

Markus Granlund

Funktion: Ledamot

Född: 1975

Invald: 2019

Utskott: Revisionsutskottet, (ordf)

Övriga styrelseuppdrag:
Flera av Semcons dotterbolag, Squeed AB, Squeed Göteborg AB, Squeed Stockholm AB, Tedsys AB, Knightec AB och Goodtorm AB

Övriga uppdrag: Svenska Massans stiftelse

Övrigt: Vd Semcon AB

Närvaro styrelse: 15/16

Närvaro utskott: 6/6

Petra Hedengran

Funktion: Ledamot

Född: 1964

Invald: 2017

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Electrolux AB, Swedish Corporate Governance Institute

Övriga uppdrag: Föreningen för god sed på aktiepappersmarknaden (vice ordf), och Aktiemarknadsbolagens förening (vice ordf), Institutet för Näringslivsforskning (IFN)

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

Närvaro styrelse: 16/16

Närvaro utskott: 9/9

Magnus von Koch

Funktion: Ledamot

Född: 1962

Invald: 2010

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag:

Övriga uppdrag: -

Övrigt:

Närvaro styrelse: 15/16

Närvaro utskott: 9/9

Richard Malmborg

Funktion: Ledamot

Född: 1961

Invald: 2003

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag:

Övriga uppdrag: -

Övrigt: -

Närvaro styrelse: 13/16

Närvaro utskott: 5/6

Björn Oxhammar

Funktion: Ledamot

Född: 1958

Invald: 2023

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Ålandsbanken Försäkring (styrelseordförande), Ålandsbanken Pensionsförsäkringsaktiebolag

Övriga uppdrag: -

Övrigt:

Närvaro styrelse: 16/16

Närvaro utskott: 6/6

Birgitta Pernkrans

Funktion: Arbetstagarrepresentant Förenad

Född: 1969

Invald: 2015

Utskott: -

Övriga styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: -

Övrigt: -

Närvaro styrelse: 16/16

Närvaro utskott: -

Mikael Persson

Funktion: Arbetstagarrepresentant SACO

Född: 1962

Invald: 2006

Utskott:

Övriga styrelseuppdrag:

Övriga uppdrag: -

Övrigt: -

Närvaro styrelse: 15/16

Närvaro utskott:

Styrelsen har utsett en ersättningsutskott bestående av [illegible] styrelseledamöter för [illegible] år

Ledning

Peder Hasslev

Funktion: Verkställande direktör

Född: 1963

Anställningsår: 2023

Studier: Civilekonom, Fil. kand statskunskap

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

Styrelseuppdrag: Svensk Försäkring, Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation (FAO)

Övriga uppdrag: -

Katarina Thorslund

Funktion: Vice verkställande direktör, chef Kund

Född: 1962

Anställningsår: 2003

Studier: Fil. kand matematik

Tidigare erfarenheter: Ekonomichef och chefaktuarie Alecta Dessförinnan chefaktuarie Folksam Gruppförsäkring

Övriga styrelseuppdrag: Fonddelegationen vid Kammarkollegiet, Alecta Fastigheter AB (ordf)

Martin Hedensiö

Funktion: Chef Kommunikation

Född: 1964

Anställningsår: 2016

Studier: Civilekonom redovisning

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

Pablo Bernengo

Funktion: Chef Kapitalförvaltning

Född: 1974

Anställningsår: 2023

Studier: Ekonomexamen

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

Ulf Larsson

Funktion: Chef IT

Född: 1968

Anställningsår: 1998

Studier: Fil. kand företagsekonomi

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

Ulrika Malmberg Livijn

Funktion: Tf Chef Juridik

Född: 1968

Anställningsår: Konsult 2024

Studier: Juristexamen

Tidigare erfarenheter: Advokat, Advokatfirman Lindahl och Setterwalls advokatbyrå, bolagsjurist och bitr chefsjurist Försäkringsaktiebolaget Skandia, Chefsjurist Fjärde AP-fonden, konsult i egen verksamhet

Fredrik Palm

Funktion: Chef Produkt och analys

Född: 1976

Anställningsår: 2013

Studier: Fil. mag. matematisk statistik

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

Maria Wahl Burvall

Funktion: HR chef

Född: 1964

Anställningsår: 2014

Studier: Civilekonom, inriktning nationalekonomi och statistik

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

Camilla Wirth

Funktion: Chef Ekonomi

Född: 1970

Anställningsår: 2017

Studier: Ekonomie magisterexamen

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

20240430178l4

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt avger härmed års- och hållbarhetsredovisning för 2023.

Organisationsnummer: 502014-6865
Säte: Stockholm, Sverige

Ägarförhållande och struktur

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

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

Verksamhet och produkter

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

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

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

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

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

Medarbetare

Under 2023 var medelantalet anställda i Alectakoncernen 423 personer (378), vilket motsvarar 422 heltidstjänster (374).

Vid utgången av 2023 uppgick totalt antal anställda i koncernen till 451 personer (394), varav 349 i moderbolaget (325). Andelen kvinnliga medarbetare var 56 procent (58), och medelåldern för samtliga medarbetare var 47 år (47).

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

Årets resultat och finansiell ställning

Årets resultat efter skatt för koncernen uppgick till 59,5 miljarder kronor (24,1). Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten 2023 uppgick till 99,5 miljarder kronor (66,2), se not 4. Premieinkomsten består av fakturerade premier och tilldelad återbäring.

Fakturerade premier uppgick till 43,7 miljarder kronor (47,9), där minskningen jämfört med föregående år huvudsakligen beror på den höga fribrevsuppräkningen samt minskade engångspremier i form av PRI-inlösen.

Tilldelad återbäring uppgick till 55,8 miljarder kronor (18,3) 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 10,84 procent, och som baserades på KPI-utvecklingen mellan september 2021 och september 2022, var betydligt högre än den som genomfördes ett år tidigare (2,51).

Kapitalavkastning

De finansiella marknaderna

Utvecklingen på de finansiella marknaderna har varit mycket volatil under året och påverkades framför allt av centralbankernas fortsatt hårdföra penningpolitik för att bekämpa den historiskt höga inflationen, som i Sverige uppgick till över 10 procent i början av 2023. Under våren skakades även kreditmarknaden av likviditetsproblem bland amerikanska regionalbanker, något som drabbade Alecta och även fick spridningseffekter till fler marknader. Utöver kriget i Ukraina har en rad kriser lagts till den geopolitiska agendan och bidragit till oro och volatila kapitalmarknader.

Centralbankernas åtstramande penningpolitik innebar bland annat att Riksbanken höjde styrräntan fyra gånger under året till 4 procent, ECB höjde vid sex tillfällen till 4,5 procent och amerikanska centralbanken Fed höjde till 5,5 procent. De aggressiva räntehöjningarna har under året resulterat i att inflationen sakta men säkert har vänt ner och närmat sig inflationsmålen. Stigande räntekostnader för hushållen, tillsammans med breda prisökningar, har inneburit att hushållens konsumtionsutrymme gröpts ur, vilket också har fått flera prognosinstitut att skruva ner tillväxtprognoser globalt. Särskilt tillväxten i Europa har visat på en tydlig nedåtgående trend, och även den amerikanska ekonomin visade tecken på avmattning.

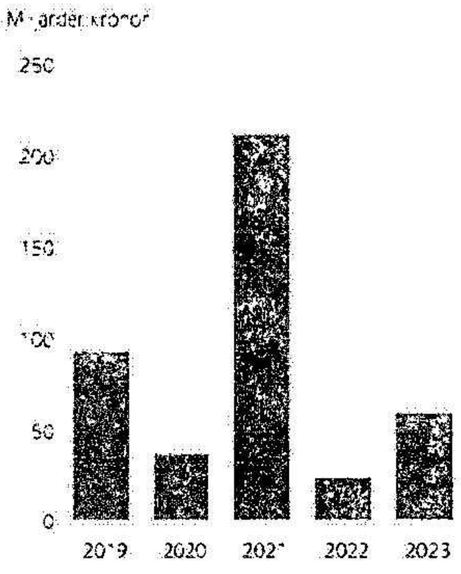
Tydligt sjunkande inflation och inbromsning i världsekonomin ledde till att de större centralbankerna under andra halvåret satte paus för fler räntehöjningar och tonade även ner det tidigare budskapet om att räntorna kommer hållas höga under längre tid framöver. Detta har gynnat riskaptiten på aktiemarknaderna, vilket inte minst gagnade teknikbolagen i USA som under tilltagande AI-eufori har haft särskilt god utveckling. Under årets sista kvartal steg förhoppningarna på marknaden om att centralbankerna både i USA och i Europa kommer att tvingas sänka sina styrräntor i närtid, vilket fick räntor att falla tillbaka under årets sista kvartal. Detta gav extra bränsle åt aktiemarknaderna som steg markant i slutet av året.

Den svenska börsen (MSCI Sweden) steg under året med 21,1 procent vilket var bättre än de europeiska börserna (MSCI Europe) som sammantaget steg 16,1 procent. De amerikanska börserna (MSCI USA) som framför allt drivits av en handfull teknikbolag avkastade hela 29,1 procent, allt mätt i lokal valuta.

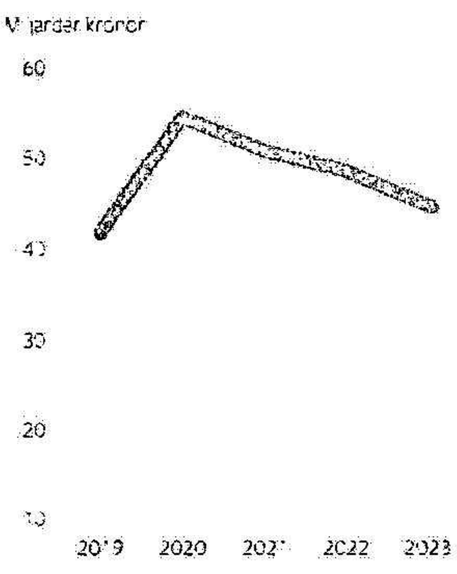
Även räntetillgångar har utvecklats volatilt under året då de långa räntorna steg kraftigt under tre kvartal för att sedan falla tillbaka till något lägre nivåer än vid årets början. Sammantaget har ränteutvecklingen inneburit hög ränteavkastning för Alectas ränteinnehav under året. Ränteutvecklingen har dock inneburit att även Alectas pensionsåtaganden som återfinns på skuldsidan ökat, vilket har lett till minskad solvensgrad för Alecta.

Ränteutvecklingen har även påverkat fastighetssektorn under året då de mer skuldtyngda fastighetsbolagen brottas med höga finansieringskostnader och osäkerheten på fastighetsmarknaden som helhet är fortfarande stor. Antalet transaktioner är alltjämt få, och prisutvecklingen på fastigheter väntas

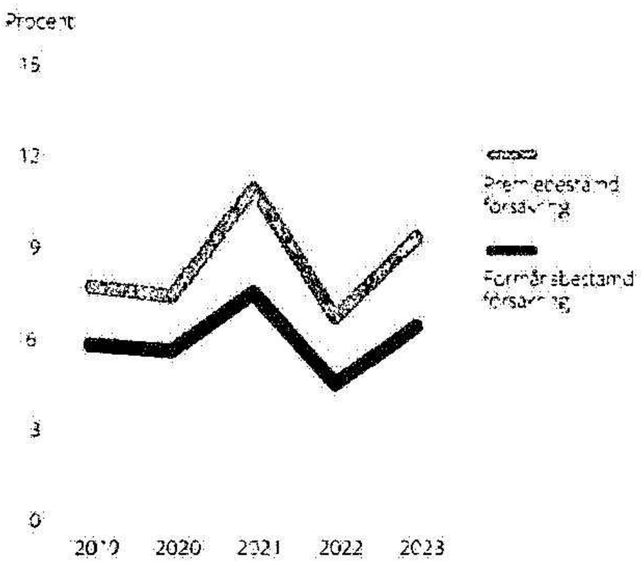
ÅRETS RESULTAT



FAKTURERADE PREMIER



TOTALAVKASTNING, FEMÅRSGENOMSNITT



20240430178I5

även framgent vara fallande. För Alectas del har värdeutvecklingen för Alectas fastighetsinnehav varit negativt för kvartalet såväl som för helåret.

Kronan, som under årets första hälft försvagades väsentligt, har sedan september, i samband med att Riksbanken meddelade att de ska valutasäkra delar av valutareserven, stärkts mot de större valutorna. Under året är kronan oförändrad mot euron men har stärkts mot dollarn med 3,4 procent.

Avkastning

Totalavkastningen för Alectas placeringar uppgick till 7,4 procent (–7,9) under 2023. Den positiva avkastningen är till största del hänförlig till stigande aktiekurser men även ränteutvecklingen har bidragit till positiv avkastning för räntetillgångarna.

De reala tillgångarna såsom fastigheter har under året bidragit negativt till avkastningen då värdet av flertalet innehav justerats ned.

Under de senaste fem åren har Alectas årliga avkastning i genomsnitt varit 6,8 procent (4,9). Avkastningen på aktieinnehavet uppgick för året till 15,8 procent (–15,3), räntebärande placeringar hade en avkastning på 6,7 procent (–7,7) och avkastningen på alternativa investeringar uppgick till –5,9 procent (8,9). De alternativa investeringarna bestod vid årets slut till 60 procent (67) 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 8,7 procent (–9,8). För den senaste femårsperioden har den genomsnittliga årsavkastningen för Alecta Optimal Pension varit 9,3 procent (6,7).

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring var 7,1 procent (–7,4). Den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 6,4 procent (4,5). I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen för koncernen, inklusive orealiserade värdeförändringar, till 85,1 miljarder kronor (–99,0). Marknadsvärdet för de totala placeringstillgångarna uppgick vid utgången av 2023 till 1 245,5 miljarder kronor (1 152,7), se totalavkastningstabellen. Av dessa stod Alecta Optimal Pension för 243,8 miljarder kronor (207,9).

Portföljförändringar

Andelen aktier i portföljen var vid utgången av året 38,3 procent (39,6). 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 19,6 procent (21,5). Minskningen förklaras framför allt av värdeförändringar för svenska och utländska fastigheter.

Portföljsammansättningen redovisas på sidan 48.

Totalavkastningstabell för placeringar, totalt	Marknadsvärde 2023-12-31		Marknadsvärde 2022-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2023	2022	Genomsnitt 2019–2023
Aktier	447 341	38,3	456 777	39,6	15,8	–15,3	15,2
Räntebärande placeringar	524 613	42,1	448 010	38,9	6,7	–7,7	0,5
Alternativa investeringar *	243 504	19,6	247 959	21,5	–5,9	8,9	4,6
Summa placeringar	**1 245 458**	**100,0**	**1 152 747**	**100,0**	**7,4**	**–7,9**	**6,8**

Totalavkastningen för respektive år och tillgångsslag för perioden 2019–2023, som ingår i den genomsnittliga totalavkastningen, finns i femårsöversikten på sidan 57.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation. Redovisningen och värderingen av placeringarna överensstämmer inte med redovisningsprinciperna som tillämpas i de finansiella rapporterna. Totala tillgångar enligt balansräkningen uppgår till 1 293 891 miljoner kronor (1 190 421). Skillnaden mot marknadsvärde enligt totalavkastningstabeller ovan är, i huvudsak, tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar samt poster från skuldsidan som är avdragna i totalavkastningstabellen. Totalavkastning enligt Svensk Försäkrings rekommendation uppgår till 85 416 miljoner kronor (–97 021). Kapitalavkastning, netto enligt resultaträkningen uppgår till 85 137 miljoner kronor (–99 012). De största skillnaderna härrör från valutaeffekter i utländska dotterbolag bokförda mot eget kapital i redovisningen samt skatt inkluderad i totalavkastningstabellen som i resultaträkningen är rubricerad som skatt.

Totalavkastningstabell för placeringar, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension)	Marknadsvärde 2023-12-31		Marknadsvärde 2022-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2023	2022	Genomsnitt 2019–2023
Aktier	140 173	57,5	126 629	60,9	15,8	–15,3	15,2
Räntebärande placeringar	55 588	22,8	36 176	17,4	4,9	–9,2	–0,4
Alternativa investeringar *	48 055	19,7	45 108	21,7	–5,9	8,9	4,6
Summa placeringar	**243 816**	**100,0**	**207 913**	**100,0**	**8,7**	**–9,8**	**9,3**

Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas förvalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringsinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 265,3 miljarder kronor (225,4).

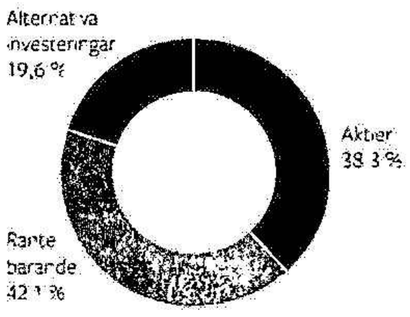
Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde 2023-12-31		Marknadsvärde 2022-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2023	2022	Genomsnitt 2019–2023
Aktier	328 440	33,5	322 705	34,8	15,8	–15,3	15,2
Ränteoärande placeringar	460 513	47,0	405 588	43,7	7,0	–7,5	0,6
Alternativa investeringar *	191 216	19,5	199 057	21,5	–5,9	8,9	4,6
Summa placeringar	**980 170**	**100,0**	**927 351**	**100,0**	**7,1**	**–7,4**	**6,4**

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

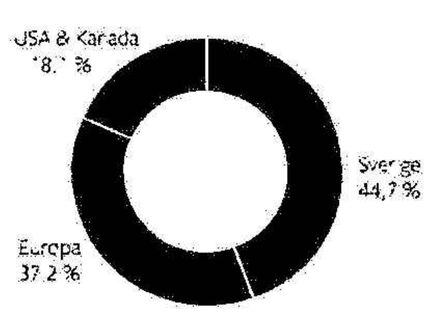
* Alternativa investeringar består av fastigheter, infrastruktur, konverteringsbara aktieobligationer, och så kallade alternativa krediter som innefattar bolagsfinansiering och räntebärande placeringar.

Alectas portföljsammansättning per 2023-12-31[1]

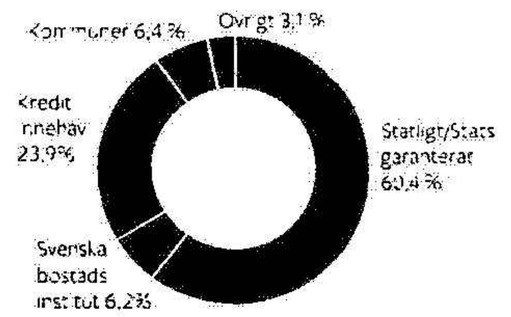
TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ



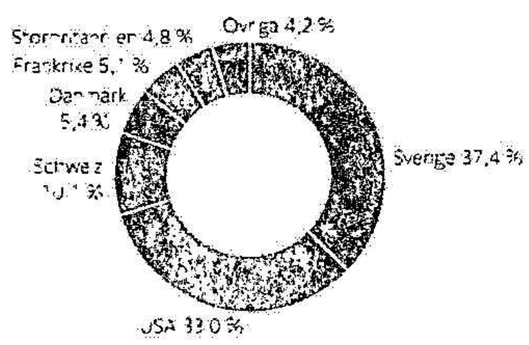
RÄNTEBÄRANDE, geografisk fördelning



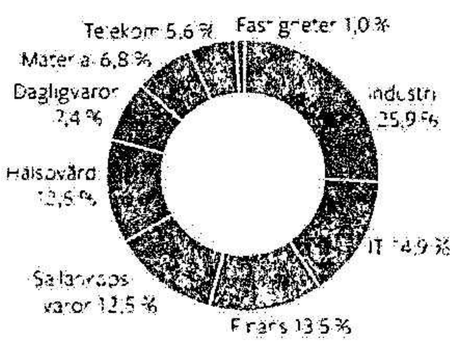
RÄNTEBÄRANDE, emittenttyp



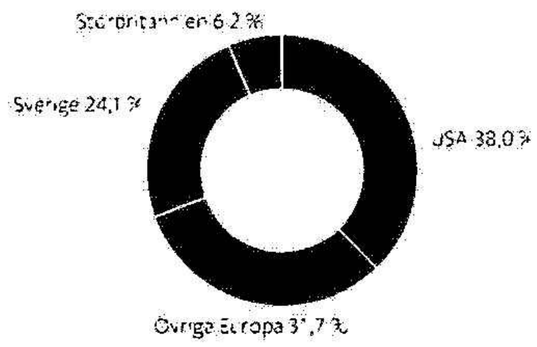
AKTIER, geografisk fördelning



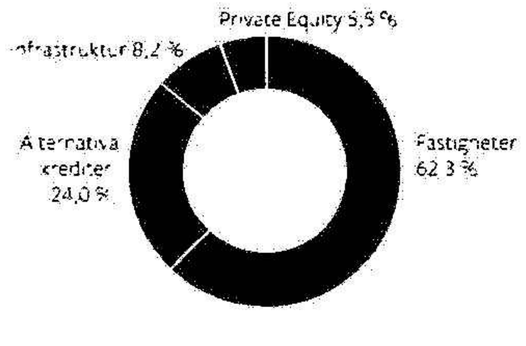
AKTIER, branschfördelning



ALTERNATIVA INVESTERINGAR, geografisk fördelning



ALTERNATIVA INVESTERINGAR, kategori



Alectas fem största aktieinnehav per 2023-12-31

Aktie	Bransch	Marknadsvärde i miljoner kronor
Investor	Finans	22 060
Novo Nordisk	Hälsovård	20 813
Atlas Copco	Industri	19 929
Microsoft	IT	17 233
Alphabet	Telecom	16 178

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

20240430178 16

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 2023 till 25,2 miljarder kronor (24,3). Ökningen beror till stor del på att nytillkomna pensionärer är fler och har högre genomsnittligt pensionsbelopp än de pensionärer vars utbetalning avslutats till följd av dödsfall eller uppnådd slututbetalningsålder. Även driftskostnader i samband med skadereglering ingår i utbetalda försäkringsersättningar och uppgick under 2023 till 179 miljoner kronor (173), se not 7 och 8.

Förändringen i avsättningen för oreglerade skador uppgick till 0,6 miljarder kronor (–1,2).

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 621,5 miljarder kronor per den 31 december 2023. Det är en ökning med 92,0 miljarder kronor (–84,3) under 2023, vilket har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 74,6 miljarder kronor (42,1), varav tilldelad återbäring i form av intjänade pensionsrätter utgjorde 46,3 miljarder kronor (10,3) samt premiereduktion för förmånsbestämda sparförsäkringar med 5,1 miljarder kronor (3,0).
- Skillnaden mellan premiegrunder och antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 36,9 miljarder kronor (23,7) för sparförsäkring.
- Sjuk- och premiebefrielseresultatet minskade avsättningarna med 2,3 miljarder kronor (2,3).
- Lägre marknadsräntor under 2023 innebar att räntekurvan, som används vid värderingen, minskade vilket ökade avsättningarna med 44,0 miljarder kronor (–113,4). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan minskade från 3,25 till 2,74 procent under 2023.
- Löpande förräntning, efter avdrag för frigjord skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 15,5 miljarder kronor (14,8).
- Övriga förändringar och resultat medförde sammantaget en minskning av försäkringstekniska avsättningar med 2,9 (1,4) miljarder kronor.

För ytterligare information, se not 35 och 36.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, uppgick till 602 miljoner kronor (571).

De ökade driftskostnaderna är till stor del hänförliga till kostnader av engångskaraktär, främst konsult- och personalrelaterade kostnader, föranledda av turbulensen under året. Totalt uppgår engångskostnaderna till 83 miljoner kronor, varav 45 miljoner kronor ingår i driftskostnaderna i försäkringsrörelsen och 38 miljoner kronor i kapitalförvaltningskostnaderna. Personalkostnaderna ökar även till följd av ökad bemanning.

Avskrivningarna avseende immateriella tillgångar är betydligt lägre än föregående år då vårt försäkringssystem är helt avskrivet per första kvartalet 2023.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten totalt för koncernen har ökat till 0,07 (0,06) jämfört med föregående år. För premiebestämd försäkring har nyckeltalet ökat till 0,05 (0,04). För förmånsbestämd försäkring har nyckeltalet varit oförändrat, 0,07 (0,07). Nyckeltalen har framför allt påverkats negativt av kostnader av engångskaraktär.

Skatt

Avkastningsskatten, efter avräkning för utländsk skatt, uppgick till 1 081 miljoner kronor (492) för 2023. Pensionsprodukterna samt familjeskydd beskattas med avkastningsskatt.

Inkomstskatten, som består av aktuell och uppskjuten skatt, uppgick till en kostnad av 1 197 miljoner kronor (intäkt 1 020). Den uppskjutna skatten är ett netto av intäkter och kostnader. Inkomstskatt omfattar förutom svensk inkomstskatt även källskatt och utländsk inkomstskatt. I moderbolaget är verksamhetsgrenarna sjukpension, premiebefrielse och TGL inkomstbeskattade.

Överskottsfördelning

Överskott uppstår dels när avkastningen på Alectas tillgångar överstiger de totala ränteeffekterna för det garanterade försäkringsåtagandet, dels när diskonteringsräntan som används för att värdera försäkringsåtagandet är högre än den avtalade premieräntan. Därutöver kan överskott uppstå exempelvis när Alectas faktiska utfall beträffande dödlighet, sjuklighet och driftskostnader är positivt. Hur resultatet uppstår beskrivs närmare i den alternativa resultaträkningen på sidorna 58–59. Alecta är ett ömsesidigt bolag, vilket innebär att allt överskott ska gå tillbaka till våra kunder, det vill säga försäkringstagarna och de försäkrade. Detta sker genom återbäring. Den återbäring som Alecta tilldelat under den senaste 15-årsperioden (2009–2023) uppgår till 188 miljarder kronor. Återbäringen har kommit försäkringstagarna och de försäkrade till godo genom bland annat pensionstillägg, höjning av intjänade pensionsrätter samt premiereduktioner.

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

För de förmånsbestämda försäkringarna fattar Alectas styrelse årligen beslut om, och i vilka former, återbäring ska

ges. För 2023 beslutade styrelsen att räkna upp de förmånsbestämda pensionerna med 10,84 procent. Beslutet omfattar både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter, så kallade fribrev, och baseras på KPI-utvecklingen mellan september 2021 och september 2022. Styrelsen beslutade också om premiereduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 40 procent i förhållande till 2022 års premiegrunder för löpande premier. Den beslutade även att bibehålla premiereduktionen för sjukförsäkringar på 90 procent samt minska premiereduktionen för premiebefrielseförsäkring från 70 procent till 60 procent och för familjeskydd från 40 procent till 30 procent. För TGL var premiereduktionen 8 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 99 procent (100), vilket är inom konsolideringsintervallet 98–102 procent.

Alectas konsolideringspolicy för de förmånsbestämda försäkringarna anger att den kollektiva konsolideringsnivån normalt ska tillåtas variera mellan 125 och 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 158 procent (172) vid utgången av 2023. Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgick till 354,7 miljarder kronor (385,6).

Solvensgraden uppgick till 199 procent (218) vid 2023 års utgång.

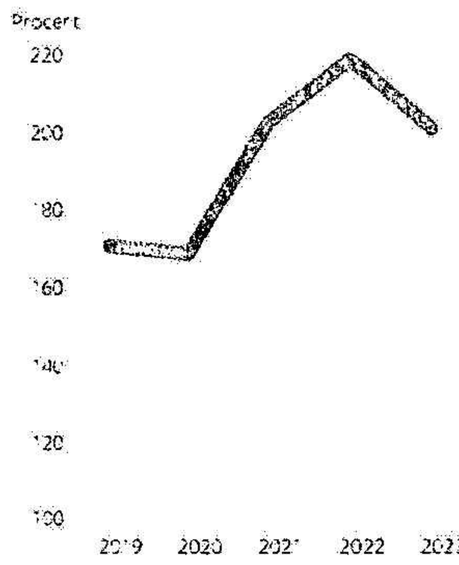
UTVECKLING UNDER 2023	SOLVENS-GRAD	KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämd försäkring
Ingående balans	218,2 %	172,2 %
Avkastning	15,7 %	12,3 %
Förräntning, FTA	-5,8 %	-5,5 %
Ändrad diskonteringsränta	-15,3 %	-11,6 %
Premier	5,6 %	4,6 %
Utbetald garanterad pension	5,0 %	3,2 %
Utbetalt pensionstillägg	-1,0 %	-4,9 %
Fribrevsuppräkning	-17,5 %	-11,8 %
Premiereduktioner risk	-1,7 %	-2,2 %
Premiereduktioner spar	-1,9 %	-1,7 %
Sjukresultat	0,9 %	0,8 %
Övrigt	-3,1 %	2,1 %
Utgående balans	199,1 %	157,6 %

Förslag till vinstdisposition

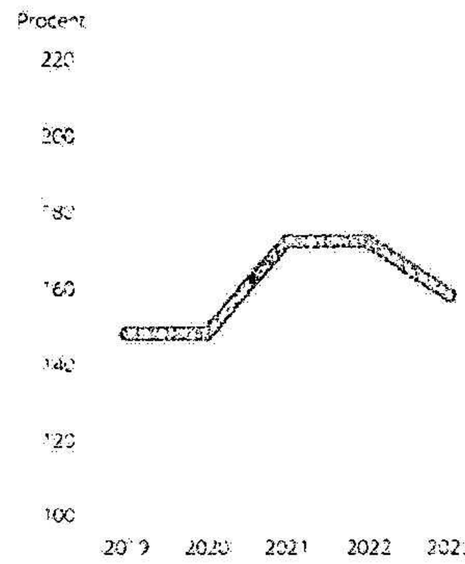
Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2023 års vinst för moderbolaget om 61 899 553 754 kronor överförs till konsolideringsfonden.

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 52.

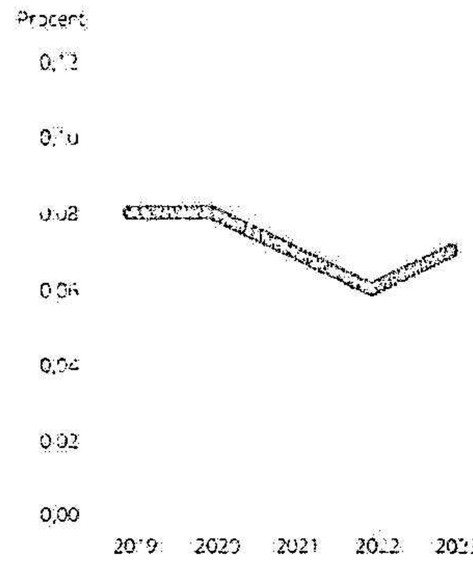
SOLVENSGRAD



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämda försäkringar



FÖRVALTNINGSKOSTNADSPROCENT, totalt



20240430017817

Väsentliga händelser under året

Turbulent år

Det har varit ett turbulent år för Alecta som i stor utsträckning präglats av investeringarna i tre amerikanska banker och i Heimstaden Bostad AB. Händelserna har lett till en betydande förtroendekris och resulterat i att Finansinspektionen inlett två separata undersökningar.

Alectas investeringar i amerikanska banker och vidtagna åtgärder

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.

Förlusterna har resulterat i en allvarlig förtroendekris och Alecta har vidtagit en rad åtgärder för att återskapa förtroendet. I början av april beslutade dåvarande vd Magnus Billing om organisatoriska förändringar för att förstärka kapitalförvaltningen. Aktieförvaltningschefen lämnade Alecta och Ann Grevelius tillträdde som tillförordnad aktiechef, och fränträdde då sitt uppdrag som ledamot i styrelsen. Vidare tillträdde Kerim Kaskal, med lång erfarenhet inom kapitalförvaltning, som tillförordnad kapitalförvaltningschef. Inom ramen för placeringsriktlinjerna beslutades att omgående påbörja en minskning av risken med höga ägarandelar i enskilda bolag långt ifrån Alectas hemmamarknad.

De vidtagna åtgärderna för att förstärka kapitalförvaltningen stöttades fullt ut av styrelsen som emellertid, efter ytterligare diskussioner, kom fram till att Alecta behöver ett nytt ledarskap för att genomdriva nödvändiga förändringar. Därmed lämnade Magnus Billing vd-posten med omedelbar verkan den 10 april. Vice vd Katarina Thorslund tillträdde som tillförordnad vd och Ingrid Bonde gick in som arbetande styrelseordförande för att stödja organisationen tills ny vd rekryterats och tillträtt.

Styrelsen beslutade även, för att ta lärdom av det som skedde i samband med de stora förlusterna i amerikanska banker, att under ledning av vd och kapitalförvaltningschef, utöka den strategiska översynen av kapitalförvaltningen, som inleddes i december 2022. Översynen presenterades för styrelsen i början av juni och resultatet beskrivs nedan under separat rubrik.

I september har Alecta kommunicerat att en amerikansk domstol utnämnt Alecta att vara ledande kärande (lead plaintiff) i det pågående amerikanska grupptalansmålet relaterat till First Republic Bank. Processen drivs med hjälp av amerikanska processadvokater. Genom att ta en aktiv roll i denna process arbetar Alecta för att maximera storleken på det kapital som kan återvinnas för såväl Alectas räkning som för övriga deltagare i denna grupptalan. Det är i dagsläget svårt att bedöma hur stora summor som är möjliga att återvinna och i en grupptalan av detta slag tar det normalt flera år innan en lösning nås. Alecta deltar också passivt i grupptalan gentemot de amerikanska bankerna Signature Bank och Silicon Valley Bank, dessa leds dock av andra investerare.

Heimstaden Bostad AB

Heimstaden Bostad AB, Alectas enskilt största innehav med ett värde av 37,7 miljarder kronor vid utgången av året, hamnade under året i en bekymmersam finansiell ställning. Det har inneburit en värdenedgång om cirka 25 procent i innehavet i Heimstaden Bostad under 2023. Det blev uppenbart att aktieägaravtalet är mycket obalanserat till Alectas nackdel. Avkastningen motsvarar inte den risk som Alecta tagit och Alecta har inte inflytande i den utsträckning som motsvarar ägarandelen.

Under sommaren och hösten riktades stort medialt fokus mot den finansiella ställningen och eventuellt behov av kapitaltillskott i Heimstaden Bostad. Detta har skadat förtroendet för Alecta ytterligare.

Arbetet med den utökade strategiska översynen av kapitalförvaltningen har intensifierats sedan Alectas nya vd Peder Hasslev tillträdde 1 september. Peders främsta fokus har hittills varit Heimstaden Bostad. Förhandlingar om aktieägaravtalet har inletts, under vilka det tydligt framförts att Alecta kommer att ta sitt ansvar och kan delta i en refinansiering om avtalsvillkoren är marknadsmässiga.

Alectas styrelse har, under sommaren, låtit advokatbyrån Hammarskiöld genomföra en utredning kring Alectas investeringar i Heimstaden Bostad. Uppdraget omfattade bland annat att undersöka om investeringen har skett i enlighet med regler och riktlinjer. Hammarskiöld gjorde i sin utredning bedömningen att det förekommit avsteg från interna regler och att det fanns indikationer avseende lagöverträdelser. Styrelsen tog detta på synnerligen stort allvar och beslöt därför att ta in en second opinion från annan advokatbyrå. Eftersom det fanns olika bedömningar om eventuella lagbrott och då en polisanmälan på otillräckliga grunder skulle kunna få negativa konsekvenser för såväl Alectas kunder som enskilda individer beslöt styrelsen att inte polisanmäla, och överlämnade båda utredningarna till Finansinspektionen.

Finansinspektionens granskningar

Till följd av ovan beskrivna händelser har Alecta haft löpande kontakt med Finansinspektionen som också inlett två undersökningar om Alecta.

I början av maj inleddes en undersökning som avser Alectas riskhantering med fokus på mätning av investeringsrisker. Syftet med undersökningen är att granska om Alecta har efterlevt externa och interna regler med utgångspunkt i investeringarna i de amerikanska bankerna.

Efter sommaren meddelade Finansinspektionen, i mitten av september, att de även inlett en undersökning avseende Alectas investeringar i Heimstaden Bostad. Alecta samarbetar fullt ut med myndigheten.

Den senare undersökningen ledde till att en anmälan om misstänkt korruption lämnades över till Riksenheten mot korruption. Anmälan avser enskilda individer, inte företaget Alecta. Alecta har inte tagit del av polisanmälan och avvaktar processen. Alecta har överlämnat allt det material som åklagaren har efterfrågat efter att anmälan mottogs och kommer att fortsätta bistå förundersökningen vid behov.

Ny vd och ny styrelseordförande

Som framgått ovan tillträdde Peder Hasslev som Alectas nya vd 1 september. Katarina Thorslund respektive Ingrid Bonde åter-

gick då till sina tidigare roller. En månad senare, den 2 oktober, valde dock Ingrid Bonde att lämna som styrelseordförande. Styrelsens förste vice ordförande Jan-Olof Jacke inträdde som styrelseordförande fram till att ny ordförande väljs.

Förnyat förtroende som förvalsbolag inom ITP

I slutet av mars meddelade Collectum resultatet av upphandlingen av förvaltare av tjänstepensionen ITP. Alecta fick i konkurrens med andra svenska pensionsbolag och banker förnyat förtroende som förvalsbolag i ytterligare fem år, under perioden 1 oktober 2023–30 september 2028. För de ITP-anslutna pensionssparare som inte gör ett aktivt val förvaltas tjänstepensionen därmed av Alecta. Alecta utsågs även till ett av de aktiva val en ITP-ansluten pensionssparare kan göra inom traditionell förvaltning, ett så kallat kryssval.

I samband med upphandlingen infördes en rad förbättringar i Alecta Optimal Pension. Den redan låga avgiften sänktes ytterligare, från 0,09 till 0,05 procent, och avgiftstaket sänktes från 600 kronor till 480 kronor per år. Utöver det infördes en förbättrad dämpningsregel och prognosräntemodell, för att minska pensionsbeloppens volatilitet.

Strategisk översyn av kapitalförvaltningen

Den utökade översynen av kapitalförvaltningen, som styrelsen beslutade om i början av april, har resulterat i att styrelsen, i juni, beslutat om ett antal principiella ställningstaganden. Sammanfattningsvis innebär det att den premiebestämda produkten Alecta Optimal Pension fortsatt ska bedrivas med aktiv aktieförvaltning, men med ökad diversifiering, samt att en framtida portföljfördelning för förmånsbestämd pension behöver beakta att ITP 2-beståndet långsamt fasas ut. Översynen har bland annat också inneburit en utökad riskrapportering till styrelsen, nya skärpta limiter och uppdaterad riskhanteringsprocess.

Värdesäkrad pension och premiereduktioner

Alectas styrelse har under hösten 2023 beslutat att värdesäkra förmånsbestämda pensioner med 6,48 procent för 2024, motsvarande inflationen under det senaste året. Höjningen berör de omkring 1,6 miljoner kunder hos Alecta som omfattas av tjänstepensionen ITP 2. Beslutet gäller såväl pensioner under utbetalning som intjänad pension som ännu inte börjat betalas ut.

Till följd av Alectas starka finansiella ställning har styrelsen, i enlighet med Alectas konsolideringspolicy, även fattat beslut om en premiereduktion för år 2024 för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 30 procent i förhållande till oreducerade premienivån.

Utöver premiereduktion för ålders- och familjepension har styrelsen beslutat att fortsätta ge premiereduktioner för riskförsäkringar under 2024. Styrelsen fattade beslut om premiereduktion för sjukförsäkring med 90 procent samt för premiebefrielse vid sjukdom och föräldraledighet med 50 procent. Däremot har den höga inflationen påverkat ekonomin för Alectas familjeskydd och TGL negativt. För familjeskydd kommer ingen premiereduktion att ges för 2024. Premien för tjänstegrupplivförsäkring TGL höjs från 26 till 31 kronor per månad och anställd.

Totalt uppgår premiereduktionerna på riskpremier och sparpremier till cirka 6,4 miljarder kronor. Till detta kommer minskade kostnader för företagen på ytterligare 1,9 miljarder kronor som en effekt av uppräkningen av intjänade pensionsrätter. Totalt innebär det att Alecta minskar företagens kostnader med 8,3 miljarder kronor under 2024, i förhållande till om ingen premiereduktion givits, vilket motsvarar cirka 1,5 procent av ITP-företagens sammanlagda lönesumma under ett år.

Vidare har Alectas styrelse fattat beslut om att sänka arbetsgivarnas engångspremier vid inlösen av förmånsbestämd ålderspension (PRI-inlösen). Premiesänkningen gäller från och med 1 januari 2024 och beror på stigande marknadsräntor under 2023. För en genomsnittlig PRI-inlösen innebär åtgärden att premien sänks med cirka 7 procent.

Alternativa investeringar

Inom alternativa krediter investerade Alecta under året i ytterligare sju transaktioner där den underliggande exponeringen innebär att Alecta delar kreditrisk med större banker kring deras kärnkunder. Investeringarna uppgick tillsammans till runt 580 miljoner euro. Vidare har investeringslöften för tre olika kreditfonder tecknats där Alecta idag redan är investerade med respektive förvaltare i tidigare fonder. Fondlöftena uppgick sammantaget till 700 miljoner dollar. Därutöver har Alecta investerat i en fond med inriktning mot hållbarhetslänkade obligationer i utvecklingsländer. Alecta har även gjort ett investeringslöfte uppgående till 110 miljoner euro till en fond inriktad på att investera i de mest eftertällda delar av en strukturerad kredit (CLO). Slutligen har två befintliga investeringar utökats inom återförsäkring med totalt 250 miljoner dollar.

Inom Reala tillgångar har Alecta under sommaren, via en fondinvestering, ingått ett åtagande att investera drygt en miljard kronor i en strategi fokuserad på logistikfastigheter i Storbritannien.

Alecta Fastigheter AB

Koncernens förvaltning av alla svenska, direkt och indirekt ägda fastigheter, sker sedan 2021 i Alecta Fastigheter AB där verksamheten byggs upp i syfte att skapa ett framtidsorienterat och effektivt bolag. Som ett led i detta tas förvaltningen successivt hem från att tidigare varit outsourcad. Under året har Alecta Fastigheter AB tagit hem förvaltning och utveckling av bolagets fastigheter i Nacka Strand och förbereder för att ta hem förvaltningen av beståndet i Bredden, Upplands Väsby, i början av nästa år.

Under året förvärvade moderbolaget Alecta Tjänstepension Ömsesidigt resterande aktier i, det tidigare hälftenägda, Sollentuna Stinsen JV AB från Magnolia Bostad AB. Alectas JV samarbete med Magnolia, avseende fastigheten Sollentuna Stinsen 2, avslutades därmed. Alecta Fastigheter AB förvärvade direkt därefter fastigheten genom att förvärva, det numera helägda bolaget, Sollentuna Stinsen JV AB från moderbolaget. Inga övriga förvärv eller försäljningar av fastigheter har genomförts under året.

20240430178 18

Geopolitisk oro

Under året har världen fått erfara ökad nivå av geopolitisk oro i och med Rysslands fortsatta krigsföring i Ukraina samt under hösten konflikten i Mellanöstern. Dessa konflikter har skapat stort mänskligt lidande och ekonomisk förödelse men effekterna på de finansiella marknaderna under året har varit högst begränsade. Kriget i Ukraina såväl som konflikten i Mellanöstern kan dock riskera att spridas och bli långvariga varvid risken är stor att detta kan påverka inflations- och konjunkturutsikter framöver och därmed medföra ökad turbulens på de finansiella marknaderna.

Inflationens påverkan

Under 2023 har inflationen i Sverige och i västvärlden vänt ned från de historiskt mycket höga nivåer som nåddes under året dessförinnan och även börjat närma sig centralbankernas målnivåer i Europa och i USA. Riksbanken har liksom övriga centralbanker under året fört en åtstramande penningpolitik med fyra styrräntehöjningar från 2,5 procent till 4,0 procent. Detta har lett till att KPI-inflationen i Sverige sjunkit från 12,3 procent vid förra årsskiftet till 4,4 procent vid slutet av 2023.

Höjda styrräntor och en hårdnackad inflation innebar att räntor steg under större delen av året. Under årets sista kvartal föll inflationen mer än väntat vilket i kombination med den vikande konjunkturen ledde till globalt sjunkande räntor.

Ränteläget och inflationen har stor betydelse för nuvärdet av nominella och reala åtaganden som ligger många år fram i tiden, såsom Alectas pensionsåtaganden. Den genomsnittliga diskonteringsräntan har sjunkit från 3,25 procent vid årets början till 2,74 procent vid årets slut. Detta har bidragit till att de försäkringstekniska avsättningarna ökat med 44 miljarder kronor. Värdeförändringarna på tillgångar och skulder har sammantaget inneburit att Alectas finansiella ställning försvagats något under året men befinner sig alltjämt på en hög nivå. Alectas solvensgrad uppgick vid årets slut till 199 procent. En hög solvensgrad och 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

Som framgått ovan, lämnade Magnus Billing posten som vd den 10 april och vice vd Katarina Thorslund tillträdde som tillförordnad vd.

I början av juni utsåg styrelsen Peder Hasslev till ny vd för Alecta. Peder, som närmast varit vd för det statliga riskkapitalbolaget Saminvest AB, tillträdde sin nya befattning den 1 september. Tidigare har han bland annat varit styrelseordförande i Danmarks största kommersiella pensionsförvaltare PFA Pension, vice vd och kapitalförvaltningschef på AMF och aktiechef på SEB Asset Management.

Kapitalförvaltningschef Henrik Gade Jepsen, som tillträdde i december 2022, lämnade Alecta i mitten av juni av hälsoskäl. I augusti kommunicerades att Pablo Bernengo rekryterats som ny kapitalförvaltningschef. Pablo, som närmast kommer från en motsvarande roll på Tredje AP-fonden, tillträdde 14 december. Kerim Kaskal, som tillträtt som tillförordnad kapitalförvaltningschef i april på konsultbasis, kvarstod i denna roll till och med 3 oktober varefter Peder Hasslev avlastade som tillförordnad kapitalförvaltningschef, vid sidan av sin roll som vd, fram till dess att Pablo tillträdde. Under denna period avlastade Katarina Thorslund, inom ramen för att hon är vice vd, Peder genom att ta det övergripande ansvaret för Produkt och analys, IT och Kund, utöver sin roll som avdelningschef för Kund.

I september anställdes Magnus Tell som ny aktiechef med ansvar för aktieanalys och aktieförvaltning. Magnus, som närmast varit aktiechef på Tredje AP-fonden, tillträdde i slutet av november. Tidigare har Magnus bland annat varit ansvarig för aktiestrategi på ABG Sundal Collier i Stockholm, samt förvaltare och strategiansvarig på Deutche Bank och Arrowgrass Capital Partners i London och New York.

Som nämnts ovan, valde Ingrid Bonde att lämna som styrelseordförande den 2 oktober. Styrelsens förste vice ordförande, Jan-Olof Jacke, inträdde som styrelseordförande fram till att ny ordförande väljs.

Ulrika Hellmark, chef för verksamhetsutveckling, har varit ny ledamot i företagsledningen sedan årets början, men har sagt upp sig under hösten och kommer att lämna Alecta i början av 2024.

I slutet av november genomförde Alecta en organisationsförändring där avdelning Juridik, inköp och hållbarhet delades upp. I samband med det lämnade Alectas chefsjurist William McKechnie. Juridik renodlas i en egen avdelning under ledning av en chefsjurist, som är medlem i företagsledningen. Enheterna för Inköp och hållbarhet flyttas till avdelning Ekonomi under ledning av ekonomichef Camilla Wirth. Tillförordnad chefsjurist har tagits in på konsultbasis och rekrytering av ny chefsjurist har inletts.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Vid ett extra överstyrelsemöte den 22 februari valdes Carina Åkerström till ny styrelseordförande i Alecta. Kort därefter, i början av mars, valde hon emellertid att avgå efter att ha gjort en förändrad bedömning av sina möjligheter att fullfölja uppdraget utan intressekonflikter, kopplat till sin anställning i Handelsbanken. Styrelsens förste vice ordförande Jan-Olof Jacke återinträdde som ordförande.

Förväntad framtida utveckling

Kapitalmarknaden

Året som gått markerar slutet på den första globala höjningscykeln sedan 2006–07. Detta betyder att alla yngre än 40 år bara kan ha vaga föreställningar om vad ett tydligt högre ränteläge får för ekonomiska konsekvenser. Trots markant högre räntor har den globala ekonomin hängt i bra och det är först på senare tid som tendenser till avmattning kan skönjas. Men bara för att effekterna inte syns än betyder inte att de inte finns eller kommer. Alla delar av ekonomin; hushållen, företagen och den offentliga sektorn måste alla anpassa både sin balans- som sin resultaträkning efter det nya läget. Högre ränta betyder lägre investeringstakt då fler projekt inte klarar avkastningskrav, lägre värden på reala tillgångar som bostäder och fastigheter,

lägre konsumtionsutrymme samt pressade statsbudgetar.

Aktiemarknaden försöker hitta en värdering som är förenlig med det bedömda framtida ränteläget. Dagens börsvärdering bygger på att centralbankerna kommer sänka en hel del under 2024 vilket betyder att dagens ränteläge är för högt för att motivera dagens värdering. Samtidigt, om centralbankerna sänker mer än väntat, har ekonomin gått in i ett betydligt svagare förlopp vilket inte kommer gynna börsutvecklingen. Börsen kommer tvingas leva i en ganska smal räntekorridor.

Högre räntor betyder allt bättre avkastning på vår obligationsportfölj. I kombination med hyggliga kreditmarginaler framstår räntebaserade investeringar som alltmer attraktiva i förhållande till börsen och framför allt visavi reala tillgångar.

Slutligen så blir väl sannolikt 2024 det stora prövningsåret för alla de tillgångar och investeringsstrategier som gynnades av den tidigare lågräntevärlden. Det tar ett tag för anpassningar att ske men efter ett par år av allt högre räntor så ser vi nu att belånade investeringsstrategier av tillgångar med låg intjäning blir allt mer utmanande. Det som kommer ske och måste ske är att tillgångspriserna värderas ner och att belåningsgraderna sänks. Det betyder att i något skede, när denna process är färdig, kommer dessa tillgångar att återigen erbjuda rimlig avkastning och den finansiella risken har sannolikt sänkts. Denna process kommer erbjuda rikliga investeringsmöjligheter för investerare med god likviditet.

Arbets- och pensionsmarknaden

Trots konjunkturnedgången under hösten 2023 förblev arbetsmarknaden förhållandevis stark. Företagen avvaktade med personalminskningar och fortsatte att rekrytera bristkompetens för att ha resurser att möta en kommande konjunkturuppgång med god kapacitet. Vikten av att kunna behålla mer personal än vad som för närvarande behövs var en lärdom efter pandemiåren, då flera branscher hade svårt att återfå personal när pandemin väl var över.

Lågkonjunkturen bedöms hålla i sig under 2024 och även om den inte blir djup så väntas arbetslösheten stiga ju längre vändningen dröjer. En motverkande faktor är att många företag fortfarande jagar kompetens för att kunna växa i en genomgripande strukturomvandling. Om automatisering och digitalisering satt agendan under de senaste åren, så är det en särskild aspekt som kom att prägla 2023: medvetenhet om behovet av kompetens inom artificiell intelligens, AI.

Teknikutvecklingen inom AI går rasande fort och företagen söker efter möjliga tillämpningar inom sina verksamheter samtidigt som man ännu inte vet vilka regleringar som man kommer att behöva förhålla sig till. Att ny kompetens behövs är givet, men konkurrensen om spetskompetens är stenhård. Därför är det en rimligare strategi att försöka stärka AI-kompetens hos den befintliga personalen. Förutsatt att företagen har ekonomiska resurser kan en "överkapacitet" under lågkonjunkturen nyttjas för kompetenssatsningar, vilket kanske skulle ha varit svårare att prioritera i högkonjunktur med fullt kapacitetsutnyttjande.

På kort sikt kan den teknikdrivna strukturomvandlingen bromsa arbetslösheten. På längre sikt leder utvecklingen till att många arbetsuppgifter försvinner medan helt nya tillkommer. Arbetslöshet i kombination med kompetensbrist är en situation som inte kommer att försvinna. Kompetensförnyelse står lika mycket i fokus för arbetstagaren som för arbetsgivaren. Och bör så göra även för politiken, men initiativen har varit få sedan trepartsavtalet om omställningsstudiestödet.

Politiska initiativ tycks för närvarande handla mer om att begränsa arbetskraftsinvandring och höja pensionen för dem som slutat arbeta. Pensionsdebatten präglas av bilden att pensionärer som grupp har en särskilt svår ekonomisk situation och de nya partierna i riksdagens pensionsgrupp har som utgångspunkt att höja pensionerna. Mot bakgrund av en åldrande väljarkår kan budskapet tyckas politiskt rimligt, men stöds inte av fakta. Det finns också en förhoppning om att införandet av en "gas" i den allmänna pensionen gör det möjligt att höja pensioner utan att det kostar något. Frågan kommer att utredas, men förhoppningarna kan visa sig vara för högt ställda ifall politikerna samtidigt vill undvika att gasen ger upphov till orättvisa mellan generationer.

Medan breda höjningar av pensioner riskerar att ge incitament som motverkar högre pensionsåldrar, så är det ett initiativ som kan underlätta för fler att arbeta lite mer. Under året kommer sannolikt ett skarpt förslag om att göra det möjligt att stoppa pågående utbetalning av tjänstepension.

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

Kollektivavtalade tjänstepensioner, där livförsäkringsbolag konkurrerar om de försäkrades val via valcentraler, växer snabbare än tjänstepensionsmarknaden som helhet. En förklaring är att de helt premiebestämda avtalen ITP 1 och AKAP-KR växer till att omfatta allt fler försäkrade. Därutöver ökar arbetsgivarnas premiebetalningar när avsättningarna till deltids- och flexpension höjs i privat sektor, liksom också nivåerna i kollektivavtalen i offentlig sektor. Även löneväxling som görs via kollektivavtalets valcentral späder på tillväxten.

Många av de framför allt större företagen utan kollektivavtal erbjuder tjänstepensionslösningar för sina anställda. Tillsammans med bland annat tiotaggarlösningar, chefspensioner samt en väsentlig del av all löneväxling utgör det en brokig delmarknad, som växer i långsammare takt än valcentralsmarknaden.

Livförsäkringsbranschen satsar på ökad omfattning av löneväxling och får 2024 draghjälp av att brytpunkten för när anställda börjar betala statlig skatt inte höjs, vilket möjliggör för fler att löneväxla. Branschen driver också på flyttar av tjänstepensionskapital. Det är framför allt utanför valcentralsmarknaden som det finns utrymme för incitament, såsom flyttprovisioner och flyttbonus, och i synnerhet handlar det om flytt av fondförsäkringar.

Stora och sedan länge etablerade livbolag utsätts för en hårdare konkurrens från nischbanker och andra aktörer, som

20240430017819

erbjuder tjänstepensionslösningar byggda på kostnadseffektiva fondplattformar. Samtidigt börjar företag inom Fintech få fram fungerande affärsmodeller som öppnar för nya samarbeten med de etablerade livbolagen. Med tillgång till alltmer data om kunderna kan man utveckla nya typer av attraktiva kunderbjudanden. Här kan AI komma att få en större roll de kommande åren.

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.

Riskhantering och riskorganisation

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

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

Försäkringsrisker

Styrelsen fastställer försäkringstekniska riktlinjer, som anger försäkringstekniska metoder och principer för försäkringstekniska antaganden. Vd fastställer försäkringstekniska beräkningsunderlag, vilka innehåller mer detaljerade beräkningsmodeller samt de antaganden som ska användas vid de försäkringstekniska beräkningarna. 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.

Investeringsrisker

Styrelsen beslutar om Alectas Investeringsriktlinjer som anger den inriktning och de ramar för investeringsverksamheten som Alecta har att följa. Styrelsen beslutar även om styrdokumentet Placeringsriktlinjer, vilket är ett komplement till styrdokumenten Investeringsriktlinjer och Riskhanteringspolicyn. Placeringsriktlinjerna reglerar närmare hur investeringsverksamheten får och ska bedrivas. Styrelsen ansvarar för att riktlinjerna följs. Styrelsens finansutskott bereder och lämnar rekommendationer i de ärenden inom kapitalförvaltningen som ska behandlas eller beslutas av styrelsen. Vd har ansvar för placeringsverksamheten inom de mandat som framgår av placeringsriktlinjerna och övriga beslut av styrelsen. Med vissa begränsningar har detta mandat vidaredelegerats till chefen för Kapitalförvaltning som ansvarar för hanteringen och den löpande kontrollen av Alectas finansiella risker.

Övriga risker

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

Funktioner för att stödja Alectas riskarbete:

- De självständiga centrala funktionerna Compliance, Risk och Aktuariefunktionen gör egna bedömningar av Alectas risker och riskhantering. De har också en stödjande roll gentemot såväl ledningen som verksamheten i övrigt. Cheferna för Risk och Compliance är även mottagare av visselblåsningsärenden.
- Dataskyddsombudet stödjer verksamheten i arbetet med efterlevnaden av Dataskyddsförordningen, GDPR.
- Klagomålsansvarig har till uppgift att stödja verksamhetens arbete med kundklagomål.
- Risk- och portföljanalys, en från affärsverksamheten fristående funktion inom Kapitalförvaltning, svarar för den dagliga kontrollen av de finansiella riskerna.
- Informationssäkerhetsansvarig (CISO) leder arbetet i Informationssäkerhetsfunktionen och samordnar arbetet med informationssäkerhet samt stödjer verksamheten inom området.

- Funktionen ISK – Intern styrning och kontroll – stödjer verksamheten genom samordning av utveckling av processer och rutiner inom internkontroll.
- Internrevision har styrelsens uppdrag att oberoende granska och utvärdera den interna kontrollen.

Bolagsstyrning

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

Hållbarhetsredovisning

I enlighet med ÅRFL 6 kap 1§ och ÅRL 6 kap 11§ har Alecta valt att upprätta sin lagstadgade hållbarhetsrapport som en från förvaltningsberättelsen avskild rapport. Styrelsen ansvarar för hållbarhetsrapporten. Den är upprättad för hela koncernen och beskriver Alectas förhållningssätt till de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna, inklusive risker och styrning av arbetet. Hållbarhetsrapporten har överlämnats till revisorerna samtidigt som årsredovisningen och omfattar sidorna 10–32. 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 108–125.

20240430178 20

Femårsöversikt

KONCERNEN, MILJONER KRONOR	2023	2022	2021	2020	2019
Resultat					
Premieinkomst	99 527	66 200	55 759	62 749	52 776
Fakturerade premier	*43 678*	*47 897*	*50 043*	*53 823*	*41 081*
Tilldelad återbäring	*55 849*	*18 303*	*5 716*	*8 926*	*11 695*
Försäkringsersättningar	-25 863	-23 037	-24 633	-21 424	-18 148
Kapitalavkastning, netto	85 137	-99 012	173 292	50 033	125 031
Resultat före skatt	61 750	23 598	212 646	38 332	97 651
Årets resultat	59 472	24 126	211 410	37 662	93 306
Ekonomisk ställning					
Förvaltat kapital [1]	1 247 395	1 155 313	1 233 221	1 039 949	964 029
– varav premiebestämd försäkring	*266 559*	*225 980*	*227 532*	*168 047*	*141 132*
Försäkringstekniska avsättningar	621 507	529 531	613 809	621 962	570 634
Kollektivt konsolideringskapital	354 712	385 615	418 346	278 344	263 282
Kapitalbas [2]	615 880	625 762	619 312	410 551	385 722
Riskkänsligt kapitalkrav [3]	242 702	241 210	–	–	–
Minimikapitalkrav [3] [4]	26 486	22 187	25 612	25 923	23 887
Nyckeltal					
Totalavkastning koncernen, procent [5]	7,4	-7,9	16,6	5	14,8
– varav aktier	*15,8*	*-15,3*	*40,6*	*10,9*	*32,8*
– varav räntebärande placeringar	*6,7*	*-7,7*	*-0,8*	*2,3*	*2,6*
– varav alternativa investeringar	*-5,9*	*8,9*	*13,2*	*0,2*	*7,6*
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent [6]	8,7	-9,8	24,1	6,6	20,3
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent [7]	7,1	-7,4	15,2	4,7	14,1
Direktavkastning koncernen, procent	2,4	2,9	1,9	1,6	2,1
Förvaltningskostnadsprocent [8]	0,07	0,06	0,07	0,08	0,08
Förvaltningskostnadsprocent, premiebestämd försäkring [8]	0,05	0,04	0,05	0,06	0,07
Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestämd försäkring [8]	0,07	0,07	0,08	0,08	0,08
Total kapitalförvaltningskostnadsprocent [9]	0,14	0,12	–	–	–
Kapitalförvaltningskostnadsprocent [9]	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent [10]	99	100	100	100	100
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	158	172	172	148	148
Solvensgrad, procent	199	218	201	167	169

[1] Definieras som eget kapital, livförsäkringsavsättningar och oreglerade skador.
Utöver de nämnda avser moderbolaget och koncernen från 2023 avräknas särskilda värdesäkringsmedel vid beräkning av kapitalbas.
Nyckeltalet är ett nytt krav från 2022 (enligt FFFS 2019:23), och med det avses från 1 januari 2022 ett försäkringstjänstepensionsbolag enligt lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag. Jämförelsetalet har justerats på grund av förändrad beräkningsmetod.

[2] Fr.o.m. med 2021 benämnd erforderlig solvensmarginal.

[3] Utöver de nämnda avser koncernen, förmåls- och premiebestämda pensioner samt riskförsäkringar. Beräknade enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år.

[4] Beräknades enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år. Totalavkastning för premiebestämd försäkring avser portföljen som är allokerad till alternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier.

[5] Beräknad som driftskostnader och skadereglering skostnader i procent av genomsnittligt förvaltat kapital.

[6] Nyckeltalet beräknas enligt gällande från och med år 2022. Beräknad som totala kapitalförvaltningskostnader, för år är de tre genomsnittligt förvaltat kapital inklusive Driftskostnader innefattar sammanställning av totala kapitalförvaltningskostnader.
Beräknad som totala kapitalförvaltningskostnader, för år är de två genomsnittligt förvaltat kapital inklusive Driftskostnader innefattar sammanställning av kapitalförvaltningskostnader.

[7] Överfunderingsmål fördelas månadsvis på de försäkringsvillkor den kollektiva konsolideringen normalt är 100 procent utfallet 2023 om 99 procent, upprätthållande till målsättningen om 100 procent innebär normalt konsolideringsintervallet 98–102 procent, se vidare sidan 50.

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

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 59,5 miljarder kronor (24,1).

ALTERNATIV RESULTATRÄKNING (MKR)	2023	2022
Administrationsresultat	194	113
Riskresultat	4 980	3 979
Finansiellt resultat	55 351	18 224
Skatteresultat	-1 053	1 810
Årets resultat	59 472	24 126

Administrationsresultat

Administrationsresultatet uppgick till 194 miljoner kronor (113) 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)	2023	2022
Intäkter	1 019	914
varav frigjorda driftskostnader	*975*	*856*
varav övriga intäkter	*44*	*58*
Kostnader	-825	-801
Summa administrationsresultat	**194**	**113**

Riskresultat

Riskresultatet uppgick till 5,0 miljarder kronor (4,0), och visar hur väl Alectas antaganden om dödlighet, sjuklighet, och utnyttjande av försäkringsoptioner överensstämmer med utfallet. Med försäkringsoptioner avses den försäkrades eventuella rätt att flytta försäkringens värde, välja när utbetalning ska påbörjas respektive avslutas, samt rätt att avbryta löpande premiebetalning. Utöver värderade optioner förekommer även andra ändringar, främst på förmånsbestämda försäkringar, som ingår i posten Övrigt.

RISKRESULTAT (MKR)	2023	2022
Årets dödlighetsresultat	77	301
Årets sjuklighetsresultat	2 314	2 348
Försäkringsoptioner	904	-850
Förändringar i metoder och övriga antaganden vid beräkning av FTA	–	315
Övrigt	1 684	1 865
Summa riskresultat	**4 980**	**3 979**

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet uppgick till 55,4 miljarder kronor (18,2). 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.

20240430017821

FINANSIELLT RESULTAT (MKR)	2023	2022
Resultat kapitalavkastning	85 137	-99 012
varav kostnader för kapitalförvaltning	*-340*	*-264*
Frigjorda driftskostnader för kapitalförvaltning	76	72
Förräntning av FTA	-18 848	-17 508
Övriga vinstkällor	38 037	24 273
Premiereduktion förmånsbestämd spar	-5 101	-3 021
Förändringar i FTA till följd av ändrad marknadsränta	-44 000	113 420
Summa finansiellt resultat	**55 351**	**18 224**

Skatteresultat

Skatteresultatet uppgick till -1,1 miljarder kronor (1,8).
I FTA ingår en reservering för framtida avkastningsskatt för garanterade förmåner. Resultatet för avkastningsskatt är således intäkten som uppstår löpande när avsättningen för skatt löses upp, minus årets avkastningsskatt före avräkning. Inkomstskatt beskrivs i avsnittet Skatt i förvaltningsberättelsen.

SKATTERESULTAT (MKR)	2023	2022
Resultat avkastningsskatt	144	790
Inkomstskatt	-1 197	1 020
Summa skatteresultat	**-1 053**	**1 810**

Finansiella rapporter
Innehåll

Rapporter

Koncernen och moderbolaget

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

Not

1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget 67
2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar 69
3 Risker och riskhantering 70
4 Premieinkomst 72
5 Kapitalavkastning, intäkter 72
6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar 72
7 Utbetalda försäkringsersättningar 72
8 Driftskostnader 73
9 Kapitalavkastning, kostnader 73
10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar 74
11 Avkastningsskatt 74
12 Skatt 74
13 Immateriella tillgångar 76
14 Materiella anläggningstillgångar 76
15 Byggnader och mark 77
16 Aktier och andelar i koncernföretag 79
17 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag 80
18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag 81
19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder 82
20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder 84
21 Löptidsanalys för finansiella skulder 84
22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde 85
23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3 87
24 Aktier och andelar 88
25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper 88
26 Lån med säkerhet i fast egendom 89

Not

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

20240430017822

Resultaträkning

MILJONER KRONOR	NOT	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE					
Premieinkomst	4	99 527	66 200	99 527	66 200
Fakturerade premier		*43 678*	*47 897*	*43 678*	*47 897*
Tilldelad återbäring		*55 849*	*18 303*	*55 849*	*18 303*
Kapitalavkastning, intäkter	5	75 381	66 768	74 634	66 409
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	23 257	843	23 257	–
Försäkringsersättningar		-25 863	-23 037	-25 863	-23 037
Utbetalda försäkringsersättningar	7	*-25 235*	*-24 276*	*-25 235*	*-24 276*
Förändring i avsättning för oreglerade skador		*-628*	*1 239*	*-628*	*1 239*
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-91 348	83 039	-91 348	83 039
Livförsäkringsavsättningar		*-91 348*	*83 039*	*-91 348*	*83 039*
Återbäring och rabatter		-5 101	-3 021	-5 101	-3 021
Driftskostnader	8	-602	-571	-602	-571
Kapitalavkastning, kostnader	9	-5 718	-9 406	-5 444	-9 197
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-7 783	-157 217	-4 573	-158 623
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		**61 750**	**23 598**	**64 487**	**21 200**
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		61 750	23 598	64 487	21 200
Resultat före skatt		**61 750**	**23 598**	**64 487**	**21 200**
Skatt på årets resultat	11, 12	-2 278	528	-2 588	875
ÅRETS RESULTAT		59 472	24 126	61 900	22 075

Rapport över totalresultat

MILJONER KRONOR	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
Årets resultat	59 472	24 126	61 900	22 075
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferens som senare kan omklassificeras till resultatet	-211	948	–	–
Övrigt totalresultat	**-211**	**948**	**–**	**–**
ÅRETS TOTALRESULTAT	59 261	25 075	61 900	22 075

Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets ägare.

Resultatanalys

Moderbolaget 2023

MILJONER KRONOR	Totalt	DIREKT FÖRSÄKRING AV SVENSKA RISKER					
		Tjänstepensionsförsäkring					Övrig livförsäkring
		Förmåns-bestämd försäkring	Premie-bestämd traditionell försäkring	Tjänste-anknuten sjukförsäkring	Premie-befrielse-försäkring	Gruppliv- och tjänstegrupp-livförsäkring	
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT							
Premieinkomst	99 527	66 511	26 031	2 670	4 062	252	
Kapitalavkastning, intäkter	74 634	55 020	17 512	1 364	706	32	
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	23 257	17 145	5 457	425	220	10	
Försäkringsersättningar	-25 863	-19 178	-2 006	-1 764	-2 729	-185	
Utbetalda försäkringsersättningar	*-25 235*	*-19 176*	*-2 006*	*-1 290*	*-2 579*	*-184*	
Förändring i avsättning för oreglerade skador	*-628*	*-2*	-	*-474*	*-150*	*-2*	
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	-91 348	-73 814	-17 535	-	-	-	
Livförsäkringsavsättning	*-91 348*	*-73 814*	*-17 535*	-	-	-	
Återbäring och rabatter	-5 101	-5 101	-	-	-	-	
Driftskostnader	-602	-296	-88	-130	-66	-22	
Kapitalavkastning, kostnader	-5 444	-4 021	-1 269	-100	-52	-2	
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-4 573	-3 371	-1 073	-84	-43	-2	
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**64 487**	**32 896**	**27 030**	**2 381**	**2 098**	**83**	
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR							
Livförsäkringsavsättningar	607 851	508 463	99 388	-	-	-	
Oreglerade skador	13 656	25	-	8 395	5 209	28	
Summa försäkringstekniska avsättningar	**621 507**	**508 487**	**99 388**	**8 395**	**5 209**	**28**	
Konsolideringsfond	**552 838**	**396 019**	**138 331**	**13 056**	**5 047**	**385**	
Totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader							
Driftskostnader (administrationskostnader i försäkringsverksamheten)	-602	-296	-88	-130	-66	-22	
Skadereglеringskostnader (ingår i Utbetalda försäkringsersättningar)	-179	-91	-31	-45	-8	-5	
Kapitalförvaltningskostnader (ingår i Kapitalavkastning, kostnader)	-333	-253	-70	-7	-4	0	
Summa totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltnings-kostnader	**-1 114**	**-640**	**-189**	**-182**	**-77**	**-27**	

Balansräkning

20240430017823

MILJONER KRONOR	NOT	Koncernen 2023-12-31	Koncernen 2022-12-31	Moderbolaget 2023-12-31	Moderbolaget 2022-12-31
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar					
Immateriella tillgångar	13	–	20	–	20
		–	20	–	20
Placeringstillgångar					
Byggnader och mark	15	39 984	42 890	11 049	12 327
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag					
Aktier och andelar i koncernföretag	16	–	–	11 759	9 567
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	17, 19	–	–	18 630	18 635
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19, 22, 23, 41	65 531	80 066	55 901	69 584
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19, 22, 23, 41	378	2 626	378	2 626
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	596 161	598 706	595 339	597 851
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 25, 41, 42	523 795	399 462	523 795	399 462
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	6 934	5 999	4 767	5 128
Övriga lån	19, 22, 23, 27	11 319	23 116	11 319	23 116
Derivat	19, 22, 28, 29	32 792	14 305	32 792	14 305
		1 276 895	1 167 170	1 265 730	1 152 599
Fordringar					
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	1 853	1 724	1 853	1 724
Övriga fordringar	12, 19, 31	6 617	13 738	6 163	14 311
		8 470	15 462	8 015	16 035
Andra tillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	14	12	12	2	4
Kassa och bank	19, 42	3 879	3 672	3 606	3 468
		3 891	3 684	3 608	3 471
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	4 525	3 948	4 538	3 950
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		111	137	55	62
		4 636	4 085	4 593	4 012
SUMMA TILLGÅNGAR		1 293 891	1 190 421	1 281 947	1 176 138

Balansräkning, *forts.*

MILJONER KRONOR	NOT	Koncernen 2023-12-31	Koncernen 2022-12-31	Moderbolaget 2023-12-31	Moderbolaget 2022-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital					
Konsolideringsfond	33	552 838	589 918	552 838	589 918
Omräkningsdifferens	33	1 118	1 329	–	–
Balanserade vinstmedel		12 459	10 408	–	–
Årets resultat		59 472	24 126	61 900	22 075
		625 888	**625 782**	**614 738**	**611 994**
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	35	607 851	516 503	607 851	516 503
Oreglerade skador	36	13 656	13 028	13 656	13 028
		621 507	**529 531**	**621 507**	**529 531**
Andra avsättningar					
Avsättningar för skatter	12	2 016	2 330	30	–
Övriga avsättningar	37	6	6	2	2
		2 021	**2 336**	**32**	**2**
Skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	19, 38	708	847	708	847
Derivat	19, 22, 28, 29	11 622	20 488	11 622	20 488
Övriga skulder	19, 39	30 842	9 573	32 421	11 810
		43 172	**30 908**	**44 751**	**33 145**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 40	1 303	1 864	919	1 466
		1 303	**1 864**	**919**	**1 466**
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		**1 293 891**	**1 190 421**	**1 281 947**	**1 176 138**

20240430017824

Förändringar i eget kapital

Koncernen

	Konsolideringsfond [1]						
		Diskretionära delar	Andra reserver				
MILJONER KRONOR	Kollektiv konsolidering	Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare [2]	Särskilda värdesäkrings-medel [3]	Omräknings-reserv [4]	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
INGÅENDE EGET KAPITAL 2022-01-01	199 895	190 490	9 969	381	7 267	211 410	619 412
Effekt ändrad redovisningsprincip (se not 15)	–	–	–	–	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	–	–	–	–	–
Tilldelad återbäring							
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–3 075	–	–	–	–	–3 075
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–460	–	–	–	–	–460
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	–2 928	–7 378	–	–	–	–	–10 306
Premiereduktion risk	–	–4 977	–	–	–	–	–4 977
Kollektiv riskpremie [5]	–	–	–134	–	–	–	–134
Övriga förändringar							
Avgifter	–23	–	23	–	–	–	–
Ränta	–557	557	–	–	–	–	–
Effekter av förändring i marknadsränta	4 045	–4 045	–	–	–	–	–
Forskningsbidrag [6]	0	–	–	–	–	–	0
Övrigt [7]	201	–1 483	–	–	–	–	–1 281
Årets resultat	–	–	–	–	–	24 126	24 126
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferens	–	–	–	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
INGÅENDE EGET KAPITAL 2023-01-01	349 600	230 461	9 858	1 329	10 408	24 126	625 782
Föregående års vinstdisposition	22 075	–	–	–	2 051	–24 126	–
Fördelad återbäring							
Förmånsbestämd	–42 071	42 071	–	–	–	–	–
Premiebestämd	–27 701	27 701	–	–	–	–	–
Tilldelad återbäring							
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–5 269	–	–	–	–	–5 269
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–410	–	–	–	–	–410
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	–19 252	–27 016	–	–	–	–	–46 267
Premiereduktion risk	–	–4 480	–	–	–	–	–4 480
Kollektiv riskpremie	–	–	–142	–	–	–	–142
Övriga förändringar							
Avgifter	–9	–	9	–	–	–	–
Ränta	–1 462	1 178	284	–	–	–	–
Effekter av förändring i marknadsränta	–2 101	2 101	–	–	–	–	–
Forskningsbidrag [6]	–1	–	–	–	–	–	–1
Övrigt [7]	909	–3 495	–	–	–	–	–2 586
Årets resultat	–	–	–	–	–	59 472	59 472
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferens	–	–	–	–211	–	–	–211
Årets totalresultat	–	–	–	–211	–	59 472	59 261
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2023-12-31	279 988	262 842	10 008	1 118	12 459	59 472	625 888

[1] Se redovisningsprinciper i not 33.
[2] Medel som berörande på olika beslut har fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och är inte garanterade. Utifrån de två delar. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 262 842 miljoner kronor (230 461) är 1 268 miljoner kronor (1 395) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att avisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enskilde inte har avisat användning av hänsyn till Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper i not 33.
[3] Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsförmånsliknande ändamål, alternativt till avsättning till sådant ändamål att värdesäkra pensioner. Överstyrelsen beslutar om användning av medlen. Se redovisningsprinciper i not 33. Vid beräkning av bolagets kapitalbas avräknas Särskilda värdesäkringsmedel. Alecta har under 2023 återfört Särskilda värdesäkringsmedel bör sammanredovisas utanför konsolideringsfonden och avser att stämma av frågan med Finansinspektionen under 2024.
[4] Avser periodens valutakursförändring, se redovisningsprinciper i not 33.
[5] Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för sammanordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.
[6] Forskningsbidrag till Karolinska Institutet och Swedish Corporate Governance Institute.
[7] Posten består av förvärvning, avyttringar och bestånd sförändringar.

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget

	Konsolideringsfond [1]				
		Diskretionära delar	Andra reserver		
MILJONER KRONOR	Kollektiv konsolidering	Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare [2]	Särskilda värdesäkringsmedel [3]	Årets resultat	Totalt
INGÅENDE EGET KAPITAL 2022-01-01	**199 895**	**190 490**	**9 969**	**209 799**	**610 153**
Föregående års vinstdisposition	209 799	–	–	–209 799	–
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–57 872	57 872	–	–	–
Premiebestämd	–2 961	2 961	–	–	–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–3 075	–	–	–3 075
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–460	–	–	–460
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	–2 928	–7 378	–	–	–10 306
Premiereduktion risk	–	–4 977	–	–	–4 977
Kollektiv riskpremie [4]	–	–	–134	–	–134
Övriga förändringar					
Avgifter	–23	–	23	–	–
Ränta	–557	557	–	–	–
Effekter av förändring i marknadsränta	4 045	–4 045	–	–	–
Forskningsbidrag [5]	0	–	–	–	0
Övrigt [6]	201	–1 483	–	–	–1 282
Årets resultat	–	–	–	22 075	22 075
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**22 075**	**22 075**
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2022-12-31	**349 600**	**230 461**	**9 858**	**22 075**	**611 994**
INGÅENDE EGET KAPITAL 2023-01-01	**349 600**	**230 461**	**9 858**	**22 075**	**611 994**
Foregående års vinstdisposition	22 075	–	–	–22 075	–
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–42 071	42 071	–	–	–
Premiebestämd	–27 701	27 701	–	–	–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–5 269	–	–	–5 269
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–410	–	–	–410
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	–19 252	–27 016	–	–	–46 267
Premiereduktion risk	–	–4 480	–	–	–4 480
Kollektiv riskpremie [4]	–	–	–142	–	–142
Övriga förändringar					
Avgifter	–9	–	9	–	–
Ränta	–1 462	1 178	284	–	–
Effekter av förändring i marknadsränta	–2 101	2 101	–	–	–
Forskningsbidrag [5]	–1	–	–	–	–1
Övrigt [6]	909	–3 495	–	–	–2 586
Årets resultat	–	–	–	61 900	61 900
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**61 900**	**61 900**
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2023-12-31	**279 988**	**262 842**	**10 008**	**61 900**	**614 738**

[1] Se redovisningsprinciper i not 33

[2] Medel som beroende på olika beslut har fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och blir inte garanterade förrän de tilldelas. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 262 842 miljoner kronor (230 461) är 1 268 miljoner kronor (1 395) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper i not 33

[3] Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsframjande ändamål, alternativt till avsättning till sådant ändamål att värdesäkra pensioner. Överstyrelsen beslutar om användning av medlen. Se redovisningsprinciper i not 33. Vid beräkning av bolagets kapitalbas avräknas särskilda värdesäkringsmedel. Alecta har under 2023 utrett om särskilda värdesäkringsmedel bör särredovisas utanför konsolideringsfonden och avser att stämma av frågan med Finansinspektionen under 2024.

[4] Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

[5] Forskningsbidrag till Karolinska institutet och Swedish Corporate Governance Institute.

[6] Posten består av förräntning, årsvinster och beståndsförändringar.

20240430178225

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Denna års- och hållbarhetsredovisning avser räkenskapsåret 2023 för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865 och med säte i Stockholm. Postadressen är 103 73 Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 107.

Års- och hållbarhetsredovisningen har godkänts för publicering av styrelsen den 21 mars 2024 och kommer att föreläggas överstyrelsen för fastställande den 25 april 2024.

Angivna belopp är i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. På grund av avrundning kan summeringar avvika från totalerna. Siffror inom parentes avser föregående år.

Läsanvisning

Övergripande redovisningsprinciper och nya redovisningsregler beskrivs i not 1 nedan. Övriga redovisningsprinciper beskrivs i anslutning till respektive not i syfte att ge ökad förståelse för respektive redovisningsområde.

Grunder för upprättandet av redovisningen

Koncernens och moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) med dess ändringsföreskrifter. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

Såväl koncernen som moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS vilket innebär att internationella standarder som antagits tillämpas så långt möjligt det vill säga med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR 2 samt FFFS 2019:23. Alecta har övergått från full IFRS till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen från 2022.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alecta Tjänstepension Ömsesidigt och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga aktier och andelar eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas att Alecta direkt eller indirekt har en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Upplysning om aktier och andelar i koncernföretag återfinns i not 16. Resultatet från verksamheten i dotterföretag som har förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten respektive fram till den tidpunkt när moderbolaget upphör att ha bestämmande inflytande. Alla koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader elimineras i sin helhet vid konsolideringen. I koncernredovisningen elimineras obeskattade reserver i juridisk person och en uppdelning sker på eget kapital och uppskjuten skatt.

Värderingsgrund

Den värderingsgrund som har använts vid upprättandet av koncernredovisningen är historisk anskaffningskostnad med undantag för derivatinstrument och tillgångar och skulder som kategoriserats som finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Kategoriindelningen framgår av not 19.

De försäkringstekniska avsättningarna nuvärdeberäknas och dessa beräkningar baseras på aktsamma försäkringstekniska antaganden om bland annat räntor, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med ÅRFL och lagbegränsad IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 2.

Tillgångs- och rörelseförvärv

I redovisningen tillämpas förvärvsmetoden för såväl förvärv av andelar i företag som direkt förvärv av tillgångar och skulder i företag. Om förvärvet avser andelar i ett företag innebär metoden att förvärvet betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och eventuellt ilgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller tillgångarna och skulderna, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser.

Vid förvärv av bolag görs en bedömning av huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller som en tillgång. Vid ett fastighetsförvärv genom bolagsaffär hanteras förvärvet som om fastigheten köps direkt. Denna typ av köpta bolag har normalt inga anställda eller någon organisation eller annan verksamhet än den som är direkt hänförlig till fastighetsinnehavet. Anskaffningsvärdet motsvarar det verkliga värdet på tillgångar och eventuella medföljande lån. Uppskjuten skatt redovisas inte som skuld på övervärden hänförliga till förvärvet. Eventuella avdrag avseende uppskjuten skatt som erhålls utöver bokförd skatt i köpt bolag redovisas som ett avdrag från verkligt värde på köpt fastighet både vid förvärvet och efterföljande bokslut.

Förekomsten av näringsverksamhet med anställda utöver förvärvade tillgångar och skulder, gör att Alecta definierar förvärvet som ett rörelseförvärv. Rörelseförvärv redovisas i enlighet med IFRS 3, vilket bland annat innebär att förvärvskostnader kostnadsförs direkt samt att uppskjuten skatt redovisas som skillnaden mellan de förvärvade tillgångarnas marknadsvärde och dess skattemässiga restvärde.

Huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller en tillgång bedöms av Alecta vid varje enskilt förvärv. Fram till och med den 31 december 2023 har samtliga Alectas förvärv klassificerats som tillgångsförvärv.

Omräkning av utländsk valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Omräkning av dotterföretags balansräkningar i utländsk valuta sker till balansdagens valutakurser. Omräkning av dotterföretags resultaträkningar i utländsk valuta görs till årets genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkningen redovisas i Övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta har räknats om till svenska kronor till balansdagens valutakurser. Realiserade och orealiserade värdeförändringar till följd av förändringar i valutakurser redovisas netto i resultaträkningen under Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

Försäkringsavtal

Alecta tillhandahåller i egenskap av försäkringsgivare ett antal olika försäkringsprodukter. Alecta skiljer på pensionsprodukter och sjuk- och livförsäkringsprodukter. Sjuk- och livförsäkringsprodukter är riskförsäkringar, där premien bestäms för ett år i taget. Dessa försäkringar innehåller inget sparmoment. För pensionsprodukterna intjänas pensionsrätt under premiebetalningstiden. Gemensamt för Alectas samtliga produkter är att de redovisningsmässigt klassificeras som försäkringsavtal. Ett försäkringsavtal karaktäriseras av att en betydande försäkringsrisk av något slag ingår.

Fördelning av över- respektive underskottsmedel

För Alecta Optimal Pension, som är en premiebestämd produkt, fördelas över- respektive underskott månadsvis till de försäkrade. Fördelat överskott utbetalas som ett tillägg till den garanterade pensionen, ett så kallat tilläggsbelopp. Överskottet är inte garanterat utan är en del av Alectas riskkapital. Över- respektive underskottets storlek beror på pensionskapitalets utveckling som i sin tur speglar det faktiska utfallet i det aktuella försäkringskollektivet av premiebestämda försäkringar avseende avkastning, skatt, dödlighet och

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

driftskostnader. Bolaget fördelar över- respektive underskott genom att beräkna återbäringsräntan månadsvis i efterskott, vilket innebär att den kollektiva konsolideringsnivån normalt ligger på cirka 100 procent. Överskottet redovisas som eget kapital i balansräkningen.

Över- respektive underskott som uppstår i övriga produkter förs till Alectas konsolideringsfond. I första hand används konsolideringsfonden för att säkerställa Alectas förmåga att fullfölja sina försäkringsåtaganden, i andra hand för fördelning till försäkringstagare och försäkrade. Överskott som fördelas till försäkringstagare och försäkrade kan vara i form av pensionstillägg för pensioner under utbetalning, höjning av intjänad pensionsrätt, reduktion av försäkringspremie, kontant utbetalning samt fördelning till försäkringstagare som företagsanknutna medel. Pensionstillägg, premiereduktion och företagsanknutna medel blir garanterade i anslutning till utbetalning, inbetalning respektive användande, och i samband med det förs kapital från konsolideringsfonden. Höjning av intjänad pensionsrätt blir garanterad i anslutning till att den tillförs försäkringarna och leder till en försäkringsteknisk avsättning.

Förändringar i redovisningsprinciper

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB med tillämpning från 2023:

Det finns inga nya redovisningsstandarder från IASB eller ändrade redovisningsstandarder som påverkat Alectas finansiella rapporter med tillämpning från 2023.

I och med att Alecta från 2022 övergått till lagbegränsad IFRS i koncernen behöver Alecta inte tillämpa IFRS 17 Insurance Contract, som trädde i kraft 1 januari 2023.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB att tillämpa från 1 januari 2024 eller senare. Endast de standarder som bedöms kunna få en väsentlig påverkan på Alecta beskrivs:

Det finns inga nya eller ändrade redovisningsstandarder från IASB med tillämpning från 2024 eller senare som förväntas påverka Alectas finansiella rapporter väsentligt.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen inkluderar driftnettot från förvaltningsfastigheter, ränteintäkter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat, realisationsvinster och realisationsförluster samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar med avdrag för driftskostnader för kapitalförvaltningen. Realisationsvinster och realisationsförluster redovisas netto per tillgångsslag under Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Orealiserade resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återförs ackumulerade orealiserade värdeförändringar som orealiserat resultat och ett motsvarande realiserat resultat redovisas. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår. Kapitalavkastningen redovisas i not 5, 6, 9 och 10.

Placeringstillgångar

Allmänt

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

Redovisning av affärshändelser

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Anskaffningsvärdet för placeringstillgångar är exklusive transaktionskostnader avseende finansiella instrument. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Ej likvidmässigt reglerade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar och övriga skulder. Köp och försäljning av byggnader och mark redovisas i balansräkningen på tillträdesdagen.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till köp och försäljning av finansiella placeringstillgångar redovisas över resultaträkningen och ingår i realisationsresultatet, netto i posten Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader. Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av byggnader och mark samt tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas som en ökning av anskaffningsvärdet respektive som en minskning av realisationsresultatet.

Vid förvärv av bolag som klassificeras som rörelseförvärv redovisas transaktionskostnaderna över resultaträkningen och ingår i posten Kapitalavkastning, kostnader.

Andra finansiella placeringstillgångar

Alecta identifierar och klassificerar sina finansiella placeringstillgångar i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. För aktier, vilka innehas för handel, och derivat är kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen obligatorisk, medan övriga klassificeras till kategorin vid första redovisningstillfället på grund av affärsmodell. Kategoriseringen grundar sig i att Alecta förvaltar och utvärderar samtliga placeringstillgångar till verkligt värde. Värderingen av finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad baseras på observerbara marknadsdata. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av etablerade värderingstekniker. Vid förvärv till underpris redovisas den så kallade dag-1 vinsten för obligationer periodiserat över instrumentets löptid och för aktier först vid försäljningstidpunkten eller när ett marknadspris föreligger. I not 22 lämnas upplysningar om verkligt värde för varje klass av finansiella instrument i tabellformat utifrån en hierarki med tre olika nivåer av verkligt värde.

Likvida medel

Likvida medel utgör en finansiell tillgång och klassificeras i värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde. Likvida medel benämns kassa och bank både i koncernen och i moderbolaget.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av kapitalvärdet av bolagets garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal och består av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdeberäknas och att beräkningarna baseras på aktsamma försäkringstekniska antaganden om bland annat ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. I de försäkringstekniska avsättningarna ingår även pensionsåtaganden för anställda hos Alecta i enlighet med FTP-planen.

Pensioner inom Alectakoncernen

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

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

20240430017826

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

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

Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till koncernföretag
Koncerninterna låne- och kundfordringar upptas till upplupet anskaffningsvärde i moderbolaget men elimineras i koncernredovisningen.

Bokslutsdispositioner, obeskattade reserver
Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att minska årets beskattningsbara inkomst genom avsättning till obeskattade reserver i balansräkningen, via resultaträkningsposten Bokslutsdispositioner.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i moderbolaget inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna.

NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpning av olika redovisningsstandarder baseras ofta på ledningens och styrelsens uppskattningar och bedömningar. Dessa grundar sig oftast på historisk erfarenhet men även på andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser. Ledningen utvärderar löpande gjorda uppskattningar och bedömningar. Verkligt utfall kan avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

De områden där Alecta anser att uppskattningar och bedömningar har störst inverkan på resultatet och/eller tillgångar och skulder framgår i tabellen och presenteras närmare i anslutning till respektive not enligt tabellens hänvisningar.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar	Not	
Försäkringstekniska [illegible]	3, 35, 36	Livförsäkringsavsättning. Avsättning för oreglerade skador
Finansiella instrument	3, 22	Värderingskategorier för finansiella instrument, värderade till verkligt värde
Förvaltningsfastigheter	15	Byggnader och mark
Inkomstskatt	12	Skatt
Uppskjuten skatt	12	Skatt

[illegible] och bedömningar om värden, förutsättningar och antaganden som ligger till grund för dessa uppskattningar och bedömningar avser dessa skattefordringar.

[illegible] värderingskategorier och känslighetsanalyser för de finansiella instrument som ingår i nivå 3 återfinns i not 22. Känsligheten i värdet på dessa instrument vid förändring av ett eller flera väsentliga, men rimligen möjliga, alternativa antaganden som har använts för att beräkna verkligt värde för dessa instrument framgår av not 22.

Heimstaden Bostad
Alectas placeringstillgångar avseende finansiella instrument värderas till verkligt värde med tillämpning av IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 13 Värdering till verkligt värde. Alectas utgångspunkt för värdering av onoterade innehav i fastighetsbolag är i de NAV (net asset value dvs substansvärde) värden som rapporteras enligt IFRS för dessa innehav. Om det finns skäl att anta att värdet påverkats av specifika egenskaper hos aktien i det onoterade innehavet så skall en justering av NAV ske. Utfallet av denna utvärdering kan ge att NAV motsvarar marknadsvärde för tillgången alternativt kan en substansrabatt eller premie identifieras. Faktorer som kan leda till att en substansrabatt eller premie uppstår är många och kan skifta över tid. Faktorer som kan ses ha implicerat en substansrabatt i marknaden för onoterade fastighetsinvesteringar under 2023 är, marknadssentiment, finansieringsrisk och ränte- och inflationsmiljö. Utvärdering av dessa faktorer sker vid varje bokslutstillfälle.

Heimstaden Bostad utgör ett betydande innehav för Alecta och värderingen av denna tillgång utgör därmed ett betydande antagande då tillgången kvalificerar som en tillgång inom nivå 3 där värderingen inte baseras på observerbar information. För att kvalitetssäkra denna värdering har Alecta anlitat oberoende värderingsexpertis för att validera antaganden.

Alecta har vid värderingen av Heimstaden Bostad utgått från att de aktieinstrument Alecta äger skall värderas som en enhet i enlighet med de riktlinjer som föreligger på marknaden via IPEV Valuation Guidelines. Värderingen av innehavet i Heimstaden Bostad har således skett med utgångspunkt i det av bolaget rapporterade NAV. Alecta har därefter bedömt att värdet hos aktien har påverkats negativt av ett antal faktorer (framst marknadssentiment, räntemiljö och finansieringsrisk) vilka sammanvägt indikerar att en substansrabatt bör appliceras på NAV. Alecta har tagit ställning till en tillämplig substansrabatt och applicerat den på NAV. Substansrabatten fastställdes till 15 procent per 2023-12-31.

NOT 3 Risker och riskhantering

I förvaltningsberättelsen på sidan 55 beskrivs övergripande Alectas riskhantering och riskorganisation. I denna not beskrivs mer detaljerat Alectas olika riskkategorier.

Risk för förlust

Riskkategorin avser risk för konsekvenser i form av exempelvis förlust av anseende eller ekonomisk förlust. Konsekvenserna kan uppkomma om Alecta misslyckas i hanteringen av risker i de nedan beskrivna riskkategorierna.

Försäkringsrisker

Försäkringsrisker är risker förenade med Alectas försäkringsprodukter och försäkringsbestånd och rör till exempel prissättning, beräkning av försäkringstekniska avsättningar och beräkning och fördelning av överskottsmedel. Beräkningarna baseras på försäkringstekniska antaganden, huvudsakligen om dödlighet, sjuklighet, driftskostnader och ränta, där varje antagande utgör en risk.

För att fastställa säkerheten i de försäkringstekniska antagandena analyseras årligen Alectas redovisade resultat ur ett försäkringstekniskt perspektiv. Detta gors genom att verkligt utfall for dödlighet, sjuklighet, driftskostnader och kapitalavkastning ställs mot de antaganden som tillämpats. Antagandena revideras när analysen visar att detta är nödvändigt. Ändrade antaganden kan medföra förändring av de försäkringstekniska avsättningarna och/eller i premiesättningen. Alectas försäkringskollektiv är stora och diversifierade varför koncentrationsriskerna i dessa är forsumbara.

Dödlighetsrisk

Dödlighetsrisk är risken för att de försäkrades genomsnittliga livslängd blir en annan än vad som har antagits. Risken är olika beroende på om försäkringen är en dödsfallsforsäkring eller en livsfallsförsäkring. En dödsfallsförsäkring innebär att försäkringssumman betalas ut när den försäkrade dör. Alectas försäkringar familjepension, familjeskydd och TGL är dödsfallsförsäkringar. En livsfallsförsäkring betalas ut när den försäkrade uppnår den i avtalet angivna åldern. Ålderspension är en livsfallsförsäkring. En kombination av dodsfalls- och livsfallsforsäkring är till exempel ålderspension med återbetalningsskydd.

En minskad dödlighet innebär att de försäkrade lever längre än vad som antagits. En livsfallsförsäkring påverkas negativt av minskad dödlighet, det vill saga kostnaderna för livsfallsförsäkringar ökar på grund av att pensionerna ska betalas ut under längre tid än vad som har antagits. För dodsfallsforsäkringar gäller det motsatta.

Enligt gallande dödlighetsantaganden förväntas en man respektive kvinna fodd på 50-talet leva i 22,8 (22,8) respektive 23,9 år (23,9) från 65-årsdagen. Livslängdsökningen antas därefter till cirka 0,7 år (0,7) för varje efterföljande födelsedecennium.

En minskning av den antagna dödligheten med 20 procent innebär att den förväntade livslängden för dagens 65-åringar ökar med cirka 1,5 år (1,5) och att Alectas livforsakringsavsättning ökar med cirka 5 procent (5).

Sjuklighetsrisk

Sjuklighetsrisk är risken för att den forsäkrade förblir sjuk under längre tid eller till en högre ersättningsnivå än vad som antagits. Alectas sjuklighetsrisk återfinns i sjuk- och premiebefrielseförsäkringarna. Vid ett inträffat sjukfall görs en försäkringsteknisk avsättning med sarskilda antaganden om framtida grad av arbetsoförmåga och sjukdomstid.

Om sannolikheten att sjukfallen upphor minskar med 20 procent, vilket innebär att den förväntade längden på sjukfallen ökar, samtidigt som arbetsgraden ökar med 20 procent, ökar de försäkringstekniska avsättningarna för sjukpension och premiebefrielse med cirka 32 procent(32).

Driftskostnadsrisk

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

Ränterisk

Ränterisken avser de antaganden om framtida avkastning som ligger till grund för premie- och förmånsberakningen samt beräkning av försäkringstekniska avsättningar. De försäkringstekniska avsättningarna värderas huvudsakligen med den räntekurva som definierats i Finansinspektionens foreskrifter. I års- och hållbarhetsredovisningen uttrycks räntekurvan som en kassaflödesviktad genomsnittsränta. Räntans påverkan på Alectas resultat och solvensgrad beskrivs i känslighetsanalysen på sidan 71. Hanteringen av den totala räntenisken för tillgångar och skulder beskrivs vidare i avsnittet Matchningsrisk på nästa sida.

Finansiella risker

Finansiella risker återfinns i placeringsverksamheten och utgörs av marknads-, kredit- och likviditetsrisker, matchningsrisk samt solvensrisk. Målet för placeringsverksamheten är att skapa en uthållig real avkastning, det vill saga en avkastning som stadigt överträffar såväl inflationen som utvecklingen av Alectas försäkringsåtaganden. Den centrala funktionen Risk har under 2023 genomfört granskningar av riskhanteringen inom kapitalforvaltningen.

Marknadsrisk

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

Tillgångsfördelning

	Exponering		Andel av portföljen	
Tillgångsslag	2023	2022	2023	2022
Aktier	477 341	456 777	38,3 %	39,6 %
Räntebärande placeringar	524 613	448 010	42,1 %	38,9 %
Alternativa investeringar [1]	243 504	247 959	19,6 %	21,5 %
Totalt	**1 245 458**	**1 152 747**	**100,0 %**	**100,0 %**

[1] Alternativa investeringar ingår fastigheter, infrastrukturinvesteringar, private equity och så kallad alternativ kredit som innehar nagra marknadsrisker drag t ore la räntebärande placeringar.

Tabellen visar fördelningen enligt totalavkastningstabellens klassificering, se vidare sidan 47. En detaljerad uppdelning av tillgångsslagen redovisas i diagrammen på sidan 48.

For att sakerställa att Alecta i lägen med negativ marknadsutveckling klarar solvenskraven med god marginal sätter placeringsriktlinjerna ramar för risknivån. Olika derivatinstrument i form av bland annat ränte-, aktie- och valutaterminer samt ränte- och valutaswappar anvands för att minska riskerna vid stora kurssvängningar och för att göra förvaltningen mer kostnadseffektiv.

Valutarisk

I placeringsverksamheten uppstår valutarisk genom placeringar i utlandska tillgångar. Genom att anvanda FX-swappar och FX-terminer valutakurssäkras hela innehavet av utlandska obligationer samt delar av utländska aktier och alternativa investeringar. Den totala valutaexponeringen efter valutakurssäkring uppgick vid utgången av året till 7,1 procent (8,9) av placeringarna. Utan valutakurssäkring hade 49,3 procent (51,8) av tillgångarna varit exponerade for valutakurssvängningar.

Valutaexponering efter valutakurssäkring

	Exponering		Andel av placeringsportföljen	
	2023	2022	2023	2022
CHF	8 405	12 324	0,7 %	1,1 %
DKK	25 326	24 745	2,0 %	2,1 %
EUR	4 595	2 573	-0,4 %	0,2 %
GBP	5 065	3 784	0,4 %	0,3 %
USD	48 592	55 479	3,9 %	4,8 %
Övriga	5 083	3 091	0,4 %	0,3 %
Nettoexponering	**87 875**	**101 995**	**7,1 %**	**8,90%**

Summeringsteken = absolutatal, det vill säga en negativ position i en valuta kan inte uppväga en positiv exponering i en annan valuta.

20240430017827

NOT 3 Risker och riskhantering, *forts.*

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för finansiella förluster på grund av att en emittent eller motpart kommer på obestånd. Alecta analyserar de kreditrisker som är förenade med olika typer av placeringar och sätter kreditlimiter för emittenter och motparter. Dessutom finns limiter för enhandsengagemang, det vill säga limiter som begränsar Alectas samlade innehav av aktier och räntebärande placeringar mot en och samma koncern. Risk- och portföljanalys kontrollerar dagligen att limiterna inte överträds. Räntebärande placeringar görs huvudsakligen i värdepapper från låntagare med mycket god kreditvärdighet. Placeringar görs framst i obligationer klassificerade av de tre stora ratingföretagen Standard & Poor's, Moodys och Fitch med rating BBB– eller högre. Utöver externa ratingar bedöms alla emittenter med hjälp av interna kreditratingmodeller.

Kreditexponering	Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
	Marknadsvärde inklusive terminsexponering		Andel	
	2023	2022	2023	2022
Rating Aaa/AAA	285 673	177 010	45,6 %	39,4 %
Rating Aa/AA	203 993	92 182	33,4 %	20,5 %
Rating A/A	56 356	38 463	9,0 %	8,6 %
Rating Baa/BBB	24 058	39 974	3,8 %	8,8 %
Rating Ba/BB	5 795	33 974	0,9 %	7,6 %
Utan rating	45 137	68 301	7,2 %	15,2 %
varav värdepapper utgivna av statligt ägda emittenter	*97 257*	*8 469*	*15,5 %*	*1,9 %*
Totalt	**626 022**	**449 279**	**100,0 %**	**100,0 %**

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för förlust på finansiella instrument på grund av att de inte omedelbart går att sälja utan att priset sänks eller att risken för att Alecta inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar. Alectas betalningsförpliktelser utgörs av försäkringsåtaganden och finansiella skulder, där cirka 91 procent av åtagandena har en löptid som överstiger fem år, se not 35 och 36. Alectas finansiella skulder är begränsade till de derivatkontrakt som används för att kurssäkra valuta- och räntenetto och har i regel en löptid under ett år. Det nominella värdet av derivatkontrakten återfinns i not 28. Det finns även en löptidsanalys över finansiella skulder i not 21. Likviditetsrisken bevakas genom detaljerade kassaflödesprognoser och begränsas genom att Alecta gör en stor del av sina placeringar i tillgångar med god likviditet såsom statsobligationer och statsskuldväxlar. Av not 22 framgår att 486,5 miljarder kronor av Alectas placeringar utgörs av noterade aktier vilka normalt sett är omsättningsbara inom en vecka. I händelse av att större poster av det svenska aktieinnehavet ska avyttras sker detta genom ett försäljningsprogram över en längre tid. Resterande placeringar kan anses vara omsättningsbara inom ett år, vilket gör att likviditetsrisken bedöms vara försumbar.

Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för försämrad finansiell ställning till följd av att tillgångarnas och de försäkringstekniska avsättningarnas egenskaper skiljer sig från varandra. Värdet på försäkringsåtagandena och de räntebärande placeringarna beror på räntenivån. Vid en räntenedgång ökar åtagandena samt värdet på de räntebärande placeringarna. Eftersom åtagandena är större och har längre genomsnittlig löptid än de räntebärande placeringarna är en räntenedgång ogynnsam för Alecta. Åtagandenas löptid och tillgångsportföljens räntebindningstid återfinns i not 35 och 36 respektive 25.

För att beräkna matchningsrisken använder Alecta en ALM-analys, Asset Liability Management, vars syfte är att finna den sammansättning av placeringstillgångar som bäst svarar mot försäkringsåtaganden. Analysen tar hänsyn till hur såväl placeringstillgångarna som de marknadsvärderade skulderna och därmed Alectas riskkapital påverkas av prisförändringar i de finansiella marknaderna. Grunden för besluten om placeringssammansättning är Alectas långsiktiga bedömningar av marknadsförutsättningarna i relation till Alectas åtaganden, mål och finansiella ställning. Besluten avrapporteras fortlöpande i styrelsens finansutskott.

Solvensrisk

Solvensrisk är risken för att Alecta inte har tillräckligt riskkapital för att med säkerhet kunna fullgöra sina garanterade åtaganden. Alecta mäter dagligen solvensrisken i enlighet med modellen för det riskkänsliga kapitalkravet som återfinns i Lag om tjänstepensionsföretag. Alecta genomför dessutom dagligen ett internt stresstest som fångar de väsentliga finansiella riskerna och utgår från något strängare negativa marknadsscenarier än de som föreskrivs i modellen för det riskkänsliga kapitalkravet. Stresstestet mäter riskexponeringen och skulle ett gränsvärde nås vidtas åtgärder för att säkerställa Alectas solvens.

Känslighetsanalys

	Påverkan på			
	Solvensgraden (%-enheter)		Årets resultat	
Koncernen	2023	2022	2023	2022
Räntenedgång 1 %-enhet	13,7 %	15,8 %	-32 754	-31 651
Aktiekursnedgång 10 %	-7,9 %	-8,6 %	-49 054	-45 678
Kursnedgång 10 % alternativa investeringar	-5,7 %	-4,7 %	35 344	-24 796
Valutanedgång 10 %	-1,4 %	-1,9 %	-8 788	-10 202

Tabellen visar hur solvensgraden och årets resultat skulle påverkas av nedgångar i värdet på aktier, alternativa investeringar och valutor samt av en sänkning av marknadsräntan, oavsett löptid och marknad. Sänkning av marknadsräntan ökar värdet på båda åtagandena, med 60,1 miljarder kronor (50,8), och de räntebärande placeringarna, med 27,3 miljarder kronor (19,1). Detta sammantaget medför att solvensgraden sjunker med 13,7 procentenheter. I beräkningen av en kursnedgång av de alternativa investeringarna för 2023 har även den underliggande exponeringen i de indirekta fastighetsinnehaven beaktats.

Övriga risker

Förutom ovan nämnda risker har Alecta andra risker att hantera, exempelvis regelefterlevnadsrisker, hållbarhetsrisker och informationssäkerhetsrisker. En väsentlig metod för att motverka dessa risker, likväl som de ovan nämnda riskkategorierna, är att hålla kontroll på verksamhetens operativa risker, se nedan. Mer information om Alectas arbete med dessa risker återfinns i Bolagsstyrningsrapporten, sidan 39.

Operativa risker

En operativ risk definierar Alecta som risken för brister i verksamheten relaterade till personal, organisation och processer, IT-system eller säkerhet. Sådana brister kan orsaka risker inom andra riskkategorier. Exempelvis skulle bristande kompetens hos Alectas personal kunna orsaka att bolaget omedvetet exponeras för finansiella risker. De operativa riskerna motverkas av god intern kontroll. God intern kontroll uppnås exempelvis genom tydlig ansvarsfördelning, dokumenterade processer och rutiner samt effektiva kontroller.

Självutvärdering av risker

Med hjälp av en företagsgemensam självutvärderingsmetod identifierar och bedömer Alectas olika avdelningar årligen sina risker och kontroller inom olika riskkategorier. Förbättringsområden identifieras och beslut fattas om vilka riskreducerande och ekonomiskt, eller av andra skäl, motiverade åtgärder som ska vidtas. Arbetet med ständiga förbättringar i den dagliga verksamheten bidrar också till att reducera riskerna.

Incidenthantering

Trots det förebyggande arbetet med att identifiera och reducera risker kan incidenter inträffa. Dessa måste naturligtvis omgående tas om hand för att begränsa eventuell skada och förlust. Minst lika viktigt är att lära av det inträffade och att vidta åtgärder för att försöka undvika att det händer igen. Därför diskuteras och rapporteras incidenter regelbundet på alla nivåer i Alecta.

NOT 4 Premieinkomst

Koncernen och moderbolaget	2023	2022
Löpande premier	41 440	42 872
Engångspremier	2 354	5 136
Premieskatt [1]	-115	-111
Fakturerade premier	**43 678**	**47 897**
Fribrevsuppräkning	46 267	10 306
Premiereduktion risk	4 480	4 977
Premiereduktion förmånsbestämd spar	5 101	3 021
Tilldelad återbäring	**55 849**	**18 303**
Total premieinkomst	**99 527**	**66 200**

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

Redovisningsprinciper

Premieinkomsten kan utgöras av inbetalda och tillgodoförda premier samt återbäring i form av fribrevsuppräkning och premiereduktion. Premier som redovisas under posten tilldelad återbäring kan antingen vara finansieras genom konsolideringsfonden (avser fribrevsuppräkning och premiereduktion för riskförsäkringar) eller kostnadsföras under resultatposten Återbäring och rabatter (avser premiereduktion för förmånsbestämd sparförsäkring)

Redovisning av premieinkomst skiljer sig åt beroende på om det avser premiebestämd eller förmånsbestämd försäkring. För de premiebestämda försäkringarna tillämpas kontantprincipen och för de förmånsbestämda försäkringarna tillämpas debiteringsprincipen vid redovisning av premieinkomst Reducering sker för särskild premieskatt (avser TGL)

Premierna redovisas som inkomst och påverkar olika poster i balansräkningen beroende på om premien avser sparförsäkring eller riskförsäkring För sparförsäkring görs en öhning av de försäkringstekniska avsättningarna på balansräkningens skuldsida. Däremot gäller för riskförsäkringarna att premierna allokeras via resultatet till eget kapital

Beräkning av premier

Premierna avser att täcka Alectas åtaganden för försäkringarna. Bestämning av premien grundas på försäkringstekniska antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. Antaganden baseras på erfarenheter och observationer och är uppdelade på försäkringsbestånd En pensionsförsäkring kan antingen vara förmånsbestämd eller premiebestämd. Vid förmånsbestämd försäkring är förmånen given enligt försäkringsavtalet och premien bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden. Premien fastställs individuellt för varje försäkrad. Vid premiebestämd försäkring är premien given enligt försäkringsavtalet och förmånen bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden

Premien för en riskförsäkring beräknas antingen individuellt för varje försäkrad eller kollektivt utjämnad över en grupp försäkrade och gäller för ett kalenderår i taget

NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Hyresintäkter från byggnader och mark	2 351	2 134	632	585
Erhållna utdelningar	16 037	22 993	16 165	23 396
varav koncernföretag	-	-	*733*	*1 299*
varav intresseföretag och gemensamt styrda företag	*3 211*	*8 813*	*2 644*	*8 813*
Ränteintäkter m m	11 867	10 531	12 745	11 050
obligationer och andra räntebärande värdepapper	*10 965*	*10 150*	*10 965*	*10 150*
lån med säkerhet i fast egendom	*319*	*159*	*272*	*159*
övriga ränteintäkter	*583*	*223*	*574*	*210*
övriga ränteintäkter, koncernföretag	-	-	*933*	*531*
Återförda nedskrivningar	-	-	8	313
aktier i koncernföretag	-	-	*8*	*313*
Valutakursvinster, netto [1]	-	8 861	-	8 861
Realisationsvinster, netto	45 093	22 225	45 085	22 203
byggnader och mark	*0*	-	-	-
aktier och andelar	*45 093*	*22 171*	*45 085*	*22 149*
övriga lån	-	*54*	-	*54*
Övriga intäkter	33	24	-	-
Total kapitalavkastning, intäkter	**75 381**	**66 768**	**74 634**	**66 409**

[1] Valutakursvinster uppgår till 101 769 miljoner kronor (134 367) och valutakursförluster till -102 032 miljoner kronor (-125 506)

NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Byggnader och mark	-	843		-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22 886	-	22 886	-
Lån med säkerhet i fast egendom	372	-	372	-
Totalt orealiserade vinster på placeringstillgångar	**23 257**	**843**	**23 257**	**-**

NOT 7 Utbetalda försäkringsersättningar

Koncernen och moderbolaget	2023	2022
Utbetalda grundbelopp före värdesäkring	-21 203	-20 689
Erlagd premiebefrielse	-2 577	-2 759
Annullationer och återköp [1]	-1 276	-656
Driftskostnader vid skadereglering	-179	-173
Totalt utbetalda försäkringsersättningar	**-25 235**	**-24 276**

[1] poster ingår utflyttat kapital om 1 273 miljoner kronor (653)

Redovisningsprinciper

En ersättning kan antingen vara garanterad enligt det ingångna avtalet eller villkorad i form av till exempel pensionstillägg. De garanterade ersättningarna redovisas i resultaträkningen som en kostnad och minskar den försäkringstekniska avsättningen i balansräkningen med motsvarande belopp En villkorad ersättning påverkar inte resultatet utan redovisas direkt mot eget kapital

20240430017828

NOT 8 Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Administrationskostnader	-602	-571	602	-571
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	**-602**	**-571**	**-602**	**-571**
Skadereglering [1]	-179	173	-179	173
Kapitalförvaltning	-340	-264	-333	257
Fastighetsförvaltning [2]	276	-254	-78	76
Totala driftskostnader	**-1 397**	**-1 263**	**-1 191**	**-1 077**
Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader	-527	-436	527	-436
Lokalkostnader	18	-21	18	-21
Avskrivningar	20	-20	20	-20
IT-kostnader	260	-255	260	-255
Fastighetsförvaltningskostnader	276	-254	78	-76
Valcentraliskostnader	178	-174	176	-174
Övriga kostnader	159	-98	162	-90
Förvaltningsersättningar	42	55	42	55
Totala driftskostnader	**-1 397**	**-1 263**	**-1 191**	**-1 077**

[1] Redovisas under Utbetalda försäkringsersättningar, resultaträkningen, se not 3.
[2] Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, se not 9.
[3] Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen ingår i posten Driftkostnader fastighetsförvaltning, se not 9.
Övriga externa kostnader består bland annat av kostnader för konsulter, externa tjänster, [illegible]

Koncernen		
Totala kapitalförvaltningskostnader [1]	**2023**	**2022**
Interna kapitalförvaltningskostnader [2]	340	-264
Externa förvaltningsarvoden (förfarden) [3]	-231	694
Fastighetsförvaltning Sverige [4]	-276	-254
Externa transaktionskostnader [5]	237	-173
Depåbankavgifter	44	-23
Summa	**-1 629**	**-1 408**

Kostnader för förvaltning av tillgångar och ränteredovisning redovisas inte i tabellen utan ingår i [illegible] förvaltningskostnader.
[2] Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, se not 9.
[3] Består av förvaltningsarvoden för externa förvaltare som förvaltar tillgångar under mandat och i fonder. Förvaltningsarvoden för externa förvaltare som förvaltar tillgångar under mandat redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, se not 9. Förvaltningsarvoden för externa förvaltare som förvaltar tillgångar i fonder redovisas under Driftskostnader för försäkringsrörelsen, se not 8.
[4] Ingår i posten Driftskostnader för byggnader och mark i tabellen för posten Kapitalavkastning, kostnader under not 9.
[5] Består av finansiella transaktionskostnader som belastar årets resultat. Netto i posten Kapitalavkastning, intäkter och kostnader, se not 9. Transaktionskostnader förekommer främst vid köp och försäljning av byggnader och mark samt vid [illegible] av värdepapper. Under 2023 [illegible] transaktionskostnader som belastar årets resultat [illegible] (-), redovisas [illegible] tabellen.

Driftskostnader

Med driftskostnader avses kostnader för anställda eller inhyrd personal, lokalkostnader, IT-kostnader, planenliga avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, kostnader för förmedlingsavtalet med Collectum avseende förmånsbestämd ålderspension och sjukförsäkring samt andra verksamhetsrelaterade kostnader. Kostnaderna redovisas när de uppstår. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner: anskaffning, administration, skadereglering, kapitalförvaltning och fastighetsförvaltning. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen.

Anskaffningskostnader

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

Administrationskostnader

Administrationskostnader utgörs av de driftskostnader som Alecta har för att löpande administrera sina försäkringsavtal samt kostnader för stabsfunktioner, till exempel Ekonomi och Juridik.

Skadereglering

Kostnader för skadereglering avser kostnader för hantering av de avtal som är under utbetalning. De inkluderar även delar av IT-kostnader som stödjer skaderegleringsprocessen samt fördelade kostnader för att täcka delar av stabskostnaderna. Skaderegleringskostnaderna redovisas i resultaträkningen under posten Utbetalda försäkringsersättningar.

Kapitalförvaltning

Kostnader för kapitalförvaltningen redovisas under posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen. De utgörs dels av direkta kostnader, främst personal-, informations- och IT-kostnader, dels indirekta kostnader såsom andel av lokalkostnader och fördelade kostnader för stabsfunktioner.

Fastighetsförvaltning

Likhet med kostnader för kapitalförvaltningen redovisas kostnader för fastighetsförvaltningen under posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen. En kostnadspost här är externa kostnader då en del av förvaltningen av fastigheterna har utförts av externa leverantörer enligt uppdragsavtal.

NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Driftskostnader för byggnader och mark	-1 023	-947	330	-307
Interna kapitalförvaltningskostnader	-340	-264	333	-257
Räntekostnader m m	-2 120	-6 123	2 203	-6 140
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 088	-6 074	-2 088	6 074
Övriga räntekostnader	-32	-49	31	-48
Övriga räntekostnader, koncernföretag	-	-	85	-17
Depåbankavgifter	-44	-23	-44	23
Av- och nedskrivningar		-	348	-421
Aktier i koncernföretag		-	-348	-421
Valutakursförlust, netto [1]	262	-	-262	-
Realisationsförluster, netto	-1 924	-2 049	-1 924	-2 049
Byggnader och mark		-		0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 919	-2 049	1 919	2 049
Lån mot säkerhet i fast egendom	5		-5	-
Övrigt	-4	0	-	-
Total kapitalavkastning, kostnader	**-5 718**	**-9 406**	**-5 444**	**-9 197**

[illegible] valutakursposter uppgår till -262 (-) miljoner kronor, varav valutakursförlust till [illegible] (2023) och förlust uppgår till (-105 506).

NOT 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Byggnader och mark	-4 591	-	-1 790	-639
Aktier och andelar	-2 888	-108 454	-2 478	-109 221
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-48 291	-	-48 291
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-298	-	-298
Övriga lån	-305	-174	-305	-174
Totalt orealiserade förluster på placeringstillgångar	**-7 783**	**-157 217**	**-4 573**	**-158 623**

NOT 11 Avkastningsskatt

Koncernen och moderbolaget	2023	2022
Avkastningsskatt [1]	-1 081	-492
Summa avkastningsskatt	**-1 081**	**-492**

[1] Avkastningsskatt		
Kapitalunderlag [2]	1 119 498	1 193 514
Skatteunderlag [3]	16 345	5 968
Avkastningsskatt före avräkning [4]	-2 452	-895
Avräkning för erlagd källskatt samt utländsk inkomstskatt	1 371	403
Avkastningsskatt efter avräkning	**-1 081**	**-492**

Känslighetsanalys	Påverkan på avkastningsskatten före avräkning	
Koncernen	2023	2022
Kapitalunderlag +/- 10 %	-/+ 245	-/+ 90
Fördelningsprocent +/- 1 %-enhet	-/+ 25	-/+ 9
Genomsnittlig statslåneränta +/- 1 %-enhet	-/+ 1 679	-/+ 1 790

[2] Beräkningen av kapitalunderlag för avkastningsskatt utgår från värdet av samtliga tillgångar vid ingången av 2023 efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Under året justeras för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter. Avsnittet utgör 14 504 miljoner kronor (10 792) sådana övervärden i kapitalunderlaget för avkastningsskatt vilket omfattar pensionsprodukterna och familjeskydd, motsvarar 96,84 procent (96,66) av det totala underlaget. Andelen framräknad utifrån eget kapital- och försäkringstekniska avsättningar hänförligt till dessa produkter.

[3] Skatteunderlag beräknas som kapitalunderlaget multiplicerat med det genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, vilket genomförs av schablonavkastning. Det genomsnittliga statslåneräntan som använts för beräkning av skatteunderlaget uppgick till 1,46 procent (0,50).

[4] Skattesats 15 procent (15).

Redovisningsprinciper

Avkastningsskatten omfattar pensionsprodukterna samt familjeskydd.

I resultaträkningen redovisas avkastningsskatten tillsammans med inkomstskatten under posten Skatt på årets resultat.

NOT 12 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Aktuell skatt				
Svensk skatt på årets resultat [1]	-54	-49	-	-
Utländsk skatt på direkt och indirekt ägda fastigheter	-52	-221	-50	-220
Källskatt	-641	-623	-641	-623
Summa aktuell skatt	**-747**	**-893**	**-691**	**-843**
Uppskjuten skatt				
Förändring av uppskjutna skattefordringar/-skulder	450	1 914	-816	2 210
Summa uppskjuten skatt	**-450**	**1 914**	**-816**	**2 210**
Inkomstskatt	**-1 197**	**1 020**	**-1 507**	**1 367**
Avkastningsskatt				
Avkastningsskatt [2]	-1 081	-492	-1 081	-492
Summa avkastningsskatt	**-1 081**	**-492**	**-1 081**	**-492**
Skatt på årets resultat	**-2 278**	**528**	**-2 588**	**875**

[1] I moderbolaget utgörs den inkomstskattebetalande delen av produkternas premiepension och premiebefrielse och TGL.

[2] För beräkning av avkastningsskatt se not 11.

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
Resultat före avkastnings- och inkomstskatt enligt resultaträkning	6 750	23 598	64 487	21 200
Avgår: Resultat i avkastningsbeskattad verksamhet, inklusive koncernjusteringar	-59 626	-21 393	-59 926	-20 702
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	**2 124**	**2 205**	**4 562**	**499**
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	**-437**	**-454**	**-940**	**-103**
Skillnad i skattesats	0	-13	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-403	-160	-113	-4
Ej skattepliktiga intäkter	23	336	20	66
Skattepliktiga intäkter som ej ingår i resultatet	-1	-3	-1	-3
Tilldelad premiereduktion	914	1 015	914	1 015
Effekt av förstagångsredovisning fastigheter tidigare år	73	-52	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år [1]	1 401	406	1 401	407
Avräkningsbar utländsk skatt [1]	723	781	698	826
Utländsk inkomstskatt	-52	-219	50	-220
Avdrag utländsk inkomstskatt under året	5	6	5	6
Källskatt	-641	-623	-641	-623
Redovisad inkomstskatt	**-1 197**	**1 020**	**-1 507**	**1 367**
Effektiv skatt	**-56 %**	**46 %**	**-33 %**	**274 %**

[1] Avser USA.

[2] Varav 0 miljoner kronor (800) avser återföring av uppskjuten skattefordran för utländsk skatt samt 1 371 miljoner kronor (403) avser utnyttjande av tidigare ej uppbokad skattefordran för utländsk skatt mot avkastningsskatt.

[3] Motsvaras av utländsk skatt betald under året samt för koncernen motsvarande uppskjuten skatt på skillnaden mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på fastigheter utlandet.

20240430017829

NOT 12 Skatt, *forts.*

	Koncernen				Moderbolaget			
	2023		2022		2023		2022	
	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld
Uppskjuten skatt relaterad till:								
Temporära skillnader								
Byggnader och mark i Sverige	-	1 793	-	2 167	-	19	-	31
Byggnader och mark utlandet	-	163		144			-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	1 400	-	1 230	-	1 400	-	1 230
Överavskrivningar	-	29	-	26	-	-	-	-
Underskottsavdrag [1]	247	-	212	-	227	-	189	-
Avräkningsbar utländsk skatt [2]	4 078	-	4 694	-	3 859	-	4 554	-
Uppskjutna skattefordringar och -skulder	**4 267**	**3 377**	**4 906**	**3 567**	**4 086**	**1 419**	**4 743**	**1 261**
Kvittning av fordringar och skulder	1 445	1 445	1 287	1 287	1 419	1 419	1 261	1 261
Uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	**2 822**	**1 932**	**3 619**	**2 280**	**2 668**	**0**	**3 483**	**0**
varav förväntas regleras efter mer än 12 månader, belopp före kvittning	*1 646*	*3 377*	*3 324*	*3 567*	*1 486*	*1 419*	*3 184*	*1 261*

1) Redovisas som uppskjuten skattefordran då denna förväntas kunna nyttjas mot uppskjuten skatteskuld hänförlig till temporära skillnader
2) Motsvarar de avräkningsgilla utländska skatter som belastar utländskt dotterbolags vinst, avräkningsgill utländsk skatt betald under året samt för koncernen tillkommande uppskjuten skatt på skillnader mellan ackumulerade avskrivningar och skattemässigt värde på fastigheter utlandet

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	1 339	-466	3 493	1 272
Redovisat i årets resultat	450	1 914	-876	2 210
Valutakursdifferenser	1	-1	-	-
Förändring genom förvärv/avyttring	-	-97	-	-
Effekt av förändrade redovisningsprinciper		-11	-	-
Utgående balans	**890**	**1 339**	**2 668**	**3 483**

Redovisningsprinciper

Skatten beräknas individuellt för varje bolag i enlighet med gällande skatteregler. Med inkomstskatt avses aktuell skatt och uppskjuten skatt. I aktuell skatt ingår skatt på periodens resultat samt källskatt avseende erhållna utdelningar.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt underskottsavdrag och andra outnyttjade skatteavdrag. Vid tillgångsförvärv beaktas inte den temporära skillnaden som uppstår vid första redovisningen av tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att de kan komma att utnyttjas.

Alecta har rätt till avräkning av utländsk skatt vid beräkning av framtida avkastningsskatt och inkomstskatt. Därmed kommer Alecta att få en reduktion av framtida skattekostnader (avkastningsskatt respektive inkomstskatt) vilket innebär framtida ekonomiska fördelar. Alectas bedömning är att en skattefordran ska redovisas om den framtida avräkningen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Redovisningen av framtida avräkning mot avkastningsskatt är inte särskilt reglerad i IFRS. Alectas bedömning är att rätten till framtida avräkning till sin karaktär liknar framtida avdrag från inkomstskatt enligt IAS 12. Fordran för framtida avräkning redovisas därför som en uppskjuten skattefordran även om den framför allt kommer att avräknas mot avkastningsskatt.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder nettoredovisas då det föreligger en legal kvittningsrätt och det avser skatter debiterade av samma skattemyndighet.

De verksamhetsgrenar inom moderbolaget som beskattas med inkomstskatt utgörs av sjukpension, premiebefrielse och TGL.

Alecta kommer inte att omfattas av lagen om tilläggsskatt för företag i stora koncerner (som trädde i kraft den 1 januari 2024) då Alecta uppfyller kraven för att vara en pensionsfond vilket är en undantagen enhet enligt denna lag.

Inkomstskatt

Vid beräkning av underlag för inkomstskatt i moderbolaget måste en bedömning göras avseende fördelning av intäkter och kostnader mellan inkomstbeskattad och avkastningsbeskattad verksamhet. Uppdelningen sker genom att kapitalavkastning och driftskostnader fördelas genom nycklar. Kapitalavkastningen fördelas utifrån förvaltat kapital per segment. Premier, utbetalda försäkringsersättningar samt förändring av försäkringstekniska avsättningar hänförs direkt till respektive segment. De använda principerna får direkt effekt på den beräknade inkomstskatten.

Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar och skulder redovisas för temporära skillnader, outnyttjade underskottsavdrag samt andra outnyttjade skatteavdrag. Den redovisade uppskjutna skatten påverkas av antaganden och bedömningar, dels för att fastställa det redovisade värdet på olika tillgångar och skulder, dels beträffande framtida skattepliktiga vinster.

Alecta har rätt till avräkning av utländsk skatt vid beräkning av framtida avkastningsskatt och inkomstskatt. De framtida ekonomiska fördelarna som detta innebär redovisas som en uppskjuten skattefordran, även om avräkning till största del kommer att göras mot avkastningsskatt. Fordran redovisas när den framtida avräkningen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Alecta undersöker varje år om möjligheten finns att nya uppskjutna skattefordringar kan aktiveras och om nedskrivningsbehov föreligger för tidigare års skattemässiga underskottsavdrag eller outnyttjade skatteavdrag.

NOT 13 Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	683	683	683	683
Utgående balans anskaffningsvärde	**683**	**683**	**683**	**683**
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	-549	-469	-549	-469
Årets avskrivningar	-20	-80	-20	-80
Utgående balans avskrivningar	**-569**	**-549**	**-569**	**-549**
Ingående balans nedskrivningar	-114	-114	-114	-114
Utgående balans nedskrivningar	**-114**	**-114**	**-114**	**-114**
Redovisat värde immateriella tillgångar	-	20	-	20

Immateriella tillgångar utgörs av internt upparbetade utgifter för IT-utveckling, främst IT-utveckling av försäkringssystemet som togs i bruk i april 2008, och svarar för 680 miljoner kronor (680) av totalt anskaffningsvärde. Alla delar i försäkringssystemet är fullt avskrivna per den 31 mars 2023.

Redovisningsprinciper

Immateriella tillgångar utgörs av direkta utgifter för egenutvecklade programvaror. Upparbetade immateriella tillgångar i koncernen värderas till anskaffningsvärde. De beräknas ge ekonomiska fördelar i framtiden. Alla upparbetade immateriella tillgångar som avser bolagets egenutvecklade programvaror redovisas endast om samtliga följande kriterier uppfylls: att det finns en identifierbar tillgång, att det är troligt att den tillgång som har upparbetats kommer att generera framtida ekonomiska fördelar, att bolaget har kontroll över tillgången och att tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivningsplaner upprättas utifrån uppskattad nyttjandeperiod. Avskrivningar redovisas som driftskostnad. Alectas immateriella tillgångar är fullt avskrivna per den 31 mars 2023.

NOT 14 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	72	71	42	42
Årets anskaffningar	4	2	-	-
Utgående balans anskaffningsvärde	**76**	**72**	**42**	**42**
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	-60	-55	-38	-35
Årets avskrivningar	-4	-5	-2	-3
Utgående balans avskrivningar	**-64**	**-60**	**-40**	**-38**
Redovisat värde materiella anläggningstillgångar	12	12	2	4

Redovisningsprinciper

Materiella tillgångar utgörs av datautrustning, maskiner och inventarier samt konst och värderas till anskaffningsvärden efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar sker linjärt enligt plan utifrån bedömd nyttjandeperiod. Avskrivningstiden för datautrustning uppgår till tre år, avskrivningstiden för maskiner och inventarier uppgår till mellan tre och fem år. Ingen avskrivning sker på konst. Avskrivningsmetod och nyttjandeperiod prövas vid varje bokslutstillfälle. Vid varje bokslutstillfälle bedoms om det föreligger någon indikation på att en anläggningstillgång kan ha minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om detta värde bedöms understiga det redovisade värdet skrivs tillgången ned till det lägre värdet

20240430017830

NOT 15 Byggnader och mark

Förvaltnings- och rörelsefastigheter

Specifikation förändring verkligt värde

Koncernen	2023	2022
Ingående balans	42 890	35 942
Effekt av ändrad redovisningsprincip	-	1 510
Redovisat värde vid årets ingång	42 890	37 452
Nyanläggningar och ombyggnad	943	619
Förvärv	701	3 947
Försäljning		-4
Värdeförändring	-4 550	876
Utgående balans	39 984	42 890

Moderbolaget	2023	2022
Ingående balans	12 327	12 589
Nyanläggningar och ombyggnad	512	377
Värdeförändring	-1 790	-639
Utgående balans	11 049	12 327

Verkligt värde per fastighetstyp	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Förvaltningsfastigheter	37 826	40 328	8 891	9 764
Rörelsefastigheter	2 158	2 563	2 158	2 563
Summa	39 984	42 890	11 049	12 327

Verkligt värde per sektor	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Kontor	26 184	28 865	7 521	8 816
Bostäder	252	301	-	-
Handel	8 170	8 114	2 677	2 857
Övrigt	5 379	5 611	851	654
Summa	39 984	42 890	11 049	12 327

Anskaffningsvärde per fastighetstyp	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Förvaltningsfastigheter	31 833	30 214	8 651	8 164
Rörelsefastigheter	545	520	545	520
Summa	32 378	30 734	9 196	8 684

Uthyrningsbar yta per sektor, kvm	Koncernen	
	2023	2022
Kontor	523 810	519 498
Bostäder	8 013	8 013
Handel	360 343	318 430
Övrigt	105 601	106 571
Summa	997 767	952 562

Framtida hyresintäkter fördelat på förfallotidpunkt	Koncernen	
	2023	2022
Inom ett år	7 902	6 998
Senare än ett år men inom fem år	3 677	4 771
Senare än fem år	3 992	3 739
Summa	11 571	10 508

NOT 15 Byggnader och mark, *forts.*

Redovisningsprincip

Förvaltningsfastigheter
Fastigheter som innehas för att generera hyresintäkter, värdestegring eller en kombination av dessa klassificeras och redovisas som förvaltningsfastigheter enligt IAS 40 i koncernen. Efter övergången till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen från 2022 redovisas förvaltningsfastigheterna i raden Byggnader och mark i koncernens balansräkning, i likhet med moderbolagets balansräkning. Förändringen är enbart en klassificeringsfråga. Resultaträkningen och värdet i balansräkningen har inte påverkats. Samtliga förvaltningsfastigheter är lokaliserade i Sverige.

Förvaltningsfastigheterna värderas till verkligt värde vilket är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. I enlighet med IFRS 13 redovisas förvaltningsfastigheterna i nivå 3 i verkligt värdehierarkin vilket innebär att icke observerbara indata har använts. Under året har det inte förekommit någon förflyttning av fastigheter mellan olika värderingshierarkier. Alectas nuvarande användning av förvaltningsfastigheterna bedöms vara den bästa användningen och därmed anses värderingen av fastigheterna reflektera tillgångarnas maximala värde. Vinster och förluster som har uppkommit vid förändring av förvaltningsfastighetens verkliga värde har redovisats i resultaträkningen för den period i vilken vinsten eller förlusten uppkommit. Köp och försäljning av förvaltningsfastigheter redovisas i balansräkningen på tillträdesdagen.

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

Rörelsefastigheter
Vid övergången till lagbegränsad IFRS i koncernen från 2022 valde Alecta att upphöra att tillämpa IAS 16. Istället värderar Alecta rörelsefastigheterna i koncernen till verkligt värde i likhet med moderbolaget, enligt FFFS 2019:23 och ÅRFL. Eftersom övergångseffekten inte var materiell justerades inte jämförelseåret. Effekten av ändrad redovisningsprincip redovisades 2022. De faktiska drifts- och underhållskostnaderna för Alectas rörelsefastigheter redovisas under driftskostnader i resultaträkningen.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Värderingsmetod
Alecta låter externa värderingsföretag marknadsvärdera samtliga fastigheter varje hel- och halvår. Värderingsföretaget grundar värdebedömningen på information om de enskilda fastigheternas specifika förutsättningar såsom nuvarande hyresförhållanden, driftskostnader och bedömda marknadshyror. I samband med den externa värderingen kvalitetssäkras informationen av Alecta.

Den sammantagna värderingen av Alectas fastighetsbestånd är baserad på varje enskild fastighets bedömda marknadsvärde. Marknadsvärdet konstitueras av den framtida nytta en förvärvare kan ha av fastigheten. Avgörande för detta är främst vad fastigheten får användas till samt i vilken utsträckning och på vilket sätt en förvärvare kan disponera fastigheten.

Marknadsvärdet för fastigheterna har normalt bedömts via kassaflödesanalyser som baseras på uppskattningar av respektive fastighets avkastningsförmåga. Metoden innebär en analys av förväntade framtida betalningsströmmar under en kalkylperiod om normalt tio år. I kalkylen görs en nuvärdesberäkning av dessa betalningsströmmar med en bedömd kalkylränta. De komponenter som bygger upp den nominella kalkylräntan är främst den bedömda inflationen, riskfria realräntan och ett risktillägg. Vid bedömning av risktillägget tas hänsyn till investeringens art, fastigheten, avtalsförhållanden och finansiella risker. Värdebedömningarna har utformats så att de uppfyller kraven enligt MSCI Svenskt Fastighetsindex.

Betydande värderingsantaganden
Värderingsmetoden som används innehåller ett flertal antaganden såsom bedömda marknadshyror, framtida kostnadsutveckling, långsiktig vakansgrad, inflation, kalkylräntor och avkastningskrav i restvärdebedömningen. En förändring i något av dessa antaganden påverkar värderingen. Nedan redovisas några viktiga värderingsantaganden.

Värderingsantaganden, viktade	2023	2022
Marknadshyra per kvadratmeter, kr	2 815	2 748
Långsiktig vakansgrad, %	6,46	5,47
Avkastningskrav, initialt, %	4,56	3,96
Avkastningskrav, exit, %	5,47	4,48

Känslighetsanalys
De värdepåverkande parametrarna som används i värderingen ska spegla hur en presumtiv köpare på marknaden skulle resonera. För att ange osäkerheten i värdebedömningen har några antaganden valts ut som visar påverkan på värderingen i miljoner kronor vid en förändring.

Känslighetsanalys	Förändring	2023	2022
Marknadshyra	+/- 10 %	+/- 4 092	+/- 4 473
Fastighetskostnader	+/- 50 kr/kvm	-/+ 858	-/+ 958
Långsiktig vakansgrad	+/- 2 %	-/+ 800	-/+ 869
Avkastningskrav, exit	+/- 0,5 % (+/- 0,25 %)	+/- 3 367	+/- 2 095

20240430178311

NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag [1)]

Svenska koncernföretag, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Redovisat värde 2023	Redovisat värde 2022
Alecta AB	556597-9266	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alecta BRF Komplementär AB	559187-3210	Stockholm	500	100 %	0	0
Alecta Fastigheter AB	559103-4086	Stockholm	500	100 %	2 837	1 360
Alecta Bredden Holding AB	556923-4798	Stockholm	1 000 000	100 %	-	-
Alecta Bredden Holding 2 AB	559178-4306	Stockholm	50 000	100 %	-	-
- Bredden 1 Fastighets AB	556684-3784	Stockholm	100 000	100 %	-	-
Alecta Kopcentrum AB	556943-7071	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Hönsfodret AB	559158-4080	Stockholm	50 000	100 %	-	-
Alfab Mimer 7 AB	559122-1477	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Nacka 4 AB	559006-0892	Stockholm	1 000	100 %		
Alfab Nacka 12 AB	559006-1315	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Solna Centrum AB	556051-3288	Stockholm	5 000	100 %	-	-
- Alfab Solna Parkering AB	556482-7797	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Solna Garage AB	556340-1941	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Valmdo 1 AB	556687-7071	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Valmdo 2 AB	556743-0102	Stockholm	100 000	100 %	-	-
Ludvigs Hotellfastighets AB	556701-7099	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Solna Kasernen 5 Fastighets AB	556162-0393	Stockholm	10 000	100 %	-	-
Alecta Retail Holding AB	556660-2594	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Jordbro 1 AB	556664-7599	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Jönköping 1 AB	556692-9385	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Jönköping 4 AB	556188-6127	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Jönköping 5 AB	556698-9783	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Vaudan 13 AB	556708-2713	Stockholm	100 000	100 %		-
Fastighetsaktiebolaget Åkersberga Österåker Runo	556785-6389	Stockholm	1 000	100 %		-
Fyrfast AB	556604-5513	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Kabelverket Holding AB	556587-1075	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Göteborg 3 AB	556913-5717	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Göteborg 4 AB	556718-6654	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Göteborg 5 AB	556690-0336	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Stockholm 1 AB	556660-3535	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Vallingby 1 AB	556892-7853	Stockholm	500	100 %		-
Alfab Vallingby 2 AB	556092-7882	Stockholm	500	100 %	-	
Alfab Västerport 1 AB	556690-0378	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Västerport 2 AB	556946-8944	Stockholm	500	100 %		-
Fastighets AB Kabelgatan	556557-4642	Stockholm	1 000	100 %	-	-
- Alecta Fastighetsutveckling AB	556577-4615	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fastighets AB Kabelverket	556577-4568	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Västermalmshallen AB	556118-8722	Stockholm	2 022 000	100 %		-
- World Trade Center Stockholm AB	556272-0803	Stockholm	1 000	100 %		-
- WTC Parkering AB	556424-3920	Stockholm	1 000	100 %		-
Sollentuna Stinsen 1:2 AB	559085-9354	Stockholm	500 000	100 %		-
Sollentuna Stinsen Holding 1 AB	559085-9347	Stockholm	100 000	100 %		
- Sollentuna Stinsen Property 1 AB	556706-9678	Stockholm	1 000	100 %		
Sollentuna Stinsen Property 2 AB [2)]	559104-9858	Stockholm	50 000	100 %		
Sollentuna Stinsen Property 3 AB [2)]	559104-8912	Stockholm	50 000	100 %	-	
Sollentuna Stinsen Property 4 AB [2)]	559104-8904	Stockholm	50 000	100 %	-	-
Alecta Tjänstepensioner AB	556713-7460	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alfab Fastighetsholding AB [3)]	556953-5459	Stockholm	-	-	-	3 719
Fastighetsbolaget Augustenda KB	916655-9084	Stockholm	-	99,9 %	1 120	1 029
Fastighetsbolaget Bältesspännet KB	916629-6711	Stockholm	-	99,9 %	53	56
Fastighetsbolaget Elefanten KB	916625-6991	Stockholm	-	99,9 %	251	234
Fastighetsbolaget Grodan KB	969732-1113	Stockholm	-	99,9 %	6	0
Fastighetsbolaget Gustafslund KB	916625-6983	Stockholm	-	99,9 %	0	76
Fastighetsbolaget Kardanen KB	916625-6975	Stockholm	-	99,9 %	592	330
Fastighetsbolaget Masken KB	916626-5653	Stockholm	-	99,9 %	62	104
Fastighetsbolaget Öljekammaren KB	916626-5638	Stockholm	-	99,9 %	368	220

79

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

Svenska koncernföretag, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Redovisat värde 2023	Redovisat värde 2022
Fastighetsbolaget Philipin KB	916626 5679	Stockholm	-	99,9 %	489	396
Fastighetsbolaget Sandhamn KB	916626-5695	Stockholm	-	99,9 %	73	54
Nacka Strand Event & Möten KB	969646 7225	Stockholm	-	99,9 %	10	-17
Morgonen 1 i Lund KB	969784-9975	Stockholm	-	99,9 %	315	41
Nordaden Göteborg 1 KB	969697-7892	Stockholm	-	99,9 %	357	325
SoliFast Finansiering KB	969787-1292	Stockholm	-	99,9 %	-3	-2
2 Kilo i Halmstad KB	969784-9967	Stockholm	-	99,9 %	374	5
Summa Sverige [4]					**6 903**	**4 692**

1) Samtliga aktier är onoterade varför marknadsvärde inte anges. Redovisade värden anges inte för dotterbolag i underkoncerner
2) Bolaget är förvärvat under 2023
3) Bolaget är avyttrat under 2023
4) Övervärden avser skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde på aktier och andelar i koncernföretag och dessa uppskattas uppgå till 9 632 miljoner kronor (12 345) för de svenska koncernföretagen

Utländska koncernföretag, USA, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Redovisat värde 2023	Redovisat värde 2022
Alecta Real Estate USA, LLC	-	Delaware	-	100 %	879	898
Alecta Real Estate Investment, LLC	-	Delaware	-	100 %	-	-
Alecta Value Add Investments, LLC	-	Delaware	-	100 %	-	-
Boylston Street Investors, LLC	-	Delaware	-	100 %	-	-
PMAK MOB ALECTA REIT FEEDER, LLC	-	Delaware	-	100 %	3 977	3 977
Summa USA					**4 856**	**4 875**
Totalt aktier och andelar i koncernföretag [2]					**11 759**	**9 567**

1) Samtliga aktier är onoterade varför marknadsvärde inte anges. Redovisade värden anges inte för dotterbolag i underkoncerner
2) Övervärden avser skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde på aktier och andelar i koncernföretag och dessa uppskattas uppgå till 9 439 miljoner kronor (2 019) för de utländska koncernföretagen

Moderbolaget	Redovisat värde 2023	Redovisat värde 2022
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	19 269	18 051
Årets anskaffningar	-	-5
Årets aktieägartillskott	1 457	1 108
Årets avyttringar	-319	-
Årets resultatandelar	93	115
Årets insättningar kommanditbolag	1 038	-
Årets uttag kommanditbolag	-56	-
Utgående balans anskaffningsvärde	**21 483**	**19 269**
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar	-9 702	-9 595
Årets nedskrivningar	-342	-427
Årets återförda nedskrivningar	2	313
Årets avyttringar	319	-
Utgående balans nedskrivningar	**-9 723**	**-9 702**
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	**11 759**	**9 567**

Redovisningsprinciper

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

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

Moderbolaget	Redovisat värde 2023	Redovisat värde 2022
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	18 635	13 075
Årets förändring	-4	5 560
Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	**18 630**	**18 635**

Redovisningsprinciper

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

20240430017832

NOT 18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

2023-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktie	Verkligt värde räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till	Ränteintäkter
Alfa SSM JV AB	Sverige	556840-4262	50,00%	0	-	-
KB Alfa SSM	Sverige	969715-3998	49,00%	11		-
Ancore Fastigheter AB	Sverige	5563[illegible]-8358	50,00%	[illegible]886		-
Ankhale Tooco AB (Stockholm Exergi)	Sverige	559317-8741	15,00%	2 657		-
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00%	7	-	-
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00%	0	-	-
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50%	222		-
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00%	398		
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,70%	3 [illegible]76	-	-
SolFast Holding AB JV	Sverige	559149-7770	20,12%	20	1	0
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,40%	2 937	-	-
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00%	1	-	
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	969775-2609	49,90%	1 826	-	
Moderbolaget – Intresseföretag						
Hemstaden Bostad AB	Sverige	556864-0873	39,54%	27 671	377	48
Bain Capital Credit CLO Management Ltd	Jersey	-	24,35%	[illegible]055		-
Bain Capital Credit CLO Management II Ltd	Jersey	-	20,63%	521	-	-
SR Energy AB	Sverige	556711-9549	20,00%	3 674	-	-
Summa moderbolaget [2]				**55 901**	**378**	**48**
Koncernföretag – Gemensamt styrda företag						
ARE-LE Venture, LLC	USA	-	95,00%	2		
Boylston Street Associates LLC	USA	-	95,00%	4	-	
KACORE JV, LLC	USA	-	39,10%	3 046		
KAGR Master JV LLC	USA	-	47,50%	[illegible]612		
KAGR2 Master JV LLC	USA	-	47,50%	2 451	-	
PMAK MOB JV REOC, LLC	USA	-	43,13%	2 576	-	-
Summa koncernen [2]				**65 531**	**378**	**48**

[2] I fjärrgångens anskaffningsvärde moderbolaget är 51 626 mkr lånefordringar (59 365) och koncernen 70 342 miljoner kronor (86 496)

2022-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktie	Verkligt värde räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till	Ränteintäkter
Alfa SSM JV AB	Sverige	556840-4262	50,00 %	0	-	-
KB Alfa SSM	Sverige	969715-3998	49,00 %	12	-	-
Ancore Fastigheter AB	Sverige	5563[illegible]7-8358	50,00 %	2 103	-	-
Ankhale Tooco AB (Stockholm Exergi)	Sverige	559317-8741	15,00 %	3 676	-	-
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00 %	8	-	-
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00 %	0	-	-
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50 %	147	-	-
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00 %	458		-
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,70 %	2 962	-	-
SolFast Holding AB JV	Sverige	559149-7770	20,00 %	20	-	-
Sollentuna Stensen JV AB	Sverige	559085-9954	50,00 %	3	430	28
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,40 %	3 062	-	-
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	-	-
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	969775-2609	49,90 %	2 032	-	-
Moderbolaget – Intresseföretag						
Hemstaden Bostad AB	Sverige	556864-0873	39,54 %	50 353	2 796	19
Bain Capital Credit CLO Management Ltd	Jersey	-	24,35 %	1 108	-	-
Bain Capital Credit CLO Management II Ltd [1]	Jersey	-	20,63 %	281	-	-
SR Energy AB	Sverige	556711-9549	20,00 %	3 359	-	-
Summa moderbolaget [2]				**69 584**	**2 626**	**47**
Koncernföretag – Gemensamt styrda företag						
ARE-LE Venture, LLC	USA	-	95,00 %	1	-	-
Boylston Street Associates LLC	USA	-	95,00 %	3		-
KACORE JV, LLC	USA	-	39,10 %	3 710	-	-
KAGR Master JV LLC	USA	-	47,50 %	1 770	-	-
KAGR2 Master JV LLC [1]	USA	-	47,50 %	3 772	-	-
PMAK MOB JV REOC, LLC	USA	-	48,13 %	2 826	-	
Summa koncernen [2]				**80 066**	**2 626**	**47**

[1] Förvärvat under 2022

[2] I fjärrgångens anskaffningsvärde moderbolaget är 51 626 mkr lånefordringar (59 365) och koncernen 70 342 miljoner kronor (86 496)

Redovisningsprinciper

Alecta äger aktier och andelar i bolag som har klassificerats antingen som gemensamt styrda företag eller som intresseföretag. Placeringar i gemensamt styrda företag är genom joint ventures.

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

Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. I balansräkningen redovisas tillgångarna i kategorin placeringstillgångar. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som orealiserade vinster eller förluster. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter not 5. Värderingsteknik för aktier och andelar samt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till beskrivs i not 22. Information om transaktioner mellan Alecta och ovanstående joint ventures samt intresseföretag finns i not 48 Upplysningar om närstående.

NOT 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2023-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	65 531	-	65 531	65 531
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföre tag och gemensamt styrda företag	378	-	-	378	378
Aktier och andelar	-	596 161	-	596 161	596 161
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	523 795	-	-	523 795	523 795
Lån med säkerhet i fast egendom	6 934	-	-	6 934	6 934
Övriga lån	11 319	-	-	11 319	11 319
Derivat	-	32 792	-	32 792	32 792
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 853	1 853	1 853
Övriga fordringar	-	-	1 718	1 718	1 718
Kassa och bank	-	-	3 879	3 879	3 879
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	4 525	4 525	4 525
Summa	**542 426**	**694 484**	**11 975**	**1 248 885**	**1 248 885**
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	10	10	10
Derivat	-	11 622	-	11 622	11 622
Övriga skulder	-	-	30 766	30 766	30 766
Övriga upplupna kostnader	-	-	645	645	645
Summa	**-**	**11 622**	**31 421**	**43 043**	**43 043**

Koncernen 2022-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	80 066	-	80 066	80 066
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intressefore tag och gemensamt styrda företag	2 626	-	-	2 626	2 626
Aktier och andelar	-	598 706	-	598 706	598 706
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	399 462	-	-	399 462	399 462
Lån med säkerhet i fast egendom	5 999	-	-	5 999	5 999
Övriga lån	23 116	-	-	23 116	23 116
Derivat	-	14 305	-	14 305	14 305
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 724	1 724	1 724
Övriga fordringar	-	-	8 550	8 550	8 550
Kassa och bank	-	-	3 672	3 672	3 672
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	3 948	3 948	3 948
Summa	**431 203**	**693 077**	**17 894**	**1 142 174**	**1 142 174**
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	13	13	13
Derivat	-	20 488	-	20 488	20 488
Övriga skulder	-	-	9 494	9 494	9 494
Övriga upplupna kostnader	-	-	1 248	1 248	1 248
Summa	**-**	**20 488**	**10 755**	**31 243**	**31 243**

20240430017833

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

Moderbolaget 2023-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	-	18 630	18 630	18 630
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	55 901	-	55 901	55 901
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	378	-	-	378	378
Aktier och andelar	-	595 339	-	595 339	595 339
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	523 795	-	-	523 795	523 795
Lån med säkerhet i fast egendom	4 767	-	-	4 767	4 767
Övriga lån	11 319	-	-	11 319	11 319
Derivat		32 792	-	32 792	32 792
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 853	1 853	1 853
Övriga fordringar		-	1 479	1 479	1 479
Kassa och bank	-	-	3 606	3 606	3 606
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	4 538	4 538	4 538
Summa	**540 259**	**684 032**	**30 106**	**1 254 397**	**1 254 397**
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	10	10	10
Derivat	-	11 622	-	11 622	11 622
Övriga skulder	-	-	32 365	32 365	32 365
Övriga upplupna kostnader	-		637	637	637
Summa	**-**	**11 622**	**33 012**	**44 634**	**44 634**

Moderbolaget 2022-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag		-	18 635	18 635	18 635
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		69 584	-	69 584	69 584
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	2 626	-	-	2 626	2 626
Aktier och andelar	-	597 851	-	597 851	597 851
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	399 462	-		399 462	399 462
Lån med säkerhet i fast egendom	5 128	-	-	5 128	5 128
Övriga lån	23 116	-	-	23 116	23 116
Derivat		14 305	-	14 305	14 305
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 724	1 724	1 724
Övriga fordringar		-	9 318	9 318	9 318
Kassa och bank		-	3 468	3 468	3 468
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	3 950	3 950	3 950
Summa	**430 332**	**681 740**	**37 095**	**1 149 167**	**1 149 167**
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring		-	13	13	13
Derivat		20 488		20 488	20 488
Övriga skulder		-	11 749	11 749	11 749
Övriga upplupna kostnader	-	-	1 231	1 231	1 231
Summa	**-**	**20 488**	**12 993**	**33 481**	**33 481**

NOT 20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
aktier och andelar	53 862	-31 370	54 007	-34 495
räntebärande värdepapper	25 351	-22 189	25 304	-22 189
lån med säkerhet i fast egendom	645	259	645	259
övriga lån	1 163	1 941	1 163	1 941
Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel				
derivat	7 418	-48 616	7 418	-48 616
Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
lånefordringar och kundfordringar	168	-1	1 656	1 731
övriga skulder	-113	-49	-113	-49
Summa nettoresultat [1]	**88 494**	**-100 025**	**90 074**	**-101 418**
Byggnader och mark, netto	-2 240	2 978	-1 728	-339
Kapitalförvaltnings- och depåbankskostnader	-375	-287	-377	-279
Övrigt, netto	-742	-1 678	-95	625
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	**85 137**	**-99 012**	**87 874**	**-101 411**

1) Nettoresultatet inkluderar realiserade och orealiserade värdeförändringar samt räntor, utdelningar och valutakursresultat.

NOT 21 Löptidsanalys för finansiella skulder

Tid till förfall

Koncernen 2023-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-2 079	-	-	-	-2 079
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-28 293	-	-	-	-28 293
Derivat brutto – utflöde	-458 570	-57 680	-60 939	-24 744	-601 933
Derivat brutto – inflöde	482 285	57 585	49 095	23 321	612 286
Övriga skulder	-404	-		-	-404
Övriga upplupna kostnader	-645	-	-	-	-645
Summa kassaflöde	**-7 706**	**-96**	**-11 844**	**-1 423**	**-21 069**

Tid till förfall

Koncernen 2022-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-5 848	-	-	-	-5 848
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-3 324	-	-	-	-3 324
Derivat brutto – utflöde	-469 592	-55 959	-44 886	-27 226	-597 663
Derivat brutto – inflöde	473 325	55 921	37 716	30 999	597 961
Övriga skulder	-335	-	-	-	-309
Övriga upplupna kostnader	-1 248	-	-	-	-1 274
Summa kassaflöde	**-7 022**	**-38**	**-7 171**	**3 773**	**-10 458**

Syftet med noten är att få en uppfattning om när de finansiella skulderna förfaller till betalning. Tabellen visar faktiska kassaflöden som kommer att ske under respektive period baserat på återstående kontraktuella förfallotider. Beloppen som presenteras i förfallotider är odiskonterade kassaflöden. För derivat redovisas kassaflödena brutto, det vill säga både utflöden och inflöden, i syfte att få en bättre förståelse för flödena. För derivat med rörlig ränta har senast kända räntesats använts för approximation av framtida kassaflöden. För beskrivning av likviditetsrisk se not 3 Risker och riskhantering.

20240430017834

NOT 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

I enlighet med upplysningskraven i IFRS 13 ska finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde kategoriseras i tre nivåer utifrån den värderingsteknik som använts. Värdering ska ske enligt den värderingsteknik som är lämplig under omständigheterna och användning av relevant observerbar information ska maximeras så långt det är möjligt. Syftet är att hitta den värderingsteknik som på bästa sätt uppskattar det pris som de finansiella tillgångarna eller skulderna kan säljas alternativt överlåtas till mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden.

De tre nivåerna av värderingskategorier är:

Nivå 1: Värdering med priser noterade på en aktiv marknad

En värdering till verkligt värde med priser noterade på en aktiv marknad används om noterade priser finns lätt och regelbundet tillgängliga och under förutsättning att dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner. Exempel på finansiella tillgångar som klassificeras i denna nivå är börsnoterade aktier, statsobligationer och svenska bostadsobligationer.

Priser för dessa finansiella tillgångar erhålls dagligen genom leverantörer av indexpriser som hämtas från respektive börs vilka företrädesvis fall omvärderas till dagligt noterade valutakurser från prisleverantören WM Company.

Nivå 2: Värdering med stöd av observerbar information

För de finansiella tillgångar och skulder som saknar priser noterade på en aktiv marknad sker en värdering till verkligt värde baserad på så mycket tillgänglig marknadsinformation som möjligt. Exempel på marknadsinformation som används vid värdering är:

- Marknadsnoteringar av räntesatser, kreditspreadar och valutakurser
- Marknadsinformation om priser på liknande finansiella instrument
- Marknadsinformation om priser på nyligen genomförda transaktioner i samma eller liknande finansiella instrument

Exempel på finansiella tillgångar och skulder som klassificeras i denna nivå är räntebärande instrument i form av svenska och utländska företagsobligationer, strukturerade obligationer, clearade derivat och samtliga OTC-derivat i form av ränteswappar, valutaderivat och kreditderivat.

För räntebärande instrument används dagliga priser från de externa prisleverantörerna Refinitiv och Bloomberg. I enlighet med avtal har Alecta möjlighet att erhålla en genomlysning av leverantörens värderingsunderlag för att säkerställa kvaliteten i lämnade priser.

För OTC-derivat fastställs verkligt värde dagligen i Alectas finanssystem i enlighet med marknadspraxis genom en nuvärdesberäkning av respektive derivats framtida kassaflöden i baserat på marknadsnoteringar avseende räntesatser, kreditspreadar och valutakurser.

Nivå 3: Värdering som inte baseras på observerbar information

För de finansiella tillgångar som värderats till verkligt värde utan tillgång till på marknaden observerbar information klassificeras i nivå 3. Här redovisas även finansiella tillgångar värderade till verkligt värde som kan vara baserade på viss observerbar information men inte tillräckligt för att uppfylla kraven för nivå 2.

Exempel på finansiella tillgångar i denna nivå är huvudsakligen finansiella instrument med fastigheter och infrastruktur som underliggande tillgång men också av räntebärande placeringar och onoterade aktier och andelar. Verkligt värde för dessa tillgångar erhålls från externa prisleverantörer, fondförvaltare, motparter eller för fastighetsägande bolag efter det att underliggande fastigheter blivit föremål för en extern värdering. För dessa tillgångar verifieras externa leverantörers och fondförvaltares värderingsteknik genom att värderingsunderlag stickprovsvis begärs in.

Principer för omklassificering mellan nivåer

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde klassificeras till någon av dessa tre värderingskategorier i samband med förvärvet och behåller därefter normalt sin klassificering tills dessa är avyttrade. Under vissa förutsättningar kan dock en finansiell tillgång omklassificeras till en annan nivå efter förvärvstidpunkten. Följande principer gäller för sådan omklassificering.

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och nivå 2

För omklassificering från nivå 1 till nivå 2 krävs att de finansiella instrumenten inte längre handlas på en aktiv marknad men att de finansiella instrumenten fortfarande kan värderas i enlighet med beskrivningen för nivå 2. På motsvarande sätt kan en omklassificering från nivå 2 till nivå 1 ske om finansiella instrument i nivå 2 blir föremål för notering på en aktiv marknad.

Under 2023 har ingen flytt skett från nivå 1 till nivå 2 eller från nivå 2 till nivå 1. Under 2022 flyttades ett räntebärande instrument från nivå 1 till nivå 2 men inget från nivå 2 till nivå 1.

Princip för omklassificering mellan nivå 2 och nivå 3

En omklassificering från nivå 2 till nivå 3 blir aktuell om ett finansiellt instrument inte längre kan värderas till verkligt värde baserat på observerbar marknadsinformation. På motsvarande sätt kan finansiella instrument i nivå 3 bli föremål för flytt till nivå 2 om observerbar marknadsinformation blir tillgänglig och en extern prisleverantör kan utföra en värdering till verkligt värde baserat på denna information.

Under 2023 har en räntebärande placering flyttats från nivå 2 till nivå 3 och en annan räntebärande placering flyttats från nivå 3 till nivå 2.

Under motsvarande period 2022 flyttades en räntebärande placering från nivå 2 till nivå 3.

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och 3

En omklassificering från nivå 1 till nivå 3 sker om ett finansiellt instrument avnoteras från en aktiv marknad och det saknas tillräcklig marknadsinformation som möjliggör en värdering i nivå 2. På motsvarande sätt kan en omklassificering från nivå 3 till nivå 1 ske om finansiella instrument i nivå 3 blir föremål för notering på en aktiv marknad.

Någon flytt från nivå 1 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 1 har inte förekommit under vare sig 2023 eller 2022.

Känslighetsanalys avseende finansiella instrument i nivå 3

Enligt IFRS 13 ska en känslighetsanalys presenteras för de finansiella instrument som är värderade till verkligt värde enligt nivå 3. Känslighetsanalysen ska innehålla en förklarande beskrivning av hur känslig värderingen är för förändringar i den information som inte är observerbar.

Tillgångarna i nivå 3 består huvudsakligen av finansiella instrument med fastigheter och infrastruktur som underliggande tillgång men också av en betydande andel räntebärande placeringar och onoterade aktier och andelar.

För finansiella instrument med fastigheter och infrastruktur som underliggande tillgång utgörs den mest relevanta värdepåverkande faktorn av förändringar i avkastningskravet för fastigheter. Motsvarande störst värdepåverkande faktor för finansiella instrument som huvudsakligen består av räntebärande placeringar som underliggande tillgång utgörs av förändringar i räntenivån och för onoterade aktier av aktiemarknadsrisk.

I nedanstående tabell åskådliggörs de uppskattade effekterna på verkligt värde vid en ökning av avkastningskravet för fastigheter, där underliggande belåning beaktats, med 0,5 procentenheter, en räntehöjning om 1 procentenhet och en aktiekursnedgång om 10 procent.

Känslighetsanalys

Koncernen (MSEK)	Verkligt värde	Värdepåverkande faktor	Effekt på verkligt värde
Fastighetsrelaterade innehav	126 128	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-24 859
Räntebärande innehav	67 545	Räntehöjning med 1 procentenhet	-7 262
Aktierelaterade innehav	58 665	Aktiekursnedgång 10 procent	-5 867
Totalt nivå 3	**252 338**		**-31 988**

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

	Verkligt värde för finansiella instrument 2023-12-31			
Koncernen	Värdering med priser noterade på en aktiv marknad Nivå 1	Värdering med stöd av observerbar information Nivå 2	Värdering som inte baseras på observerbar information Nivå 3	Redovisat värde 2023-12-31
Tillgångar				
Aktier och andelar	488 536	-	107 625	596 161
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	65 531	65 531
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	377	1	378
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	272 134	190 733	60 928	523 795
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	6 934	6 934
Övriga lån	-	-	11 319	11 319
Derivat	-	32 792	-	32 792
Summa tillgångar	**760 670**	**223 902**	**252 338**	**1 236 910**
Skulder				
Derivat	-	11 622	-	11 622
Summa skulder	**-**	**11 622**	**-**	**11 622**
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	488 536	-	106 803	595 339
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	55 901	55 901
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	377	1	378
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	272 134	190 733	60 928	523 795
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	4 767	4 767
Övriga lån	-	-	11 319	11 319
Derivat	-	32 792	-	32 792
Summa tillgångar	**760 670**	**223 902**	**239 719**	**1 224 291**
Skulder				
Derivat	-	11 622	-	11 622
Summa skulder	**-**	**11 622**	**-**	**11 622**

	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	496 892	-	101 815	598 706
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	80 066	80 066
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	2 196	430	2 626
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	186 313	158 984	54 165	399 462
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	5 999	5 999
Övriga lån	-	-	23 116	23 116
Derivat	-	14 305	-	14 305
Summa tillgångar	**683 205**	**175 485**	**265 591**	**1 124 280**
Skulder				
Derivat	-	20 488	-	20 488
Summa skulder	**-**	**20 488**	**-**	**20 488**
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	496 892	-	100 959	597 851
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	69 584	69 584
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	2 196	430	2 626
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	186 313	158 984	54 165	399 462
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	5 128	5 128
Övriga lån	-	-	23 116	23 116
Derivat	-	14 305	-	14 305
Summa tillgångar	**683 205**	**175 485**	**253 382**	**1 112 072**
Skulder				
Derivat	-	20 488	-	20 488
Summa skulder	**-**	**20 488**	**-**	**20 488**

20240430017835

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

	Verkligt värde vid utgången av 2023						
Koncernen	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	Summa
Ingående balans 2023	101 815	80 066	430	54 165	5 999	23 116	265 591
Köp	12 511	2 868	261	17 322	1 401	2 025	35 993
Försäljning	-2 429	-416	-690	-10 583	-849	-13 642	-28 609
Vinster och förluster	-3 872	-16 087	-	130	372	-180	-20 536
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	*-21*	*-226*	-	*521*	-	*-2*	*272*
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	*-108*	-		*233*	-	*852*	*977*
Orealiserade vinster/förluster	*-1 509*	*-16 379*	-	*879*	*372*	*-298*	*-17 025*
Orealiserade valutaeffekter	*2 144*	*-382*	-	*1 503*	*1*	*-732*	*-4 760*
Flytt från nivå 3		-	-	-605	-	-	605
Flytt till nivå 3	-	-	-	499	-	-	499
Utgående balans 2023	**107 625**	**65 531**	**1**	**60 928**	**6 934**	**11 319**	**252 338**
Moderbolaget							
Ingående balans 2023	100 959	69 584	430	54 165	5 128	23 116	253 382
Köp	12 511	2 829	261	17 322	100	2 025	34 648
Försäljning	-2 429	-257	-690	-10 583	-834	-13 642	-28 435
Vinster och förluster	-3 838	-16 255		130	373	-180	-19 770
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	*-21*	*226*	-	*521*	-	*-2*	*272*
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	*107*	-	-	*233*	-	*852*	*978*
Orealiserade vinster/förluster	*-1 580*	*-15 952*	-	*879*	*372*	*-298*	*-16 580*
Orealiserade valutaeffekter	*-2 130*	*-76*		*-1 503*	*1*	*-732*	*-4 440*
Flytt från nivå 3	-	-	-	-605	-	-	605
Flytt till nivå 3	-	-	-	499	-	-	499
Utgående balans 2023	**106 803**	**55 901**	**1**	**60 928**	**4 767**	**11 319**	**239 719**

[1] Det finns en del nivå 3-innehav som har värderats till verkligt värde vid utgången av 2022 vilka det inte har skett någon förändring av under året. Dessa innehav har därför inte inkluderats i ingående balans 2023 och utgående balans 2023 i tabellen ovan.

	Verkligt värde vid utgången av 2022						
Koncernen	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	Summa
Ingående balans 2022 [2]	63 772	69 006	402	32 7[illegible]	4 627	17 921	193 439
Köp	24 560	[illegible]0 489	28	19 93[illegible]	4 972	12 4[illegible]7	72 397
Försäljning	-7 323	613	-	3 428	-3 4[illegible]5	-8 609	-23 337
Vinster och förluster	15 806	1 184		783	-186	1 387	18 974
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet		-	-	*1*	*6*	*13*	*20*
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	*4 242*	*3*	-	*236*	*115*	*622*	*5 217*
Orealiserade vinster/förluster	*4 459*	*-176*	-	*-2 431*	*-297*	*-172*	*1 389*
Orealiserade valutaeffekter	*7 112*	*1 294*	-	*3 025*	*-8*	*926*	*12 349*
Flytt från nivå 3			-	4 168	-	-	4 168
Utgående balans 2022	**101 815**	**80 066**	**430**	**54 165**	**5 999**	**23 116**	**265 591**
Moderbolaget							
Ingående balans 2022 [2]	63 236	62 003	402	32 7[illegible]	4 [illegible]12	17 921	185 334
Köp	24 560	8 182	28	19 93[illegible]	4 6[illegible]4	[illegible]2 4[illegible]7	69 732
Försäljning	-7 323	-[illegible]	-	-3 428	-3 4[illegible]1	-8 609	-22 772
Vinster och förluster	15 483	-599	-	783	-187	1 387	16 870
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	-		-	*1*	*6*	*13*	*20*
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	*4 242*	*3*	-	*236*	*114*	*622*	*5 217*
Orealiserade vinster/förluster	*4 189*	*-776*		*-2 431*	*-299*	*-174*	*459*
Orealiserade valutaeffekter	*7 052*	*177*	-	*3 025*	*-8*	*926*	*11 174*
Flytt från nivå 3	-	-	-	4 168		-	4 168
Utgående balans 2022	**100 959**	**69 584**	**430**	**54 165**	**5 128**	**23 116**	**253 382**

Det finns en del nivå 3-innehav som har värderats till verkligt värde vid utgången av 2022 vilka det inte har skett någon förändring av under året. Dessa innehav har därför inte inkluderats i ingående balans 2022 och utgående balans 2022 i tabellen ovan.

[2] Av värdeförändringar på poster som redovisas till verkligt värde. Orealiserade förändringar avser förändringen av verkligt värde.

NOT 24 Aktier och andelar

	2023		2022	
Koncernen	**Verkligt värde**	**Anskaffningsvärde**	**Verkligt värde**	**Anskaffningsvärde**
Svenska noterade aktier	204 356	95 112	203 776	101 368
Svenska onoterade aktier	1 823	2 230	2 245	2 030
Utländska noterade aktier	284 180	180 485	293 125	197 863
Utländska onoterade aktier	105 802	96 356	99 560	89 149
Summa	**596 161**	**374 183**	**598 706**	**390 410**
Moderbolaget				
Svenska noterade aktier	204 356	95 112	203 776	101 368
Svenska onoterade aktier	1 823	2 230	2 245	2 030
Utländska noterade aktier	284 180	180 485	293 125	197 863
Utländska onoterade aktier	104 980	95 931	98 705	88 710
Summa	**595 339**	**373 758**	**597 851**	**389 971**

En förteckning över samtliga aktier finns på alecta.se.

Redovisningsprincip

Aktier och andelar värderas obligatoriskt till verkligt värde via resultaträkningen eftersom de innehas för handel. Vid förvärv till underpris redovisas den så kallade dag-1 vinsten först vid försäljningstidpunkten eller när ett marknadspris föreligger. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 22. Ackumulerade värdeförändringar för aktier utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5.

NOT 25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2023		2022	
Koncernen och moderbolaget	**Verkligt värde**	**Upplupet anskaffningsvärde**	**Verkligt värde**	**Upplupet anskaffningsvärde**
Svenska staten	55 149	55 421	33 506	35 161
Svenska bostadsobligationer	38 827	38 732	48 913	49 165
Övriga svenska emittenter	162 667	162 863	86 133	89 847
Utländska stater	129 266	144 681	103 076	125 310
Övriga utländska emittenter	137 891	141 999	127 834	136 976
Summa	**523 795**	**543 696**	**399 462**	**436 459**

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

Koncernen och moderbolaget	**2023**	**2022**
Räntebindningstider		
0–1 år	238 428	138 504
>1–5 år	162 021	129 242
>5–10 år	69 865	91 337
>10 år	53 481	40 378
Summa	**523 795**	**399 462**

Redovisningsprincip

Obligationer och andra räntebärande papper värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället utifrån Alectas affärsmodell. Värderingsteknik för obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i not 22. Ackumulerade värdeförändringar för räntebärande instrument utgörs av skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Anskaffningsräntan är den ränta som periodiseras över det finansiella instrumentets löptid. Därmed beaktas eventuella över- och underkurser vid förvärvet som periodiserats över instrumentets återstående löptid. Periodisering av över- och underkurser, upplupna ränteintäkter samt erhållna kupongbetalningar redovisas som ränteintäkter i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5.

20240430178 36

NOT 26 Lån med säkerhet i fast egendom

	2023		2022	
Koncernen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	5 737	5 749	4 893	5 186
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	1 197	1 095	1 106	1 093
Summa	6 934	6 844	5 999	6 280
Moderbolaget				
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	3 570	3 581	4 022	4 316
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	1 197	1 095	1 106	1 093
Summa	4 767	4 676	5 128	5 409

Redovisningsprinciper

Lån med säkerhet i fast egendom värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället utifrån Alectas affärsmodell. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som orealiserade vinster eller förluster. Värderingsteknik beskrivs i not 22. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter not 5.

NOT 27 Övriga lån

	2023		2022	
Koncernen och moderbolaget	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska övriga lån	1 503	1 500	5 474	5 498
Utländska övriga lån	9 816	9 806	17 642	17 300
Summa	11 319	11 306	23 116	22 798

Redovisningsprinciper

Här redovisas lån med andra erhållna säkerheter än fast egendom, till exempel vinstandelslån. Övriga lån värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället utifrån Alectas affärsmodell. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som orealiserade vinster eller förluster. Värderingsteknik beskrivs i not 22. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter not 5.

NOT 28 Derivat

	2023			2022		
		Verkligt värde			Verkligt värde	
Koncernen och moderbolaget	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder
Aktierelaterade instrument	**–24 633**	**–**	**–**	**–43 515**	**–**	**–**
Terminer	*–24 633*		*–*	*–43 515*	*–*	*–*
Ränterelaterade instrument	**259 829**	**4 354**	**9 566**	**291 354**	**3 480**	**15 116**
Swappar	*248 584*	*4 350*	*9 563*	*220 923*	*3 478*	*15 116*
Terminer	*11 163*		*–*	*70 217*	*–*	
CDS	*56*	*4*	*3*	*214*	*2*	*–*
Valutarelaterade instrument	**477 815**	**28 438**	**2 056**	**449 695**	**10 825**	**5 372**
Terminer/swappar	*477 815*	*28 438*	*2 056*	*449 695*	*10 825*	*5 372*
Summa	**713 011**	**32 792**	**11 622**	**697 534**	**14 305**	**20 488**

Hantering av säkerheter för derivat beskrivs i not 29. Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal. För en beskrivning av användning av derivat, se avsnitt Marknadsrisk i not 3 Risker och riskhantering.

Redovisningsprinciper

Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett underliggande instrument. Alecta använder sig av derivat för att effektivisera förvaltningen och för att reducera finansiella risker. Derivat värderas obligatoriskt till verkligt värde via resultaträkningen. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden redovisas som finansiella placeringstillgångar medan derivatkontrakt med negativa verkliga värden redovisas som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen återfinns derivat tillsammans med underliggande instrument och nettoresultatet redovisas i not 20. Alecta tillämpar inte säkringsredovisning.

NOT 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

Koncernen och moderbolaget 2023-12-31	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	*varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd*	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp [4]
Tillgångar					
Derivat [1]	33 808	-9 784	-217	-28 293	0
Utlåning av värdepapper [2]	31 591	-	-32 541	-	0

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	*varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd*	Lämnade finansiella säkerheter [3]	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp [4]
Skulder					
Derivat [1]	12 523	-9 784	-7 613	-429	0

Koncernen och moderbolaget 2022-12-31	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	*varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd*	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp [4]
Tillgångar					
Derivat [1]	15 720	-10 124	-	-3 324	2 272
Utlåning av värdepapper [2]	19 738	-	-20 471	-	0

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	*varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd*	Lämnade finansiella säkerheter [3]	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp [4]
Skulder					
Derivat [1]	21 971	-10 124	-8 578	-7 361	0

[1] Upplupna ränteintäkter på 1 015 miljoner kronor (1 415) och upplupna räntekostnader på 901 miljoner kronor (1 483) ingår i beloppen.
[2] Utlåning av räntebärande värdepapper beskrivs i not 43 Överföring av finansiella tillgångar.
[3] Lämnade säkerheter redovisas även i not 42 Övriga tillgångar och därmed jämförliga säkerheter.
[4] I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än 0.

Upplysning om finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal
Syftet med noten är att upplysa om Alectas möjlighet att nettoredovisa (kvitta) tillgångar och skulder vid en obeståndssituation hos endera part samt upplysa om de säkerheter som utväxlats för den nettotillgång/-skuld som kvarstår mellan parterna efter nettoredovisning.

Derivat och utlånade räntebärande värdepapper redovisas brutto i balansräkningen. För dessa finansiella instrument finns bindande avtal om nettning i händelse av obestånd hos endera part. Samtliga värden i tabellen ovan är redovisade till verkligt värde.

Derivat
Per den 31 december fanns derivatkontrakt med ett positivt värde om 33 808 miljoner kronor och derivatkontrakt med negativt värde om 12 523 miljoner kronor. Alla Alectas derivatkontrakt omfattas av ISDA-avtal vilket innebär en legal rätt att nettoredovisa derivatkontrakten om en obeståndssituation skulle uppstå. Har en obeståndssituation inte uppkommit sker ingen nettoredovisning. Varken under 2023 eller motsvarande period 2022 har någon obeståndssituation uppkommit.

Förutom rätt till nettoredovisning finns CSA-avtal som reglerar daglig utväxling av säkerheter under derivatkontraktens löptid. För de motparter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv erhåller Alecta motsvarande säkerhet och i de fall summan av samtliga derivatkontrakt är negativ ställer Alecta motsvarande säkerhet. I enlighet med dessa CSA-avtal har Alecta erhållit 217 miljoner kronor i räntebärande värdepapper och 28 293 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv. Alecta har på motsvarande sätt ställt som säkerhet 7 613 miljoner kronor i räntebärande värdepapper samt 429 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är negativ.

NOT 30 Fordringar avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2023	2022
Fordringar hos försäkringstagare	1 853	1 724
Summa	**1 853**	**1 724**

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

Redovisningsprinciper
Fordringar avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

20240430017837

NOT 31 Övriga fordringar

Koncernen	2023	2022
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	888	677
Skatt i Sverige	70	85
Skatt i utlandet	2 026	1 468
Uppskuten skatt	2 323	3 619
Beslutad aktieutdelning	119	67
Mervärdesskatt	20	18
Fordran PR Pensionsgaranti	0	204
Ställda säkerheter för derivat	429	7 361
Övrigt	263	241
Summa	**6 617**	**13 738**

Moderbolaget		
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	888	677
Skatt i Sverige	11	42
Skatt i utlandet	2 006	1 463
Uppskuten skatt [1]	2 667	3 483
Beslutad aktieutdelning	119	67
Fordran på dotterbolag	7	935
Fordran PR Pensionsgaranti	0	204
Ställda säkerheter för derivat [2]	429	7 361
Övrigt	36	75
Summa	**6 163**	**14 311**

[1] se sidan not 12
[2] se sidan not 29

Redovisningsprinciper

Övriga fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För hyres- och kundfordringar används den förenklade modellen för kreditreserveringar. Det görs löpande bedömningar för kreditreserveringar baserat på historik samt nuvarande och framåtblickande faktorer.

NOT 32 Upplupna ränte- och hyresintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Upplupna ränteintäkter dotterbolag		-	13	2
Upplupna ränteintäkter	4 525	3 948	4 525	3 948
Summa	**4 525**	**3 948**	**4 538**	**3 950**

Redovisningsprinciper

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter avser utgifter för kommande räkenskapsår och intäkter som har intjänats under räkenskapsåret men inte ersatts eller fakturerats på balansdagen. Alectas förutbetalda kostnader och upplupna intäkter avser till största delen, förfallna ränteintäkter på placeringstillgångar.

NOT 33 Eget kapital

För specifikation av koncernens förändringar i eget kapital, se sidan 65, samt för moderbolagets förändringar i eget kapital, se sidan 66.

Redovisningsprinciper

Konsolideringsfond
Livförsäkringsbolag och tjänstepensionsföretag som inte får dela ut vinst ska ha en konsolideringsfond för avsättning av belopp som får användas till förlusttäckning. Om bolagsordningen så anger får fonden även användas för annat ändamål. Konsolideringsfonden består av kollektiv konsolidering, diskretionära delar och särskilda värdesäkringsmedel.

Kollektiv konsolidering
I kollektiv konsolidering redovisas övrigt riskkapital som inte är fördelat.

Diskretionära delar
De diskretionära delarna i eget kapital består av preliminärt fördelad återbäring till försäkringstagarna och de försäkrade. I fördelad återbäring till de försäkrade ingår pensionstillägg och fribrevsuppräkning för förmånsbestämda pensionsprodukter samt preliminärt fördelad återbäring för premiebestämd försäkring. Fördelad återbäring till försäkringstagarna utgörs av premiereduktion för riskförsäkringar. I fördelad återbäring till försäkringstagarna och de försäkrade ingår också medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Fördelning av överskott är reglerad i moderbolagets konsolideringspolicy i de försäkringstekniska riktlinjerna. Då överskottet är preliminärt och inte garanterat, betraktas detta som riskkapital och ingår i konsolideringsfonden. Överskottet tilldelas i samband med utbetalning enligt de interna regelverk som finns och redovisas direkt mot eget kapital.

Särskilda värdesäkringsmedel
Särskilda värdesäkringsmedel är medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner respektive till annat pensionsframjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Överstyrelsen beslutar om användningen av medlen för dessa ändamål. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas inte i kapitalbasen eller det kollektiva konsolideringskapitalet. Förändringsposterna redovisas direkt mot eget kapital. Alecta har under 2023 utrett om särskilda värdesäkringsmedel bör särredovisas utanför konsolideringsfonden och avser att stämma av frågan med Finansinspektionen under 2024.

Omräkningsreserv (koncernen)
Omräkning av utländska dotterföretags balansräkning sker till balansdagens valutakurser och omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar görs till genomsnittskurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid valutaomräkning redovisas i Övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv. Valutor som omräknats är amerikanska dollar.

NOT 34 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2023 års vinst för moderbolaget om 61 899 553 754 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 premiereduktioner, sidan 52.

Se även Förslag till vinstdisposition i förvaltningsberättelsen på sidan 50

NOT 35 Livförsäkringsavsättning

Koncernen och moderbolaget	2023	2022
Ingående balans	**516 503**	**599 542**
Årets förändring	84 705	52 673
Premier	*92 794*	*59 269*
Utbetalningar	*-21 077*	*-20 062*
Förräntning	*13 526*	*17 269*
Frigjorda driftskostnader	*-766*	*-651*
Avkastningsskatt	*-2 306*	*-1 774*
Dödlighetsresultat	*-77*	*-301*
Övrig förändring	*-2 389*	*-1 077*
Ändrat ränteantagande	43 565	-112 009
Skillnad mellan premie- och FTA antaganden	-36 922	-23 703
Utgående balans	**607 851**	**516 503**

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader och skatt. Värderingen av livförsäkringsavsättning beskrivs under Redovisningsprincip här intill och information om nuvarande antaganden och förändringar som genomförts under året beskrivs nedan. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för avsättningarna beskrivs i not 3.

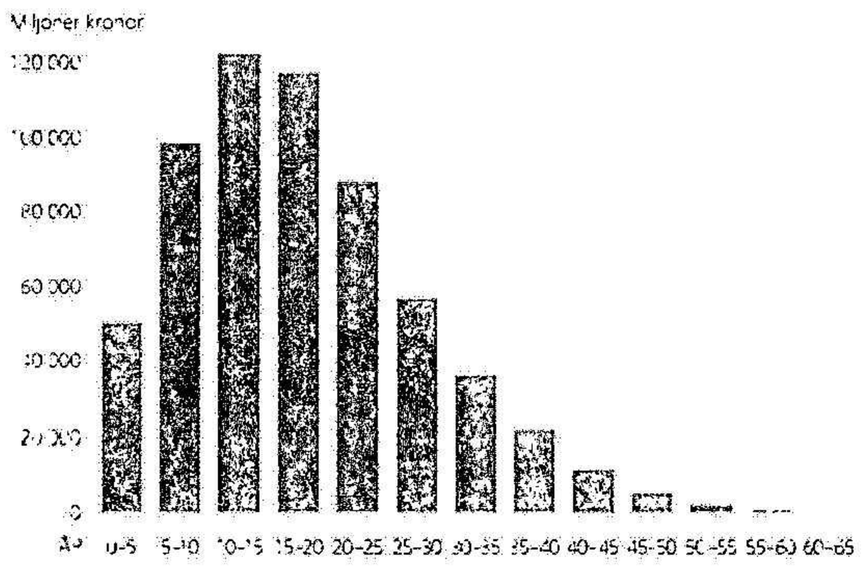
Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning per den 31 december 2023:

- Ränteantagande: Den genomsnittliga räntefoten är 2,74 procent (3,25) per 31 december 2023. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3
- Familjepensionsantagande: Könsberoende antaganden om familjesammansättning tillämpas
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade som nuvärdet av framtida förväntade kostnader inklusive kostnadsökningar till följd av inflation. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premiebetalning
- Avdrag för avkastningsskatt: Framtida avkastningsskatt är beaktad som nuvärdet av den avkastningsskatt som Alecta förväntas betala på tillgångar motsvarande nuvärdet av garanterade åtaganden. Belastningen för avkastningsskatt är 0,45 procent vilket motsvarar 15 procent av diskonteringsräntan med en löptid på 15 år

Räntekänslighet

- För långa löptider tillämpas en fast terminsränta, vilket gör att den genomsnittliga räntefoten inte rör sig lika kraftigt som de långa marknadsräntorna. Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet sjunker den genomsnittliga räntefoten med 0,66 procentenheter vilket ökar livförsäkringsavsättningen med 66,9 miljarder kronor (53,1)

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLÖDE FÖR ÅLDERSPENSION, FAMILJEPENSION OCH URSPRUNGLIG ITPK



Redovisningsprinciper

Livförsäkringsavsättning
Livförsäkringsavsättning beräknas som kapitalvärdet av förväntade framtida garanterade pensionsutbetalningar, driftskostnader, avkastningsskatt och avtalade framtida premier.

Förändring i livförsäkringsavsättning
Förändring i livförsäkringsavsättning speglas av faktiska händelser under perioden i form av premieinbetalningar och utbetalningar i samband med försäkringsfall. Livförsäkringsavsättningar förändras även av periodens förräntning, antagna driftskostnader, dödlighetsresultat samt resultatet av utnyttjad flytträtt och fribrevsläggning. Utöver detta påverkas livförsäkringsavsättningar av eventuella justeringar i beräkningsmetod och antaganden. Exempel på antaganden som används vid beräkning av livförsäkringsavsättningar är diskonteringsränta, dödlighet och driftskostnad. Förändring i avsättningarna redovisas som en resultatpost i resultaträkningen

20240430017838

NOT 36 Avsättning för oreglerade skador

Koncernen och moderbolaget	2023	2022
Ingående balans	13 028	14 267
Årets förändring	193	437
Avsättning för nya skador	4 742	3 161
Avvecklingsresultat	1 759	-1 645
Utbetalningar	-3 385	-3 359
Förvaltning	321	238
Följande driftskostnader	50	52
Övrig förändring	319	144
Ändrat räntеantagande	435	-1 411
Ändrat antagande för sjuklighet		-315
Utgående balans	13 656	13 028

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader och skatt. Värderingen av avsättning för oreglerade skador beskrivs under Redovisningsprincip här intill och information om nuvarande antaganden och förändringar som genomförts under året beskrivs nedan. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för avsättningarna beskrivs i not 3.

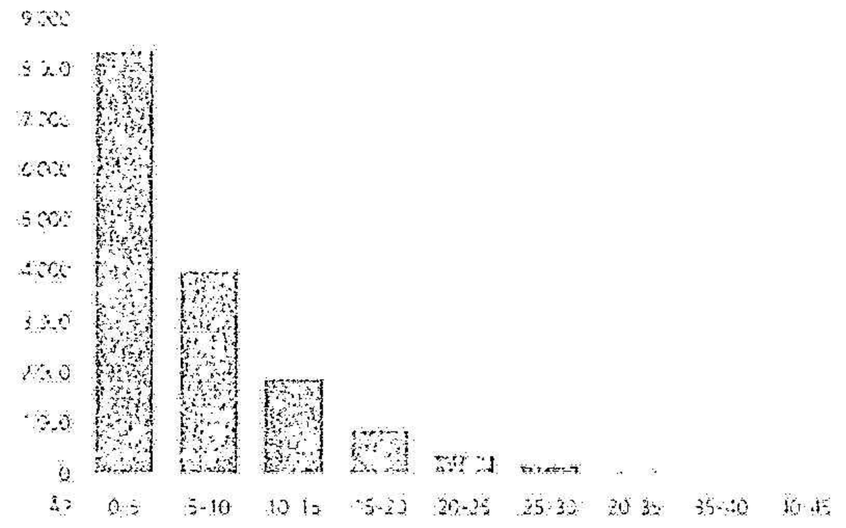
Följande beräkningsantaganden har per den 31 december 2023 använts vid beräkning av avsättning avseende pågående ersättningsfall med sjukpension och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:

- Ränteantagande. Räntefoten är 2,35 procent (3,06) per 31 december 2023. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Driftskostnadsantagande. Framtida driftskostnader är beaktade genom ett tillägg på förväntade pensionsutbetalningar. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premieinbetalning.
- Värdesäkring. Det antas att förmåner som är kopplade till utvecklingen av pris- respektive inkomstbasbeloppet (garanterad värdesäkring) ökar med 2 respektive 3 procent per år.

Räntekänslighet

- Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet ökar avsättningen med 682 miljoner kronor (549).

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLÖDE FÖR SJUK- OCH PREMIEBEFRIELSEFÖRSÄKRINGAR



Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador ska täcka framtida kostnader för försäkringsersättningar som uppstår vid arbetsoförmåga. Den försäkringstekniska avsättningen fastställs när rätt till ersättning uppstår. En del av avsättningen för oreglerade skador avser inträffade men inte rapporterade skador och grundar sig uteslutande på bolagets erfarenheter av eftersläpning i rapporteringen av sjukfall. Eftersläpningen i rapporteringen av sjukfall är vanligen begränsad till ett års tid.

Förändring i avsättning för oreglerade skador

Beräkningen av avsättning för oreglerade skador baseras på Alectas försäkringsbestånd och försäkringstekniska antaganden enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsunderlag. Förändringar i beståndet eller i antagandena leder till en förändring av avsättningen för oreglerade skador. Denna förändring redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.

NOT 37 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Värdesäkring för pensioner för tidigare anställda	2	2	1	2
Avsättningar fastighet	4	4	1	–
Summa	**6**	**6**	**2**	**2**

Redovisningsprinciper

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 utflode av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. En förpliktelse kan vara både formell och informell. Om dessa villkor inte är uppfyllda redovisas ingen avsättning i balansräkningen, i stället uppstår en eventualförpliktelse om kriterierna är uppfyllda för en sådan. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle. Avsättningen tas i anspråk endast för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för.

NOT 38 Skulder avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2023	2022
Skulder till försäkringstagare	10	13
Preliminärskatt pensioner	668	826
Övrigt	10	9
Summa	**708**	**847**

Redovisningsprinciper

Skulder avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 39 Övriga skulder

Koncernen	2023	2022
Likviditetsskuld vid köp av placeringstillgångar	2 079	5 848
Erhållna säkerheter för derivat [1]	28 293	3 324
Leverantörsskulder	315	257
Fastighetsskatt	56	59
Mervärdesskatt	20	20
Övrigt	79	65
Summa	**30 842**	**9 573**

Samtliga skulder förfaller till betalning tidigare än ett år efter balansdagen.

Moderbolaget	2023	2022
Skulder till dotterbolag	1 716	2 338
Likviditetsskuld vid köp av placeringstillgångar	2 079	5 848
Erhållna säkerheter för derivat [1]	28 293	3 324
Leverantörsskulder	248	217
Fastighetsskatt	52	55
Mervärdesskatt	4	6
Övrigt	28	22
Summa	**32 421**	**11 810**

[1] Se även not 28

NOT 40 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Upplupna räntekostnader	634	1 214	634	1 214
Upplupna fastighetskostnader	125	145	77	52
Upplupna personalkostnader	91	61	89	59
Förutbetalda hyresintäkter	443	410	117	122
Övrigt	11	33	3	17
Summa	**1 303**	**1 864**	**919**	**1 466**

Redovisningsprinciper

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser kostnader för räkenskapsåret som verksamheten har dragit på sig men som inte har betalats eller fakturerats på balansdagen och inkomster som har betalats eller fakturerats men inte intjänats på balansdagen.

20240430178 39

NOT 41 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Koncernen och moderbolaget	2023	2022
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	1 221 677	1 121 914
utöver erfordering pantsättning	*606 481*	*593 041*
	1 221 677	1 121 914
Byggnader och mark	39 954	42 890
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	55 901	69 584
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	396	2 653
Aktier och andelar	595 339	597 851
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	488 972	383 362
Lån med säkerhet i fast egendom	4 819	5 163
Övriga lån	11 373	23 194
Derivat	27 284	-6 251
Kassa och bank	3 606	3 468
Summa	**1 221 677**	**1 121 914**

Tabellen ovan visar de tillgångar som är registerförda för skuldtäckning i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Från och med 12 februari 2024 ingår Heimstaden Bostad inte i skuldtäckningsregistret.

NOT 42 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter

Koncernen och moderbolaget	2023	2022
Ställda säkerheter till clearinghus avseende derivathandel		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 062	13 762
Kassa och bank	270	4 296
Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 476	3 861
Kassa och bank	352	3 550
Summa	**10 010**	**25 469**

Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal beskrivs i not 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

NOT 43 Överföringar av finansiella tillgångar

Koncernen och moderbolaget	2023	2022
Utlånade räntebärande värdepapper	31 591	19 738
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	32 541	20 471

Redovisningsprinciper

Utlånade räntebärande värdepapper består av svenska och franska statsobligationer och redovisas enligt gällande redovisningsprinciper i balansräkningen till verkligt värde. Erhållna säkerheter för utlånade räntebärande värdepapper består huvudsakligen av svenska och danska säkerställda obligationer och redovisas inte i balansräkningen. Ersättning för utlånade räntebärande värdepapper som erhållits redovisas som en ränteintäkt i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5

NOT 44 Eventualförpliktelser

Koncernen	2023	2022
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	45 706	37 110
Summa	**45 706**	**37 110**

Moderbolaget		
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	45 929	36 865
Skulder i kommanditbolag	121	94
Summa	**46 050**	**36 959**

Eventualförpliktelser är en sammanfattande beteckning för sådana garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tas upp i balansräkningen

Återstående belopp att investera i placeringstillgångar avser åtagande att vid anmodan tillföra kapital till vissa onoterade investeringar. Alecta har ett avtalsenligt åtagande att under vissa förutsättningar återinvestera utdelning från Heimstaden Bostad

Alecta är inom ramen för den normala affärsverksamheten part i ett antal tvister varav de flesta avser mindre belopp. Alectas bedömning är att dessa tvister inte förväntas få någon betydande negativ effekt på koncernens finansiella ställning.

NOT 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda [1]	2023 Antal anställda	2023 Varav kvinnor	2023 Varav män	2022 Antal anställda	2022 Varav kvinnor	2022 Varav män
Moderbolag						
Sverige	333	190	143	320	185	135
Totalt moderbolag	**333**	**190**	**143**	**320**	**185**	**135**
Dotterbolag						
Sverige	90	49	41	58	30	28
Totalt dotterbolag	**90**	**49**	**41**	**58**	**30**	**28**
Totalt koncernen	**423**	**239**	**184**	**378**	**215**	**163**

Fördelning kvinnor och män i ledande positioner	2023 Kvinnor	2023 Män	2022 Kvinnor	2022 Män
Moderbolag				
Styrelse	2	7	4	7
Verkställande direktör	-	1	-	1
Andra ledande befattningshavare	5	4	3	5
Totalt moderbolag	**7**	**12**	**7**	**13**
Dotterbolag				
Styrelse	6	3	4	7
Totalt dotterbolag	**6**	**3**	**4**	**7**
Totalt koncernen	**13**	**15**	**11**	**20**

Löner, ersättningar och arvoden till verkställande direktör, ledande befattningshavare, styrelse och övriga anställda [2]

TSEK	2023 Löner, arvoden och andra ersättningar	2023 Sociala kostnader	2023 Pensionskostnader	2023 Totalt	2022 Löner, arvoden och andra ersättningar	2022 Sociala kostnader	2022 Pensionskostnader	2022 Totalt
Moderbolag								
Verkställande direktör och ledande befattningshavare [3]	49 408	16 139	8 620	74 167	26 070	10 197	8 269	44 536
Styrelse [4]	3 046	957	-	4 003	2 990	939	-	3 929
Övriga anställda [5]	289 619	92 963	49 383	431 965	248 373	78 463	45 220	372 057
Totalt moderbolag	**342 073**	**110 059**	**58 003**	**510 135**	**277 433**	**89 600**	**53 489**	**420 522**
Dotterbolag								
Övriga anställda [6]	85 231	29 609	14 785	129 625	74 030	23 725	12 457	110 212
Totalt dotterbolag [6]	**85 231**	**29 609**	**14 785**	**129 625**	**74 030**	**23 725**	**12 457**	**110 212**
Totalt koncernen [6]	**427 304**	**139 668**	**72 788**	**639 760**	**351 463**	**113 325**	**65 946**	**530 734**

[1] Avser medelantal anställda baserat på årsarbetskrafter.

[2] Noten speglar kostnadsförda löner, ersättningar och arvoden hänförliga till respektive verksamhetsår.

[3] Utgörs av företagsledningen 2023. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 44. Löner, arvoden och andra ersättningar ingår avgångsvederlag, exklusive sociala kostnader, om 13,9 miljoner kronor.

[4] Till styrelsen utgår styrelsearvode och utskottsarvode som fastställs av överstyrelsen, därtill får en ledamot ersättning för viss beredningsarbete.

[5] Löner, arvoden och andra ersättningar ingår avgångsvederlag, exklusive sociala kostnader, om 9,8 miljoner kronor.

[6] Jämförelsetalen för dotterbolag har justerats med sammanlagt 19,8 miljoner kronor till följd av förvärvat upptagna kostnader i tabellen 2022 avseende Alecta Fastigheter AB. Löner, arvoden och andra ersättningar har justerats upp med 15,0 miljoner kronor, sociala kostnader med 3,8 miljoner kronor och pensioner med 1,0 miljoner kronor med motsvarande justeringar för totalt dotterbolag respektive totalt koncernen.

20240430178 40

NOT 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner till ledande befattningshavare och styrelse

	2023				
TSEK	Löner, arvoden och andra ersättningar [1]	Förmåner [5]	Total ersättning [2]	Sociala kostnader	Pensionskostnad
Moderbolag					
Verkställande direktör					
Magnus Billing t.o.m 2023-04-30	12 816	113	12 929	4 707	2 660
Katarina Thorslund (tf) fr.o.m 2023-04-03 t.o.m 2023-08-31	1 662	1	1 663	568	189
Peder Hasslev fr.o.m 2023-09-01	2 218	19	2 237	891	775
Vice verkställande direktör					
Katarina Thorslund t.o.m 2023-04-09 samt fr.o.m 2023-09-01	2 582	2	2 583	883	294
Henrik Gade Jepsen t.o.m 2023-06-14 [4]	8 859	3	8 861	3 079	5 216
William McKechnie (tf) fr.o.m 2023-04-20 t.o.m 2023-08-31	883	1	884	329	209
Övriga ledande befattningshavare					
Ledande befattningshavare [3]	20 229	21	20 249	5 682	3 279
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	**49 249**	**159**	**49 408**	**16 139**	**8 620**
Styrelseordförande					
Ingrid Bonde t.o.m 2023-10-02	813	-	813	255	-
Jan-Olof Jacke t.o.m 2023-10-02	63	-	63	20	-
Övriga styrelseledamöter					
Marcus Dahlsten	213	-	213	67	-
Martin Fridolf	213	-	213	67	-
Markus Granlund	229	-	229	72	-
Petra Hedengran	213	-	213	67	-
Jan-Olof Jacke t.o.m 2023-10-01	188	-	188	59	-
Magnus von Koch	213	-	213	67	-
Richard Blomborg	213	-	213	67	-
Björn Ohrammar	108	-	108	34	-
Elisabeth Sasse	108	-	108	34	-
Övriga styrelseledamöter som avgått					
Hanna Bisell	120	-	120	38	-
Axel Grevelius	104	-	104	33	-
Marlene Lindeström t.o.m 2023-12-11	250	-	250	79	-
Totalt styrelse	**3 046**		**3 046**	**957**	**-**
Totalt moderbolag	**52 295**	**159**	**52 453**	**17 096**	**8 620**

[1] Avser arvoden och andra ersättningar avseende verksamhet som ingått i koncernredovisningen för räkenskapsåret 2023.

[2] Avser den totala förmånsvärdet för tillgångar och tjänster som tillhandahållits under räkenskapsåret. Förmånsvärdet är det värde som ska tas upp som förmån i den anställdes inkomstdeklaration för det år förmånen avser. Förmånsvärdet är det värde som ska tas upp som förmån i den anställdes inkomstdeklaration för det år förmånen avser.

[3] Ledande befattningshavare utgörs av de personer som ingår i koncernledningen och som har rätt till förmåner som är av väsentlig betydelse i förhållande till deras anställningsvillkor. Förmånsvärdet är det värde som ska tas upp som förmån i den anställdes inkomstdeklaration för det år förmånen avser. Förmånsvärdet är det värde som ska tas upp som förmån i den anställdes inkomstdeklaration för det år förmånen avser.

[4] Avser lön och förmåner under uppsägningstiden samt avgångsvederlag om totalt 8 859 tkr motsvarande 12 månadslöner.

[5] Förmåner består av bilförmån och övriga förmåner som är av väsentlig betydelse i förhållande till deras anställningsvillkor.

NOT 45 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 [3]	Total ersättning [4]	Sociala kostnader	Pensionskostnad
Moderbolag					
Verkställande direktör					
Magnus Billing	6 708	120	6 828	2 753	2 504
Vice verkställande direktör					
Katarina Thorslund	2 610	3	2 613	1 003	750
Hans Sterte t o m 2022-11-30	4 658	3	4 661	1 886	1 738
Henrik Gade Jepsen fr o m 2022-12-01	428	-	428	134	-
Övriga ledande befattningshavare					
Ledande befattningshavare [2]	11 522	18	11 540	4 421	3 277
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	**25 926**	**144**	**26 070**	**10 197**	**8 269**
Styrelseordförande					
Ingrid Bonde	828	-	828	260	-
Övriga styrelseledamöter					
Hanna Bisell	236	-	236	74	-
Marcus Dahlster	206	-	206	65	-
Martin Fridolf	206	-	206	65	-
Markus Granlund	206	-	206	65	-
Ann Grevelius	206	-	206	65	-
Petra Hedengran	206	-	206	65	-
Jan-Olof Jacke	242	-	242	76	-
Magnus von Koch	206	-	206	65	-
Martin Linder	242	-	242	76	-
Richard Malmborg	206	-	206	65	-
Totalt styrelse	**2 990**	-	**2 990**	**939**	-
Totalt moderbolag	**28 916**	**144**	**29 060**	**11 137**	**8 269**

[1] Löner, arvoden och andra ersättningar avser ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2022.

[2] Med övriga ledande befattningshavare avses sex befattningar (sex) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. Kostnaden avser de personer som någon gång under året var ledande befattningshavare.

[3] Förmåner som kan förekomma är hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

[4] En redogörelse för Alectas ersättningar inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23), publiceras på alecta.se under april 2023.

20240430178 41

NOT 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt överstyrelsens beslut. De av överstyrelsen beslutade arvodena avser tiden till nästa ordinarie överstyrelsemöte. Ersättningen under 2023 till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgjordes av grundlön, övriga förmåner såsom sjukvårdsförsäkring, hushållstjänster och dess omkostnader samt sociala kostnader.

Ersättningen till verkställande direktören fastställs av styrelsen och revideras en gång per år. Ersättning till ledande befattningshavare bestäms av verkställande direktören och ska godkännas av styrelsen.

Med andra ledande befattningshavare avses 9 personer som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 44.

I enlighet med FFFS 2019:23 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, kommer kompletterande uppgifter om ersättningar att presenteras på alecta.se under april 2024.

Pensioner, avgångsvederlag och övriga förmåner till verkställande direktör, vice verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören har ett pensionsavtal som innebär att 35 procent av månadslönen månatligen ska avsättas till pensioner inklusive avsättningar till FTP-planen. Den del av avsättningen som överstiger avsättning enligt FTP-planen får användas till ålderspension, efterlevandepension och sjukpension enligt eget önskemål om fördelning. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas en tid av sex månader, med avgångsvederlag om tolv månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Avtalet kan av den verkställande direktören sägas upp med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader. Villkoren för tidigare verkställande direktör Magnus Billing var samma som för nuvarande verkställande direktör Peder Hasslev.

Vid årets utgång har Alecta endast en vice verkställande direktör, Katarina Thorslund. Den andre vice verkställande direktören, Henrik Gade Jepsen, avgick i mitten av juni. Vidare har dåvarande chefsjurist William McKechnie varit tillförordnad vice verkställande direktör under den period som Katarina Thorslund gick in som tillförordnad verkställande direktör.

Vice verkställande direktör Katarina Thorslund omfattas av FTP-planen, FTP 2. Enligt tidigare avtal, gäller för Katarina Thorslund, en uppsägningstid om 18 månader från bolagets sida med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning. Avtalet kan av den vice verkställande direktören sägas upp med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader. Under den period som Katarina Thorslund var tillförordnad verkställande direktör utgick ett löne tillägg.

Tidigare vice verkställande direktör Henrik Gade Jepsen omfattas av FTP-planen, FTP 1. För Henrik Gade Jepsen gällde en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida tillkom avgångsvederlag om tolv månadslöner med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning under tid motsvarande avgångsvederlaget.

För den period som William McKechnie gick in som tillförordnad vice verkställande direktör gällde hans vanliga anställningsvillkor som chefsjurist.

I tabellen på sidan 97 framgår vilka perioder ovan nämnda befattningshavare varit verkställande direktör respektive vice verkställande direktör.

Övriga ledande befattningshavare omfattas av FTP-planer, där samtliga har FTP 1. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas sex månaders uppsägningstid med avgångsvederlag om tolv månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Sedan början av 2013 finns möjligheten för anställda på Alecta att löneväxla, det vill säga att byta lön mot tjänstepensionspremie. Löneväxling är kostnadsneutralt för Alecta. Denna möjlighet omfattar samtliga anställda på Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

Incitamentsprogram

Inom Alecta fanns under 2023 ett generellt incitamentsprogram för rörlig ersättning som avser samtliga anställda i Alecta Tjänstepension Omsesidigt och Alecta Fastigheter AB, förutom företagsledningen och chefer för kontrollfunktionerna Internrevision, Risk, Compliance och Aktuariefunktionen. Utfallet i det generella incitamentsprogrammet styrdes av måluppfyllelse kopplat till de tre långsiktiga målen i affärsplanen för 2023 och det maximala utfallet uppgick till femton tusen kronor (12) per medarbetare i form av en förstärkt tjänstepensionspremie. För 2023 uppfylldes samtliga tre mål fullt ut, givet målformuleringarna, vilket innebär en avsättning om cirka 6,8 miljoner kronor inklusive sociala kostnader 2023. Beslut om rörlig ersättning för 2023 har emellertid skjutits upp. Utfallet för 2022 uppgick till 4,5 miljoner kronor inklusive sociala kostnader. I koncernen finns även ett dotterföretag, med konferens- och restaurangverksamhet, där ett incitamentsprogram för rörlig ersättning finns. Programmet gav ett utfall 2023 som innebär en kostnad för Alecta om cirka 0,5 miljoner kronor inklusive sociala kostnader (-).

Pensionsplaner

Samtliga anställda på Alecta Tjänstepension Omsesidigt i Sverige omfattas av tjänstepensionsplanen, FTP 17. Planen består av två delar, FTP 1 och FTP 2. Medarbetare som är födda 1972 och senare omfattas av FTP 1, medan medarbetare födda 1971 och tidigare omfattas av FTP 2. FTP 1 omfattar premiebestämd ålderspension med eller utan återbetalningsskydd, familjeskydd, sjukpension och premiebefrielseförsäkring. Premien för ålderspension är 4,9 procent av bruttolönen på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 30,5 procent på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp. Medarbetare som är födda 1971 eller tidigare och har en lön överstigande tio inkomstbasbelopp kan välja att tillhöra FTP 1. FTP 2 är en förmånsbestämd pensionsplan vilket innebär att medarbetaren garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. FTP 2 omfattar ålderspension, familjepension, FTPK, sjukpension, familjeskydd, premiebefrielseförsäkring och särskild barnpension.

Pensionsförpliktelserna tryggas genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. Enligt IAS 19 ska förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare (så kallade multi-employer plans) som huvudregel redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner. Om det saknas tillräcklig information för att fastställa arbetsgivarens andel av förpliktelserna och förvaltningstillgångarna ska redovisningen istället ske som om pensionsplanen var premiebestämd. Alecta redovisar hela FTP-planen som en premiebestämd plan eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas. Försäkringspremien för förmånsbestämd ålders- och familjepension i FTP 2 uppgick till 10,2 miljoner kronor under 2023 och förväntas uppgå till 9,3 miljoner kronor under 2024. Försäkringspremien utgör cirka 0,06 procent av de totala premierna för förmånsbestämd ålders- och familjepension som betalas till Alecta av kundföretagen. Premien beräknas per försäkrad och förmånsslag, med Alectas antaganden om ränta, driftskostnader och avkastningsskatt.

Alectas kollektiva konsolideringsnivå för förmånsbestämda försäkringar var vid utgången av året 158 procent (172). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Enligt Alectas konsolideringspolicy för förmånsbestämda försäkringar är det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån 125–175 procent.

Inom dotterbolagen finns huvudsakligen premiebestämda planer. Planerna tryggas främst genom inbetalda försäkringspremier från respektive koncernföretag och i vissa fall även av de anställda. Vissa koncernföretag tillhandahåller även olika typer av sjukvårdsförsäkringar.

Pensionsavsättningar

Beräkning av pensionsavsättningar för Alectas anställda görs i moderbolaget enligt tryggandelagen och med antaganden enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2007:31.

NOT 46 Upplysning om revisors arvode

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Lagstadgad revision	8,2	-	6,8	-
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	-	-	-	-
Skatterådgivning	0,1	-	0,1	-
Övriga tjänster	0,4	-	0,4	-
PwC	**8,7**	**-**	**7,3**	**-**
Lagstadgad revision	0,4	3,2	0,4	3,2
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	-	0,4	-	0,4
Skatterådgivning [1]	1,3	2,1	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
EY	**1,6**	**5,6**	**0,4**	**3,5**
Lagstadgad revision	1,1	1,0		
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	0,4	0,6	0,4	0,6
KPMG	**1,5**	**1,6**	**0,4**	**0,6**

[1] varav 1,3 miljoner kronor (2,1) avser skatterådgivning av EY i USA

NOT 47 Leasing

Alecta har ingått avtal om leasing avseende tomträtter och arrenden, lokaler och kontorsutrustning. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal per den 31 december fördelar sig enligt nedan

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Förfallotidpunkt				
Inom ett år	12,0	9,2	7,7	5,7
Senare än ett år men inom fem år	31,2	25,6	15,7	11,5
Senare än fem år	-	-	-	-
Totalt	**43,1**	**34,8**	**23,4**	**17,2**
Totala leasingavgifter under perioden	**12,0**	**9,2**	**7,7**	**5,7**
varav minimileaseavgifter	*12,0*	*9,2*	*7,7*	*5,7*

Redovisningsprinciper

Alecta som leasetagare redovisar leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden i både moderbolaget och koncernen

NOT 48 Upplysningar om närstående

Noten innehåller beskrivningar av transaktioner mellan Alecta och närstående enligt definitionen i IAS 24, Upplysningar om närstående. Alecta betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- samtliga bolag inom Alectakoncernen
- styrelseledamöter, företagsledning samt chefer för centrala funktioner
- nära familjemedlemmar till styrelseledamöter, företagsledning samt chefer för centrala funktioner
- Svenskt Näringsliv, PTK och deras medlemsorganisationer/-förbund
- intresseföretag och joint ventures

Transaktioner med närstående ska i likhet med övriga transaktioner hanteras på affärsmässiga villkor. Vid transaktionerna ska särskilt beaktas den interna regeln om hantering av intressekonflikter, samt etikpolicyn, som båda är beslutade av Alectas styrelse.

Verksamheten i Alecta bedrivs enligt ömsesidiga principer. Den vinst eller förlust som uppkommer i bolaget ska återföras till försäkringstagarna och de försäkrade. Verksamheten drivs utan vinstsyfte och vinstutdelning. Dotterbolagen betraktas framförallt som kapitalplaceringar med syfte att ge bästa avkastning till ägarna.

Transaktioner mellan Alecta och koncernföretag

De transaktioner som sker från Alecta till dotterbolagen avser utlåning eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar. Transaktioner från dotterbolagen till Alecta avser främst återbetalning av lån och räntebetalningar samt utdelningar. Aktier och andelar i koncernföretag framgår av not 16.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt tillhandahåller lokaler samt interna tjänster inom bland annat ekonomi, IT och HR till dotterbolaget Alecta Fastigheter AB.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt erhåller i sin tur managementtjänster avseende direktägda fastigheter och indirekta investeringar från Alecta Fastigheter AB. Därutöver erhåller Alecta Tjänstepension Ömsesidigt fastighetsförvaltningstjänster från Alecta Fastigheter AB då Alecta Fastigheter AB sköter förvaltningen och utvecklingen av koncernens svenska fastigheter.

Ersättningarna för de interna transaktionerna tillhör fastighetsförvaltning och framgår av tabellen.

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Med närståendeavtal avses transaktioner som innebär överföring av resurser, tjänster eller förpliktelser mellan Alecta och närstående även om ersättning inte utgår. Sådana transaktioner som beror på anslutning till kollektivavtalade pensionsplaner som Alecta förvaltar skall inte tas med som transaktion med närstående. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2023.

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter redovisas i not 45.

Transaktioner med Svenskt Näringsliv och PTK

Svenskt Näringsliv och PTK är centralorganisationer på den svenska privata arbetsmarknaden. Organisationer och förbund som är medlemmar i respektive centralorganisation ingår i de valkooperationer som för delägarnas räkning utser ledamöter i Alectas överstyrelse och därmed indirekt även i Alectas styrelse. Inga transaktioner mellan Alecta och Svenskt Näringsliv och PTK har ägt rum under 2023.

Under 2023 genomfördes inga beståndsöverlåtelser.

Transaktioner med intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag

Joint ventures, som Alecta benämner gemensamt styrda företag, definieras som företag där Alecta har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med övriga samägare. Intresseföretag definieras som företag där Alecta

20240430017842

NOT 48 Upplysningar om närstående, *forts.*

har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen utan att ha bestämmande eller gemensamt bestämmande inflytande. Alecta Tjänstepension Omsesidigt är direkt eller via dotterbolag samägare i ett antal gemensamt styrda företag och intresseföretag i Sverige och USA.

Transaktionerna mellan Alecta och dessa gemensamt styrda företag samt intresseföretag avser utlåning, aktieägartillskott, utdelningar och räntebetalningar och framgår av tabellen.

Under 2023 har koncernen investerat 908 MSEK (10 498) i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Förteckning över intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 18.

Upplysningar om transaktioner mellan moderbolaget, Alecta Tjänstepension Ömsesidigt och närstående parter

	Erhållen ersättning		Betald ersättning	
Närstående	2023	2022	2023	2022
Koncernföretag				
Ränteintäkter	970	531		-
Räntekostnader		-	86	12
Resultatandelar	95	115		-
Fastighetsförvaltning	36	32	75	63
Utdelningar	640	1 184		-
Lämnade aktieägartillskott		-	1 457	1 108
Intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag				
Ränteintäkter	49	47		
Utdelningar	2 644	8 813	-	-
Summa	4 431	10 722	1 614	1 188

Upplysningar om moderbolagets, Alecta Tjänstepension Ömsesidigt utestående fordringar på och skulder till närstående parter per 31 december

	Fordringar		Skulder	
Närstående	2023	2022	2023	2022
Koncernföretag				
Långfristiga fordringar	18 650	18 635		-
Fordringar/skulder koncernföretag		-	1 708	1 404
Upplupna ränteintäkter	13	2		
Intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag				
Räntebärande värdepapper emitterade av dotterbolag	358	2 626		-
Summa	19 021	21 262	1 708	1 404

NOT 49 Väsentliga händelser efter balansdagen

Vid ett extra överstyrelsemöte den 22 februari valdes Carina Åkerström till ny styrelseordförande i Alecta. Kort därefter, i början av mars, valde hon emellertid att avgå efter att ha gjort en förändrad bedömning av sina möjligheter att fullgöra uppdraget utan intressekonflikter, kopplat till sin anställning i Handelsbanken. Styrelsens förste vice ordförande Jan-Olof Jacke återinträdde som ordförande.

Styrelsens och vd:s undertecknande

Vi försäkrar härmed att, såvitt vi känner till, årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad enligt god redovisningssed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget och koncernen som har skapats av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vår försäkran omfattar även den lagstadgade hållbarhetsrapporten.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Jan-Olof Jacke
Ordförande

Elisabeth Sasse
Andra vice ordförande

Marcus Dahlsten
Ledamot

Martin Fridolf
Ledamot

Markus Granlund
Ledamot

Petra Hedengran
Ledamot

Magnus von Koch
Ledamot

Richard Malmborg
Ledamot

Björn Oxhammar
Ledamot

Birgitta Pernkrans
Arbetstagarrepresentant

Mikael Persson
Arbetstagarrepresentant

Peder Hasslev
Verkställande direktör

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

20240430017843

Revisionsberättelse

Till överstyrelsen 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 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 45-102 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 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 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att överstyrelsen 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 styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om

enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	*Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området*
Värdering av livförsäkringstekniska avsättningar	Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:
Livförsäkringstekniska avsättningar i moderbolaget uppgår per 31 december 2023 till 607 851 mkr, vilket utgör 91% av bolagets skulder. Koncernens livförsäkringsavsättningar uppgår till 607 851 mkr och utgör 91% av koncernens skulder. Livförsäkringstekniska avsättningar är beroende av antagande om framtiden och innefattar komplexa beräkningar. Väsentliga antagandena utgörs bland annat av antaganden om livslängd, ränta, familjepension, driftskostnader samt avdrag för avkastningsskatt. Felaktiga tillämpningar av modeller och bedömningar av antaganden kan ha stor påverkan på värderingen av de livförsäkringstekniska avsättningarna, varför detta område bedöms vara särskilt betydelsefullt i revisionen. Se not 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar, not 3 Risker och riskhantering samt not 35 Livförsäkringsavsättning.	• Bedömning av utformning och testning av effektiviteten i ett urval av kontrollerna över processen för att beräkna de livförsäkringstekniska avsättningarna • Bedömning av använda metoder, modeller och antaganden mot branschpraxis. • Stickprovsvis testning av indata i aktuariella beräkningar samt kontrollberäkning för en del av livförsäkringsbeståndet. • Vi har använt aktuariespecialist i revisionen. • Vi har granskat informationen som presenteras i årsredovisningen.
Värdering av onoterade placeringstillgångar (nivå 3) inkl fastigheter till verkligt värde	Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:
Moderbolagets nivå-3 placeringstillgångar uppgår till 250 768 mrd kr per 31-12-2023, vilket utgör 20% av totala tillgångar. Koncernens nivå-3 placeringstillgångar uppgår till 292 322 mrd kr vilket utgör 23% av koncernens balansomslutning. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar samt att värderingen av fastigheter och	• Bedömning av utformning och testning av effektiviteten i ett urval av kontrollerna över processen för att beräkna verkligt värde. • Vi har bedömt modeller och metoder som bolaget använder vid värderingen.

20240430178 44

onoterade finansiella instrument i nivå 3 kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av nivå-3 placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision. Se not 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, not 15 Byggnader och mark, not 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde samt not 23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3.	• För ett stickprov av värderingarna har vi utvärderat rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden. • Bedömning av att använda värderingsmetoder är i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper och branschpraxis. • Vi har granskat ett urval av ledningens bedömningar genom jämförelse av tidigare års värderingar mot utfall vid försäljning. • Vi har använt värderingsspecialister i revisionen. • Vi har granskat informationen som presenteras i årsredovisningen.

Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2022 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 4 april 2023 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-44 och 107-125. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

20240430017845

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att överstyrelsen disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och de verkställande direktörerna 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 forslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om tjänstepensionsföretag, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden

som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till *dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med lagen om* tjänstepensionsföretag.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, utsågs till Alecta Tjänstepension Ömsesidigts revisor av överstyrelsen den 20 april 2023 och har varit bolagets revisor sedan den 20 april 2023.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

2024043017846

20240430017847

Ordlista

Diskonteringsränta
Den ränta som används för att beräkna nuvärdet av framtida in- och utbetalningar.

Finansiell ställning
Förhållandet mellan tillgångar och skulder, där de centrala nyckeltalen för Alecta utgörs av kollektiv konsolideringsnivå och solvensgrad.

Fribrevsuppräkning
Återbäringsdelning genom höjning av den pensionsrätt som intjänats före pensionsåldern. Uppräkning sker framför allt för att kompensera för inflation.

Fördelad återbäring
Överskott som fördelats
- försäkringstagarna i form av framtida sänkning av premien
- de försäkrade i form av framtida höjning av försäkringsförmånen
- för kostnadstäckning inom ITP-planen. För dessa medel har kollektivavtalsparterna givits rätt att använda

Förde att återbäringar är formellt garanterad.

Fördelningsbara tillgångar
Tillgångarnas totala marknadsvärde efter avdrag för finansiella skulder och särskilda värdesäkringsmedel.

Företagsanknutna medel
Medel som sattes av 1998 till försäkringstagarna av det överskott i Alecta som genererats under åren 1993–1998. Medlen togs i anspråk under åren 2000–2007 och har främst använts till pensionspremier inom Alecta och andra livförsäkringsbolag.

Förmedlingsavtalet med Collectum
Avtal enligt vilket Collectum ska utföra administrativa tjänster avseende ITP-planen åt Alecta.

Förmånsbestämd försäkring (ITP 2)
Förmånsbestämd pension innebär att man på förhand bestämmer hur stor pensionen ska bli, till exempel att den ska vara ett visst belopp eller en viss procent av slutlönen.

Försäkrad
Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringsavtal
Ett kontrakt mellan försäkringsgivare och försäkringstagare som innebär för en betydande försäkringsrisk.

Försäkringstagare
Den som har ingått försäkringsavtal med ett försäkringsbolag.

Försäkringstekniska avsättningar
Försäkringstekniska avsättningar (FTA) är bolagets samlade av försäkringsbolagets garanterade åtaganden till försäkringstagare och försäkrade. FTA utgörs av försäkringsavsättning och avsättning för inträffade skador.

Förvaltat kapital
Beräknas som eget kapital + försäkringsavsättning och inträffade skador, enligt balansräkningen.

Förvaltningskostnadsprocent
Driftskostnader i försäkringsverksamheten (anskaffnings- och administrationskostnader) och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital. Nyckeltalet beräknas både för premie- respektive förmånsbestämd försäkring.

Förvalsalternativ
I en premiebestämd plan där den anställda inte gjort något aktivt val av försäkringsbolag blir den anställda automatiskt kund hos det försäkringsbolag som blivit utsett till förvalsalternativ i upphandlingen av förvaltningen av planen.

Kapitalbas
Försäkringsbolaget ska ha ett tillräckligt stort kapital, beräknat som kapitalbas, för att kunna täcka eventuella framtida oförutsedda förluster. Kapitalbasen utgörs av skillnaden mellan bolagets tillgångar, minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder, samt särskilda värdesäkringsmedel och de försäkringstekniska avsättningarna.

Kapitalförvaltningskostnadsprocent
Driftskostnader i kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital.

Kapitalvärde
Det beräknade nuvärdet av framtida betalningsströmmar.

Kollektiv konsolideringsnivå
Förde ringsbara tillgångar i förhållande till försäkrings åtagandena till försäkringstagare och försäkrade (både garanterade åtaganden och förde al återbäring), inkl. försäkringstagare och försäkrade.

Kollektivt konsolideringskapital
Skillnaden mellan de fördelningsbara tillgångarna, värderade till marknadsvärde, och försäkringsåtagandena (både garanterade åtaganden och förde al återbäring) till försäkringstagare och försäkrade.

Nuvärde
Dagens värde av betalningsströmmar som sker i framtiden.

Pensionstillägg
Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade förmånsbestämda pensionen. Pensionstillägg kan enligt de försäkringstekniska riktlinjerna högst motsvara ökningen av konsumentprisindex för aktuellt år räknat från det att den försäkrades pension började betalas ut. Pensionstillägget beslutas årligen av styrelsen och tilldelas i samband med utbetalningen.

Placeringar
Den balansräkningen marknadsvärderade placeringstillgångarna, kassa och bank samt övriga tillgångar och skulder som inte är hänförliga till placeringstillgångarna (exempelvis upplupna räntefakturor).

Placeringstillgångar
Marknadsvärderade tillgångar i balansräkningen som har karaktären av kapitalplacering, bland annat räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter.

Premiebefrielseförsäkring
En del i ITP-planens kollektiva riskförsäkring som innebär att arbetsgivaren blir befriad från premiebetalning om en försäkrad drabbas av arbetsoförmåga. Premien i ITP-planens försäkringar betalas i dessa fall från premiebefrielseförsäkringen och redovisas som en försäkringsersättning.

Premiebestämd försäkring
Premiebestämd pension innebär att premien är bestämd på förhand. Den kan exempelvis vara en viss procent av månadslönen, ett visst belopp. Storleken på pensionen beror på hur stort pensionskapital det är när man går i pension.

Premiereduktion
Sänkning av premien genom förde ändamålsenlig fördelning av återbäring.

Premieränta
För förmånsbestämda försäkringar beror premiens storlek bland annat på tillämpad premieränta. Den inbetalda premien inklusive förräntning med premieräntan ska räcka till att betala den garanterade förmånen under utbetalningsperioden. Det innebär att premien blir högre ju lägre premieränta som tillämpas.

PRI-modellen
I stället för att betala premier till ett försäkringsbolag tar arbetsgivaren upp pensionsåtagandet som en skuld i balansräkningen. Pengarna börjar betalas ut först när den anställd pensionerats. Kreditförsäkring i PRI Pensionsgaranti garanterar att de anställda får sina pensioner även om arbetsgivaren skulle komma på obestånd.

Riskförsäkring
Försäkring där premien i sin helhet avser att täcka riskkostnaderna. Inget sparmoment förekommer i denna typ av försäkring.

Solvensgrad
Totala marknadsvärderade tillgångar, minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder, i förhållande till de garanterade åtagandena.

Solvensmarginal
Erforderlig solvensmarginal är ett minimikrav för kapitalbasens storlek. Solvensmarginalen uppgår till drygt fyra procent av försäkringstekniska avsättningar.

Särskilda värdesäkringsmedel
Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner respektive till annat pensionsframtryggande ändamål, alternativt till avsättning till ställe med ändamål att värdesäkra pensioner. Överstyrelsen beslutar om användningen av medlen för dessa ändamål. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas inte i kapitalbasen eller det kollektiva konsolideringskapitalet.

Tilldelad återbäring
Överskott som tilldelats
- försäkringstagarna i form av sänkning av premien
- de försäkrade i form av höjd garanterad försäkringsförmån eller utbetalt tilläggsbelopp/pensionstillägg
- för kostnadstäckning inom ITP-planen. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enligt styrelsen är anvisad användning är i enlighet med Alectas intresse som försäkringsbolag.

Tilldelad återbäring är formellt garanterad.

Tilläggsbelopp
Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade premiebestämda pensionen.

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)
En av försäkringar som ger de efterlevande ett bestämt belopp om den försäkrade skulle avlida före pensionering. Enligt kollektivavtalet är arbetsgivaren skyldig att teckna försäkringen för sina anställda.

Totalavkastning
Placeringarnas avkastning justerad för kassaflöden uttryckt i procent. Beräknas enligt Svensk Förenings rekommendation.

Ursprunglig ITPK
Premiebestämd ITPK för dem som i 1977 och placerades därmed automatiskt i Alecta. Från och med 1999 fick individen göra eget val. De som inte gjorde något val fram till och med 2007 fick sin ITPK placerad i förvalsalternativet. Ursprunglig ITPK är ingå ytterligare pengar har placerats i ursprunglig ITPK efter 2007.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn:
Alecta Optimal Pension

LEI-kod:
5493003P9RHFT66VQS66

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin
är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**

☒ **Nej**

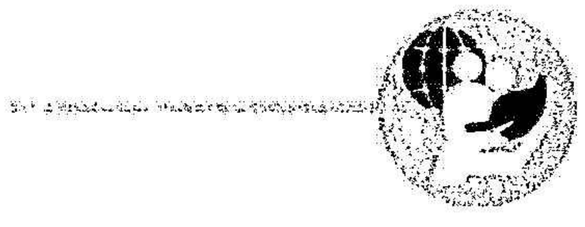
☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, en andel på 5,2 procent (%) hållbara investeringar. Beräkningar indikerar att andelen taxonomiförenliga investeringar bland aktie- och företagsobligationer uppgår till 1,4 procent med reservationer för fragmenterat underlag och estimat. Sammantaget skulle andelen hållbara *investeringar totalt uppgå till 6,6 procent (%)* om dessa inkluderades

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inga hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Se beskrivning av de främjande egenskaperna och hur de följs upp på nästa sida. Derivat bedöms inte ha bidragit till de främjande egenskaperna.

20240430178 48

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. I takt med att de underliggande innehaven redovisar enligt taxonomins klimatindikatorer kommer Alecta även att följa utvecklingen av den andelen investeringar. Alecta arbetar för att öka tillgänglig klimatdata för samtliga investeringar.

Utfall 2023

Resultatindikator	Sidhänvisning
Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter	26
Innehavsbolagens redovisning av scope 1–2, aktier och företagskrediter	26
Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter	26
Antal påverkansdialoger om klimat	20
Antal klimatärenden stöttade vid stämmor 2022–2023	24

Sociala egenskaper – Jämställdhet

Alecta vill främja jämställda ledningar och styrelser, vilket beaktas i förvaltningen av tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, samt för externa förvaltare.

Alecta eftersträvar jämställda styrelser och verkar för det genom vårt deltagande i valberedningar i svenska innehavsbolag, vanligtvis ett tjugotal per säsong. Målet innebär att vardera kön ska vara representerat om minst 40 procent, vilket beaktas i rekryteringsprocessen av nya ledamöter samt i successionsplanering. Resultatet följs upp efter varje stämmosäsong baserat på uppgifter från stämman och databaser över styrelsesammansättning. Inget index har valts som referensvärde utan det följs upp som indikator, som ett genomsnitt av de berörda bolagens styrelsesammansättning mot målet sett till andel stämmovalda kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Alectas förväntan är att nå motsvarande andel även i övriga aktieinnehav liksom på ledningsgruppsnivå. Mot bakgrund av skiftande marknadsutveckling

gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill över tid se motsvarande utveckling även i dessa bolags ledningsgrupper. Dialog och röstning är verktyg för att främja jämställdhet. 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 följer upp om andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

Utfall 2023

Resultatindikator	Sidhänvisning
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt *	24
Andel kvinnor bland de nya ledamöter som valts in i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen *	35 %

* Avser stämmosäsongen 2022–2023, av 17 nya ledamöter som valdes in var 6 kvinnor.

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 2023

Resultatindikator	Sidhänvisning
Antal dialoger om ersättningar	25
Andel ersättningsförslag Alecta röstat mot	24

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 2023

Resultatindikator	Sidhänvisning
Samtliga investeringar möter kraven *	n/a

* För externt förvaltade tillgångar tillämpas kriterierna så långt det är möjligt, med nolltolerans för kontroversiella vapen och som minimum appliceras tröskelvärdena för övriga exkluderade sektorer på fondnivå.

... och jämfört med de föregående perioderna?

För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar. Generellt har utvecklingen avseende klimatmål och redovisning hos aktie- och kreditinnehav varit positiv, avtrycket har också minskat för aktier. För företagsobligationer har det ökat sett till totala utsläpp, vilket beror på att Alecta investerat i obligationer från bolag med högt avtryck. Vi bedömer att dessa har tydliga omställningsmål. Sett till jämställdhet i styrelser ligger resultatet ungefär i nivå med tidigare år, under 2023 har vi dessutom tittat närmare på jämställdhet i samtliga aktieinnehav för att kunna följa och stötta utvecklingen

20240430017849

närmre. När det gäller ersättningar hade Alecta något färre dialoger om primärt ersättningar, men röstade emot något större andel av ersättningsförslagen jämfört med 2022.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Det som Alecta har definierat som hållbara investeringar kan bidra till ett antal olika miljömässiga eller sociala mål, dessa är ej definierade i förväg för att uppmuntra ett brett och växande utbud av sådana investeringar. Alecta gör bland annat investeringar som bidrar till två av EU-taxonomins miljömål, begränsning av eller anpassningar till klimatförändringar. Investeringarna kan dessutom bidra till de övriga miljömålen såsom hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. Ett exempel på en investering under perioden bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö runt Galápagos.

Målen kan också vara av social karaktär, såsom att främja hälsa eller att stärka jämlikhet. Vanligtvis bidrar investeringen genom att finansiera förbättringar eller effektiviseringar av verksamheter för minskad miljöpåverkan, eller att finansiera utbyggnad av exempelvis samhällsinfrastruktur. Sammantaget kan målen med de hållbara investeringarna sägas rymmas inom de globala hållbarhetsmål som ingår i Agenda 2030.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

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 tillhör de mest energieffektiva i sina kategorier och/eller lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och vid en certifiering ingår flera parametrar än bara miljö.

Huvudsakliga negativa konsekvenser
är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

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 EU:s lista över icke-samarbetsvilliga länder avseende skatt, och gör inte heller investeringar i fonder i sådana jurisdiktioner.

Vid hållbara investeringar i fastigheter beaktas nyckeltal kopplade till klimat, avfall och energi löpande.

Alecta redovisade i enlighet med regleringen en rapport om investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i juni 2023, på alecta.se. Indikatorer som har beaktats vid investeringar berör främst Alectas valda främjande områden - klimat och jämställdhet, med syfte att identifiera förbättringspotential.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

I tillägg till vad som framgår under rubriken ovan görs löpande genomlysningar av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som är ramverk tillämpbara för företag.

Motsvarande principer tillämpas i urval i övriga hållbara investeringar utifrån förutsättningar. Exempelvis tillfrågas externa förvaltare om sin process för visselblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

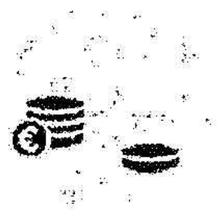
Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Idag redovisar Alecta bland annat klimatavtrycket för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Vid tydlig risk för allvarliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling, såsom incidenter kopplade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller korruption, agerar Alecta för att påverka ett ansvarsfullt agerande från innehavsbolagen. Om dialogen inte bedöms kunna leda till önskat resultat säljs innehavet.

Med bland annat anledning av negativ påverkan för hållbar utveckling avstår Alecta från att investera i eller finansiera verksamheter inom kontroversiella vapen, bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft, eller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobak eller kommersiella spel, exempelvis kasino.

20240430178S0



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 63 års ålder ändras placeringsinriktningen avseende andel aktier.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Heimstaden Bostad AB	Fastigheter	3,7	Sverige
Investor AB	Finans	2,5	Sverige
Novo-Nordisk	Läkemedel	2,4	Danmark
Atlas Copco AB	Industri	2,3	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	2,3	Sverige
Microsoft Corp	IT	2,1	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	1,9	USA
AB Volvo	Industri	1,7	Sverige
Epiroc AB	Industri	1,6	Sverige
AstraZeneca plc	Läkemedel	1,5	Storbritannien
Amazon.com	Kommunikation	1,5	USA
Nestlé	Konsumentvaror	1,5	Schweiz
Sandvik AB	Industri	1,4	Sverige
TJX COS Inc	Sällanköpsvaror	1,4	USA
Stadshypotek AB	Finans	1,0	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

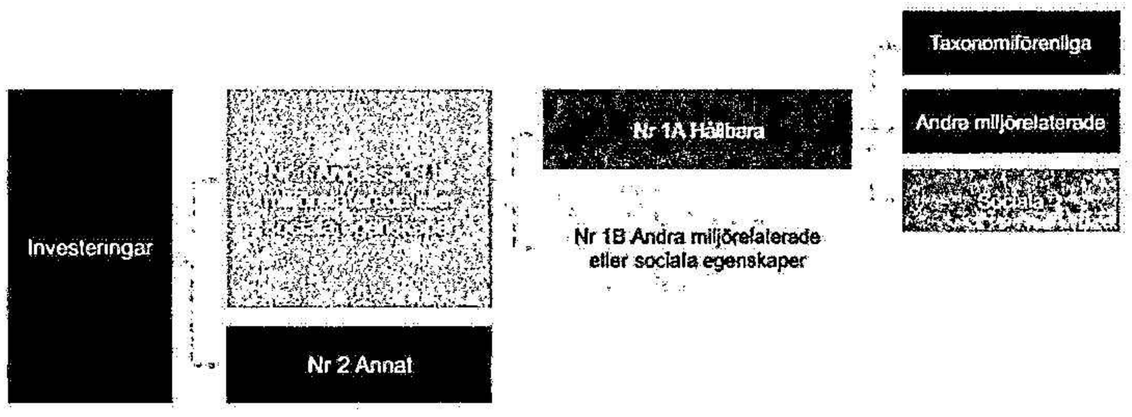
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper: De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar **98 procent** av tillgångarnas marknadsvärde. Det omfattar de så kallade exkluderingskriterierna. Klimat har beaktats i alla investeringar utom derivat, valutor samt obligationer från överstatliga institutioner som inte är gröna. Jämställdhet har beaktats i aktieinnehav och företagsobligationer, samt i de externt förvaltade alternativa tillgångarna. Sunda ersättningar främjas vid förvaltning av aktier.

Nr 1A – Hållbara investeringar: Alecta har angett att Alecta Optimal Pension ska innehålla mer än noll procent (>noll) hållbara investeringar. Andelen hållbara investeringar inom respektive tillgångsslag styrs delvis av utbudet av sådana investeringar som möter Alectas investeringskriterier, exempelvis volym och riskjusterad avkastning. För 2023 är andelen **5,2 procent**, och utgörs av gröna och sociala obligationer, samt ett fåtal investeringar som klassats som övriga hållbara, däribland våra mest energieffektiva fastighetsinnehav. Beräkning av andelen investeringar som är förenliga med EU:s taxonomi bland innehav i aktier och företagsobligationer innebär ytterligare cirka 1,4 procent, det vill säga en total om 6,6 procent. Anledningen till att vi redovisar dessa separat är de osäkerheter som beräkningarna är behäftade med. Dels hör en betydande del av innehaven hemma utanför EU och omfattas inte av taxonomins redovisningskrav, dels finns det betydande inslag av estimat vid beräkningarna, och dels kan det finnas dubbelräkning mot exempelvis gröna obligationer.

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.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finasiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Av investeringarna som hör till kategori 'Nr 1' i illustrationen ovan är drygt **14 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 **84 procent** och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsprodukten marknadsvärde.

Sektor	Andel av produktens marknadsvärde, %
Fastigheter	20
Finans	19
Industri	18
IT	10
Sällanköpsvaror	9
Läkemedel	9
Konsumentvaror	5
Råvaror*	5
Kommunikation	4
Energi**	1

* Till råvarusektorn hör två innehav inom gruvnäringen. Ett av dessa utvinner förbränningskol motsvarande mindre än 5 procent av dess intäkter. Tillsammans motsvarade de två innehaven en andel om 0,4 procent i produkten.

** Till energisektorn hör fyra obligationsinnehav med energiproduktion med visst inslag av fossila källor. Alecta bedömer att dessa har trovärdiga och ambitiösa klimatåtaganden och mål för omställning. Två av dessa har energiproduktion till viss del från kärnkraft. Tillsammans motsvarar de fyra innehaven en andel om 0,3 procent i produkten.

20240301785

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

- **kapitalutgifter,** som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter,** som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Alecta gör bedömningen att produktens minimiandel i taxonomiförenliga investeringar kommer att vara större än 0 procent (>0%), och beräkningar indikerar att andelen uppgår till 2,2 procent omfattande direktägda fastigheter samt innehav i aktier och företagsobligationer, med reservationer för fragmenterat underlag och estimat vad gäller de senare.

Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? [1)]

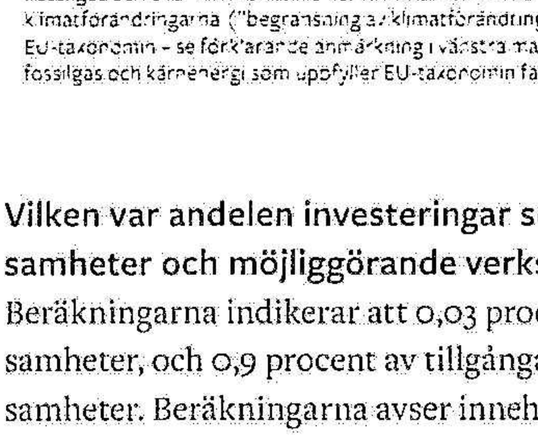
✕ Ja:

I fossilgas ✕ I kärnenergi

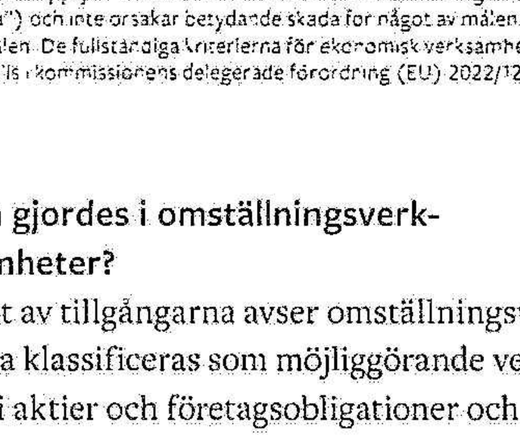
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar **inklusive statliga obligationer***



1. Taxonomiförenlighet hos investeringar **exklusive statliga obligationer***



Taxonomiförenlig fossilgas
Taxonomiförenlig kärnenergi***
Taxonomiförenliga investeringar (exkl. fossilgas och kärnenergi)
Ej taxonomiförenliga investeringar

I denna graf ingår 84% av de totala investeringarna.

* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper, kommuner och liknande.

** För omsättning baseras andelen taxonomiförenliga investeringar på både aktie- och företagsobligationer, samt direktägda fastigheter. För CapEx och OpEx baseras beräkningarna endast på andel taxonomiförenliga innehav i aktie- och företagsobligationer.

*** Ett innehav anger att det har intäkter från taxonomiförenlig kärnenergi men det ger inget utslag på produktnivå.

[1)] Fossilgas och eller kärnrelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1241.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Beräkningarna indikerar att 0,03 procent av tillgångarna avser omställningsverksamheter, och 0,9 procent av tillgångarna klassificeras som möjliggörande verksamheter. Beräkningarna avser innehav i aktier och företagsobligationer och är behäftade med osäkerheter i underliggande data och estimat.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?
Alecta har inte haft tillgång till underlag för att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar för tidigare referensperioder.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?
Alecta investerar i gröna obligationer och fastigheter med hög miljöprestanda som inte nödvändigtvis inryms bland de ekonomiska aktiviteter som EU-taxonomin täcker eller är förenliga med EU-taxonomins kriterier. Vid investeringar i gröna obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för gröna obligationer. Andelen gröna obligationer i produkten var **2,6 procent.**

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?
Alecta investerar i exempelvis sociala obligationer och andra instrument, såsom aktier från bolag som genom sina produkter och tjänster bidrar till sociala mål, exempelvis hälsa. Vid investeringar i sociala obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för sociala obligationer.

Andelen sociala obligationer i produkten var **0,4 procent.** Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **2,2 procent.** Bland dessa ingår ett antal investeringar med uttalat syfte att skapa positiv hållbarhetseffekt, exempelvis grön finansiering i utvecklingsmarknader, vindkraft, mikrofinansfonder och liknande.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?
I denna kategori övrigt finns bland annat kassan, det vill säga de kontanta medel som används för löpande betalningar, exempelvis som ska dras för utställda finansiella åtaganden eller pensionsutbetalningar. Därtill har Alecta ett antal säkringsinstrument för att hantera finansiella risker kopplade till aktier, räntor och valutor. Exempel på det är valutaterminer eller ränteswappar. För säkringsinstrument och kontanta medel görs inga ESG-genomlysningar och Alecta bedömer inte heller att det är tillämpbart.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?
Dessa åtgärder beskrivs i anslutning till de resultat som hållbarhetsindikatorerna hänvisar till. I korthet omfattar de utvecklad investeringsanalys, dialoger med innehav och förvaltare, samt röstning vid bolagsstämmor.

20240430017852

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn:
Förmånsbestämd tjänstepension

LEI-kod:
5493003P9RHFT66VQS66

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**

☒ **Nej**

☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, en andel på 8,7 procent (%) hållbara investeringar. Beräkningar indikerar att andelen taxonomiförenliga investeringar bland aktie- och företagsobligationer uppgår till 1,1 procent med reservationer för fragmenterat underlag och estimat. Sammantaget skulle andelen hållbara investeringar totalt uppgå till 9,8 procent (%) om dessa inkluderades.

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inga hållbara investeringar**

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

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.

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 2023

Resultatindikator	Sidhänvisning
Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter	26
Innehavsbolagens redovisning av scope 1–2, aktier och företagskrediter	26
Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter	26
Antal påverkansdialoger om klimat	20
Antal klimatärenden stöttade vid stämmor 2022–2023	24

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

20240430017853

gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill över tid se motsvarande utveckling även i dessa bolags ledningsgrupper. Dialog och röstning är verktyg för att främja jämställdhet. 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 följer upp andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

Utfall 2023

Resultatindikator	Sidhänvisning
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt *	24
Andel kvinnor bland de nya ledamöter som valts in i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen*	35 %

* Avser stämmosäsongen 2022–2023, av 17 nya ledamöter som valdes in var 6 kvinnor.

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 2023

Resultatindikator	Sidhänvisning
Antal dialoger om ersättningar	25
Andel ersättningsförslag Alecta röstat mot	24

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 2023

Resultatindikator	Sidhänvisning
Samtliga investeringar möter kraven *	n/a

* För externt förvaltade tillgångar tillämpas kriterierna så långt det är möjligt, med nolltolerans för kontroversiella vapen och som minimum appliceras tröskelvärdena för övriga exkluderade sektorer på fondnivå

... och jämfört med de föregående perioderna?

För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar. Generellt har utvecklingen avseende klimatmål och redovisning hos aktie- och kreditinnehav varit positiv, avtrycket har också minskat för aktier. För företagsobligationer har det ökat sett till totala utsläpp, vilket beror på att Alecta investerat i obligationer från bolag med högt avtryck. Vi bedömer att dessa har tydliga omställningsmål. Sett till jämställdhet i styrelser ligger resultatet ungefär i nivå med tidigare år, under 2023 har vi dessutom tittat närmare på jämställdhet i samtliga aktieinnehav för att kunna följa och stötta utvecklingen närmre. När det gäller ersättningar hade Alecta något färre dialoger om primärt ersättningar, men röstade emot något större andel av ersättningsförslagen jämfört med 2022.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Det som Alecta har definierat som hållbara investeringar kan bidra till ett antal olika miljömässiga eller sociala mål, dessa är ej definierade i förväg för att uppmuntra ett brett och växande utbud av sådana investeringar. Alecta gör bland annat investeringar som bidrar till två av EU-taxonomins miljömål, begränsning av eller anpassningar till klimatförändringar. Investeringarna kan dessutom bidra till de övriga miljömålen såsom hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. Ett exempel på en investering under perioden bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö runt Galápagos.

Målen kan också vara av social karaktär, såsom att främja hälsa eller att stärka jämlikhet. Vanligtvis bidrar investeringen genom att finansiera förbättringar eller effektiviseringar av verksamheter för minskad miljöpåverkan, eller att finansiera utbyggnad av exempelvis samhällsinfrastruktur. Sammantaget kan målen med de hållbara investeringarna sägas rymmas inom de globala hållbarhetsmål som ingår i Agenda 2030.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser
är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

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 tillhör de mest energieffektiva i sina kategorier och/eller lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och vid en certifiering ingår flera parametrar än bara miljö.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?
Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bedömningen skiljer sig åt mellan olika tillgångsslag beroende på investeringens egenskaper såsom exempelvis instrumentets löptid, men också beroende på tillgänglig information och data.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av företag, såsom aktier eller obligationer, beaktas hållbarhetsindikatorer kopplade till affärsmodellen tillsammans med en bedömning av ESG-risker som baseras på en sammanvägning av olika indikatorer och ledningssystem för hållbarhet.

Alectas process är genomlyst och certifierad av oberoende part, vilket bland annat kräver att ett antal indikatorer inom miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning beaktas. Klimat beaktas och dokumenteras särskilt vid investeringar. Löpande genomlyses dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av länder eller överstatliga utgivare (som exempelvis Världsbanken), som 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

20240430178S4

bedömningen. Alecta direktfinansierar inte länder som är upptagna på EU:s lista över icke-samarbetsvilliga länder avseende skatt, och gör inte heller investeringar i fonder i sådana jurisdiktioner.

Vid hållbara investeringar i fastigheter beaktas nyckeltal kopplade till klimat, avfall och energi löpande.

Alecta redovisade i enlighet med regleringen en rapport om investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i juni 2023, på alecta.se. Indikatorer som har beaktats vid investeringar berör främst Alectas valda främjande områden - klimat och jämställdhet, med syfte att identifiera förbättringspotential.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

I tillägg till vad som framgår under rubriken ovan görs löpande genomlysningar av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som är ramverk tillämpbara för företag.

Motsvarande principer tillämpas i urval i övriga hållbara investeringar utifrån förutsättningar. Exempelvis tillfrågas externa förvaltare om sin process för visselblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

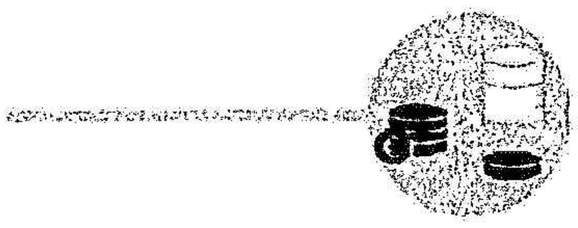


Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Idag redovisar Alecta bland annat klimatavtrycket för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Vid tydlig risk för allvarliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling, såsom incidenter kopplade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller korruption, agerar Alecta för att påverka ett ansvarsfullt agerande från innehavsbolagen. Om dialogen inte bedöms kunna leda till önskat resultat säljs innehavet.

Med bland annat anledning av negativ påverkan för hållbar utveckling avstår Alecta från att investera i eller finansiera verksamheter inom kontroversiella vapen, bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft, eller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobak eller kommersiella spel, exempelvis kasino.



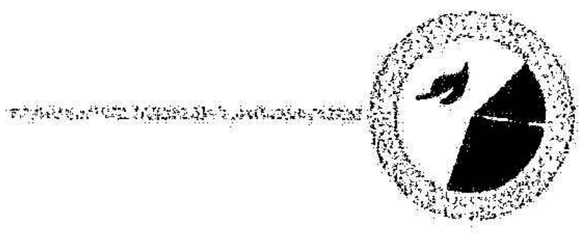
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

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	2,9	Sverige
Investor AB	Finans	1,2	Sverige
Novo-Nordisk	Läkemedel	1,1	Danmark
Atlas Copco AB	Industri	1,1	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	1,1	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	1,0	Sverige
Microsoft Corp	IT	0,9	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	0,9	USA
AB Volvo	Industri	0,8	Sverige
Epiroc AB	Industri	0,8	Sverige
Prologis Targeted US Logistics	Fastigheter	0,7	USA
AstraZeneca plc	Läkemedel	0,7	Storbritannien
Amazon.com	Kommunikation	0,7	USA
Nestlé	Konsumentvaror	0,7	Schweiz
Sandvik	Industri	0,7	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

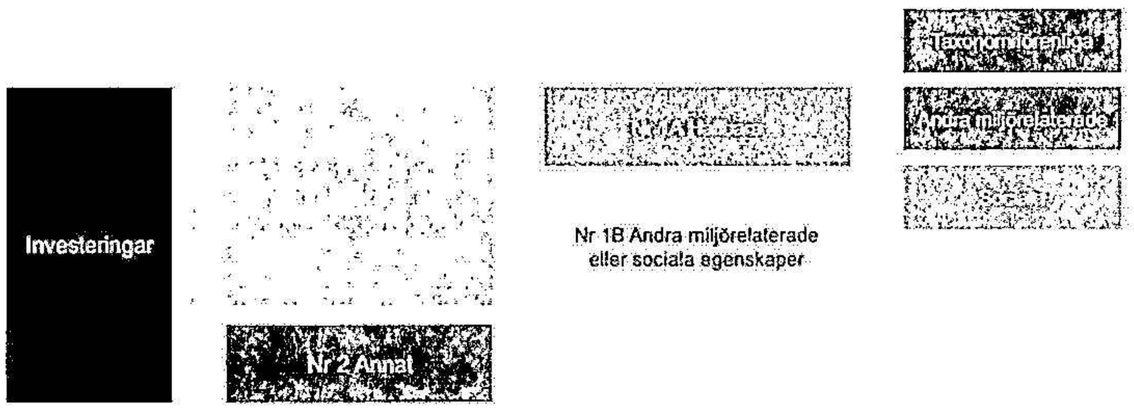
Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper: De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar **99 procent** av tillgångarnas marknadsvärde. Det omfattar de så kallade exkluderingskriterierna. Klimat har beaktats i alla investeringar utom derivat, valutor samt obligationer från överstatliga institutioner som inte är gröna. Jämställdhet har beaktats i aktieinnehav och företagsobligationer, samt i de externt förvaltade alternativa tillgångarna. Sunda ersättningar främjas vid förvaltning av aktier.

Nr 1A – Hållbara investeringar: Alecta har angett att förmånsbestämd tjänstepension ska innehålla mer än noll procent (> noll) hållbara investeringar. Andelen hållbara investeringar inom respektive tillgångsslag styrs delvis av utbudet av sådana investeringar som möter Alectas investeringskriterier, exempelvis volym och riskjusterad avkastning. För 2023 är andelen **8,7 procent**, och utgörs av gröna och sociala obligationer, samt investeringar som klassats som övriga hållbara, däribland våra mest energieffektiva fastighetsinnehav. Beräkning av andelen investeringar som är förenliga med EU:s taxonomi bland innehav i aktier och företagsobligationer innebär ytterligare cirka 1,1 procent, det vill säga en total om 9,8 procent. Anledningen till att vi redovisar dessa separat är de osäkerheter som beräkningarna är behäftade med. Dels hör en betydande del av innehaven hemma utanför EU och omfattas inte av taxonomins redovisningskrav, dels finns det betydande inslag av estimat vid beräkningarna, och dels kan det finnas dubbelräkning mot exempelvis gröna obligationer.

20240430017855

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.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finasiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna som hör till kategori 'Nr 1' i illustrationen ovan är drygt 28 **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 70 **procent** och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsproduktens marknadsvärde.

Sektor	Andel av produktens marknadsvärde, %
Fastigheter	27
Finans	24
Industri	14
IT	8
Sällanköpsvaror	7
Läkemedel	7
Konsumentvaror	4
Råvaror*	4
Kommunikation	3
Energi**	2

* Till råvarusektorn hör två innehav inom gruvnäringen. Ett av dessa utvinner förbränningskol motsvarande mindre än 5 procent av dess intäkter. Tillsammans motsvarar de två innehaven en andel om 0,3 procent i produkten.

** Till energisektorn hör fyra obligationsinnehav med energiproduktion med visst inslag av fossila källor. Alecta bedömer att dessa har trovärdiga och ambitiösa klimatåtaganden och mål för omställning. Två av dessa har energiproduktion till viss del från kärnkraft. Tillsammans motsvarar de fyra innehaven en andel om 0,5 procent i produkten.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

– **kapitalutgifter,** som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi

– **driftsutgifter,** som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Alecta gör bedömningen att produktens minimiandel i taxonomiförenliga investeringar kommer att vara större än 0 procent (>0%), och beräkningar indikerar att andelen uppgår till 1,9 procent omfattande direktägda fastigheter samt innehav i aktier och företagsobligationer, med reservationer för fragmenterat underlag och estimat vad gäller de senare.

Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? [1)]

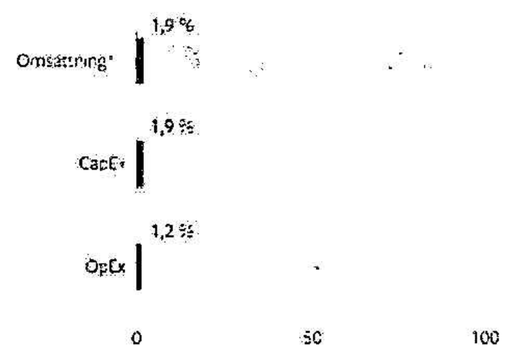
✕ Ja:

I fossilgas ✕ I kärnenergi

Nej

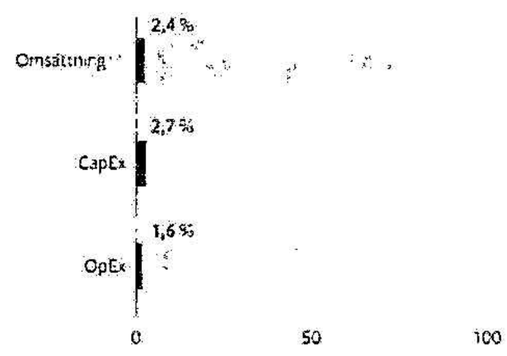
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar **inklusive statliga obligationer***



Taxonomiförenlig fossilgas
Taxonomiförenlig kärnenergi***
Taxonomiförenliga investeringar (exkl. fossilgas och kärnenergi)
Ej taxonomiförenliga investeringar

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar **exklusive statliga obligationer***



Taxonomiförenlig fossilgas
Taxonomiförenlig kärnenergi***
Taxonomiförenliga investeringar (exkl. fossilgas och kärnenergi)
Ej taxonomiförenliga investeringar

I denna graf ingår 70 % av de totala investeringarna.

* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

** För omsättning baseras andelen taxonomiförenliga investeringar på både aktie- och företagsobligationer, samt direktägda fastigheter. För CapEx och OpEx baseras beräkningarna endast på andel taxonomiförenliga innehav i aktie- och företagsobligationer.

*** Ett innehav anger att det har intäkter från taxonomiförenlig kärnenergi men det ger inget utslag på produktnivå

[1)] Fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1241.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Beräkningarna indikerar att 0,02 procent av tillgångarna avser omställningsverksamheter, och 0,7 procent av tillgångarna klassificeras som möjliggörande verksamheter. Beräkningarna avser innehav i aktier och företagsobligationer och är behäftade med osäkerheter i underliggande data och estimat.

20240430178356

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Alecta har inte haft tillgång till underlag för att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar för tidigare referensperioder.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Alecta investerar i gröna obligationer och fastigheter med hög miljöprestanda som inte nödvändigtvis inryms bland de ekonomiska aktiviteter som EU-taxonomin täcker eller är förenliga med EU-taxonomins kriterier. Vid investeringar i gröna obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för gröna obligationer. Andelen gröna obligationer i produkten var **5,1 procent.**

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Alecta investerar i exempelvis sociala obligationer och andra instrument, såsom aktier från bolag som genom sina produkter och tjänster bidrar till sociala mål, exempelvis hälsa. Vid investeringar i sociala obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för sociala obligationer.

Andelen sociala obligationer i produkten var **0,8 procent.** Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **2,8 procent.** Bland dessa ingår ett antal investeringar med uttalat syfte att skapa positiv hållbarhetseffekt, exempelvis grön finansiering i utvecklingsmarknader, vindkraft, mikrofinansfonder och liknande.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I denna kategori övrigt finns bland annat kassan, det vill säga de kontanta medel som används för löpande betalningar, exempelvis som ska dras för utställda finansiella åtaganden eller pensionsutbetalningar. Därtill har Alecta ett antal säkringsinstrument för att hantera finansiella risker kopplade till aktier, räntor och valutor. Exempel på det är valutaterminer eller ränteswappar. För säkringsinstrument och kontanta medel görs inga ESG-genomlysningar och Alecta bedömer inte heller att det är tillämpbart.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Dessa åtgärder beskrivs i anslutning till de resultat som hållbarhetsindikatorerna hänvisar till. I korthet omfattar de utvecklad investeringsanalys, dialoger med innehav och förvaltare, samt röstning vid bolagsstämmor.

alecta

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt
Telefon 020-78 22 80
103 73 Stockholm | alecta.se

8067 | 2024:03 | Foto: Everina Carborn, där inte annat anges | Illustrationer: Emily Ryan
Produktion: Alecta | Original: Grillers grafiska form AB