20240403111954

Vasaterminalen AB
Org nr 556118-8722

Årsredovisning för räkenskapsåret 2023

Styrelsen för Vasaterminalen AB avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll Sida

- förvaltningsberättelse 2
- resultaträkning 4
- balansräkning 5
- rapport över förändringar i eget kapital 8
- kassaflödesanalys 9
- noter 10

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

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

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 2024-03-26

Namnförtydligande:

Lena Rönnbäck

20240403111955

Vasaterminalen AB
Org nr 556118-8722

Årsredovisning för räkenskapsåret 2023

Styrelsen för Vasaterminalen AB avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll Sida

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

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

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Kabelverket Holding AB, org nr 556587-1075, 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, med säte i Stockholm.

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den omvärldssituation som samhället befinner sig i med faktorer så som ökad inflation, stigande räntor och högre finansieringskostnader i kombination med fortsatta effekter av pandemin finns det risk fo?r o?kade priser pa? material till fastighetsutvecklingsprojekt. Ho?gre priser eller brist pa? material kan inneba?ra o?kade kostnader ba?de fo?r pa?ga?ende projekt och fo?r lo?pande drift av fastigheterna. Bolaget följer utvecklingen och anpassar löpande verksamheten utifrån förändrade förutsättningar. Bolaget ingår i Alectakoncernen som har en stark ställning, god likviditet och en stabil hyresgäststruktur.

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Hanteringen av bolagets väsentliga risker beskrivs i not 3. Värderingsrisker avseende fastigheter beskrivs i not 6.

Framtidsutsikter och finansiella mål

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

Flerårsöversikt

	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	288 239 878	275 109 900	261 270 842	251 257 317	253 546 292
Resultat efter finansnetto	69 815 320	103 080 985	100 314 109	82 783 575	614 161 275
Balansomslutning	3 416 291 403	3 399 537 197	3 322 867 432	3 267 882 559	3 277 416 579
Soliditet (%)	30,7	29,4	28,5	28,5	27,0

Transaktion 09222115557513172053 Signerat LB, JL, LR, HE

20240403111956

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående resultatmedel

Balanserat resultat	736 828 563
Årets resultat	47 457 820
Totalt	**784 286 383**

disponeras så att i ny räkning överföres	784 286 383
Totalt	**784 286 383**

Resultaträkning	**Not**	**2023**	**2022**
Hyresintäkter	4	275 097 018	260 292 257
Direkta fastighetskostnader	5	-90 314 009	-86 963 880
Driftnetto		**184 783 009**	**173 328 377**
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	6, 7	-48 329 974	-48 187 258
Bruttoresultat		**136 453 035**	**125 141 119**
Administrationskostnader	8	-5 580 392	-8 159 406
Övriga rörelseintäkter	9	13 142 860	14 817 643
Rörelseresultat		**144 015 503**	**131 799 356**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	10	12 500 000	12 000 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	17 106 909	3 251 931
Räntekostnader och liknande resultatposter	12	-103 807 092	-43 970 302
Summa resultat från finansiella poster		**-74 200 183**	**-28 718 371**
Resultat efter finansiella poster		**69 815 320**	**103 080 985**
Förändringar överavskrivningar		-1 698 000	-4 110 000
Lämnat koncernbidrag		0	-36 290 159
Resultat före skatt		**68 117 320**	**62 680 826**
Skatt på årets resultat	13	-20 659 500	-13 865 271
Årets resultat		**47 457 820**	**48 815 555**

Årets resultat överensstämmer med totalresultatet för bolaget.

20240403111957

Balansräkning	**Not**	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Förvaltningsfastigheter	6	2 801 668 751	2 835 610 661
Inventarier	7	944 163	1 149 027
Pågående arbeten avseende materiella anläggningstillgångar	14	134 359 599	31 513 213
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	15	294 662	294 662
Summa anläggningstillgångar		**2 937 267 175**	**2 868 567 563**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Hyres- och kundfordringar	16	29 281 551	68 253
Fordringar hos koncernföretag	17	434 953 592	495 848 112
Övriga kortfristiga fordringar		169 928	5 610 057
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	14 619 157	29 443 212
Summa omsättningstillgångar		**479 024 228**	**530 969 634**
Summa tillgångar		**3 416 291 403**	**3 399 537 197**

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LP, HE

Balansräkning	**Not**	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	19, 20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		202 200 000	202 200 000
Reservfond		41 040 000	41 040 000
		243 240 000	243 240 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		736 828 563	688 013 008
Årets resultat		47 457 820	48 815 555
		784 286 383	736 828 563
Summa eget kapital		**1 027 526 383**	**980 068 563**
Obeskattade reserver			
Ackumulerade avskrivningar utöver plan		26 538 000	24 840 000
Summa obeskattade reserver		**26 538 000**	**24 840 000**
Avsättningar			
Uppskjutna skatteskulder	13	105 088 951	104 968 635
Summa avsättningar		**105 088 951**	**104 968 635**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	21, 22	2 129 000 000	2 134 000 000
Övriga långfristiga skulder		5 238 000	3 729 000
Summa långfristiga skulder		**2 134 238 000**	**2 137 729 000**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		29 416 121	3 893 165
Skulder till koncernföretag	22	17 291 915	52 525 249
Aktuella skatteskulder	13	5 569 343	2 611 047
Övriga kortfristiga skulder		13 823 077	12 565 743
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	56 799 613	80 335 795
Summa kortfristiga skulder		**122 900 069**	**151 930 999**
Summa eget kapital och skulder		**3 416 291 403**	**3 399 537 197**

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LP, HE

20240403 11938

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	**202 200 000**	**41 040 000**	**688 013 008**	**931 253 008**
Årets resultat		0	48 815 555	48 815 555
Utgående eget kapital 2022-12-31	**202 200 000**	**41 040 000**	**736 828 563**	**980 068 563**
Ingående eget kapital 2023-01-01	**202 200 000**	**41 040 000**	**736 828 563**	**980 068 563**
Årets resultat		0	47 457 820	47 457 820
Utgående eget kapital 2023-12-31	**202 200 000**	**41 040 000**	**784 286 383**	**1 027 526 383**

Årets resultat överensstämmer med totalresultatet för bolaget.

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

Kassaflödesanalys	**2023**	**2022**
Löpande verksamhet		
Resultat före finansiella poster	144 015 503	131 799 356
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar och nedskrivningar	48 329 974	48 187 258
Erlagd ränta	-103 807 093	-43 970 302
Erhållen ränta	17 106 909	3 251 931
Erhållna utdelningar	12 500 000	12 000 000
Betald inkomstskatt	-17 623 374	-22 819 101
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**100 521 919**	**128 449 142**
Förändringar av rörelsekapital		
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	51 987 893	-142 241 707
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-30 072 326	34 105 940
Förändringar av hyresdepositioner		
Inbetalda hyresdepositioner	320 000	0
Återbetalda hyresdepositioner	-727 900	-1 407 900
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**122 029 586**	**18 905 475**
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av fastigheter/pågående arbete	-117 029 586	-18 905 475
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-117 029 586**	**-18 905 475**
Amortering lån	-5 000 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-5 000 000**	**0**
Årets kassaflöde	**0**	**0**
Likvida medel vid årets början	0	0
Likvida medel vid årets slut*	**0**	**0**

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

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB JL LR, HE

20240403 1959

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Av företagets totala inköp och försäljning avser 10 658 tkr (12 092 tkr) av inköpen och 3 661 tkr (3 482 tkr) av försäljningen andra bolag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

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

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

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

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

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

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

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

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.

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL LR, HE

20240403111960

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

Uppskjutna skatteskulder uppkommer framför allt på grund av skillnader mellan bokföringsmässiga avskrivningar och skattemässiga avskrivningar på förvaltningsfastigheter.

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

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

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

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

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

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

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

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

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

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

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

Transaktion 09222115557513172657 Signerat LB, JL, LR, HE

20240403 1961

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.

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.

Nyckeltalsdefinitioner

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

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

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 dels 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.
Det område där uppskattningar och bedömningar anses ha störst inverkan på resultatet och/eller tillgångar och skulder för bolaget är förvaltningsfastigheter. I not 1 beskrivs redovisnings- och värderingsprinciper och principer för nedskrivning avseende materiella anläggningstillgångar. I not 6 Förvaltningsfastigheter lämnas upplysning om verkligt värde samt beskrivs grunderna för värdering till verkligt värde
inklusive de värderingsantaganden som legat till grund vid denna värdering.

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. Kreditrisk hanteras genom förskottsbetalningar och bankgarantier. 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 erlägger hyrorna i förskott.

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

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LP, HE

20240403111962

Not 4 Operationella leasingavtal

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

	2023	2022
Mindre än 1 år	280 904 384	256 842 563
1-5 år	748 741 662	444 615 497
Mer än 5 år	203 995 734	176 397 474
Framtida hyresinbetalningar	**1 233 641 780**	**877 855 534**

Not 5 Direkta fastighetskostnader

	2023	2022
Driftskostnader	26 940 937	26 645 542
Underhållskostnader	25 273 072	22 218 338
Fastighetsskatt	38 100 000	38 100 000
Summa direkta fastighetskostnader	**90 314 009**	**86 963 880**
Fastighetskostnader avseende förvaltningsfastigheter som genererat hyresintäkter	90 314 009	86 963 880
Summa direkta fastighetskostnader	**90 314 009**	**86 963 880**

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

Not 6 Förvaltningsfastigheter

	2023-12-31	2022-12-31
Byggnad		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	2 644 501 591	2 639 750 246
Aktiveringar	0	4 751 345
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**2 644 501 591**	**2 644 501 591**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-474 310 757	-447 865 750
Årets avskrivningar	-26 445 006	-26 445 007
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-500 755 763**	**-474 310 757**
Utgående redovisat värde Byggnad	**2 143 745 828**	**2 170 190 834**
Mark		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	594 052 991	594 052 991
Utgående redovisat värde Mark	**594 052 991**	**594 052 991**
Markanläggningar		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	60 344 212	60 344 212
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**60 344 212**	**60 344 212**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-53 555 476	-50 538 268
Årets avskrivning	-3 017 208	-3 017 208
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-56 572 684**	**-53 555 476**
Utgående redovisat värde Markanläggningar	**3 771 528**	**6 788 736**

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LP, HE

20240403111963

	2023-12-31	2022-12-31
Hyresgästanpassningar		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	315 033 791	307 586 336
Aktiveringar	3 968 281	7 447 455
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**319 002 072**	**315 033 791**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-283 290 577	-267 834 506
Årets avskrivning	-14 805 101	-15 456 071
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-298 095 678**	**-283 290 577**
Utgående redovisat värde Hyresgästanpassningar	**20 906 394**	**31 743 214**
Byggnadsinventarier		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	185 181 939	181 389 547
Aktiveringar	10 214 918	3 792 392
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**195 396 857**	**185 181 939**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-152 987 896	-150 078 228
Årets avskrivning	-3 703 498	-2 909 668
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-156 691 394**	**-152 987 896**
Utgående redovisat värde Byggnadsinventarier	**38 705 463**	**32 194 043**
Markinventarier		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	867 022	867 022
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**867 022**	**867 022**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-226 180	-71 884
Årets avskrivning	-154 296	-154 296
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-380 476**	**-226 180**
Utgående redovisat värde Markinventarier	**486 546**	**640 842**
Summa Förvaltningsfastigheter	**2 801 668 751**	**2 835 610 661**

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

Upplysning om verkligt värde på förvaltningsfastigheter
Det verkliga värdet på förvaltningsfastigheten uppgår till 6 530 MSEK (7 030 MSEK). Samtliga värderingar kategoriseras som nivå 3 i den så kallade verkligt värdehierarkin i IFRS 13 vilket innebär att värderingen bygger på icke observerbar indata. Samtliga av bolagets fastigheter har värderats av en oberoende extern part.

En fastighetsmarknad i omställning
Allt fler tecken tyder på att de snabbt stigande marknadsräntorna nått sin topp under hösten 2023. Den globala tillväxten mattas av, inflationstakten faller och centralbanker kommunicerar i en större utsträckning att styrräntor uppnått tillräckligt restriktiva nivåer. Aktie- och kreditmarknaden prisar in en låg sannolikhet för att Riksbanken kommer att höja styrräntan ytterligare under 2024 och marknadsräntor över hela räntekurvan har fallit kraftigt mot slutet av 2023.

Sentimentet och aktiviteten på den svenska fastighetsmarknaden har sedan sommaren 2022 präglats av de stigande räntorna, men trots positiva signaler avseende ränteläget mot slutet av 2023 är utmaningarna i sektorn fortsatt stora. Flertalet bolag befinner sig i en finansiellt utsatt situation med en hög skuldsättning och allt svagare räntetäckningsgrad. Finansieringsbehovet för fastighetsbolagen kommande år är stort och även om kreditmarknaden prisar in sänkningar under 2024 förväntas ränteläget vara högre än under de föregående lågräntеåren, vilket påverkar den kapitalintensiva fastighetssektorn. Ett stort antal fastighetsbolag behöver anpassa kapitalstrukturer utefter en ny räntemiljö. Den åtstramande penningpolitiken påverkar även ekonomin som helhet och konjunkturutvecklingen i Sverige har vänt tydligt nedåt under de senaste kvartalen, vilket medför risker kopplade till bland annat hyresmarknadens utveckling framgent. Osäkerheten i ekonomiska prognoser bedöms för närvarande vara särskilt stor till följd av den historiskt snabba räntehöjningscykeln samt ett fortsatt oroligt omvärldsläge med tydliga geopolitiska spänningar.

Fastighetsaffärer som genomförts under 2023 visar tydligt på högre avkastningskrav jämfört med rekordnivåerna kring årsskiftet 2021/2022. Kommunikationen från fastighetsbolag, samt prissättningen på aktie och obligationsmarknaden, indikerar en fortsatt utmanande kapitalmarknad. Antal bolag som har möjlighet att genomföra förvärv, främst i den noterade sfären, är betydligt färre i dagens marknad och transaktionsvolymen är märkbart låg jämfört med föregående år. Ett högre avdrag för latent skatt än tidigare branschpraxis (det vill säga 25%), hyresgarantier, säljreverser och andra typer av åtaganden från säljaren som gynnar köparen har också blivit allt vanligare och är sällan något som kommuniceras till marknaden.

På grund av den ökade sannolikheten för snabbt förändrade marknadsförhållanden, orsakat av stora politiska och ekonomiska förändringar, betonas här vikten av värdetidpunkten eftersom det är viktigt att förstå i vilket sammanhang värdeutlåtandet har upprättats.

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

20240403119644

Värderingsantaganden	
Värdetidpunkt	31 december 2023
Driftnetto år 1	243 176 tkr
Avkastningskrav, exit %	4,0 %
Långsiktig vakansgrad, %	3,5 %
Hyresantagande	Befintlig hyra och marknadshyra
Drifts- och underhållskostnader	Individuellt anpassat utifrån utfall för respektive fastighet och värderingsinstitutets erfarenhet av likartade objekt
Kalkylperiod	10 år

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

Not 7 Inventarier

	2023-12-31	2022-12-31
Konst		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	756 099	756 099
Utgående redovisat värde Konst	**756 099**	**756 099**
Inventarier		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 024 302	1 024 302
Utgående redovisat värde	**1 024 302**	**1 024 302**
Ingående ackumulerade avskrivningar	-631 374	-426 366
Årets avskrivningar	-204 864	-205 008
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-836 238**	**-631 374**
Utgående redovisat värde Inventarier	**188 064**	**392 928**
Summa Inventarier	**944 163**	**1 149 027**

Not 8 Ersättning till revisorer

Revisionskostnader för år 2023 (2022) har belastat koncernbolaget Alecta Fastigheter AB.

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

Not 9 Övriga rörelseintäkter

	2023	2022
Vidarefakturerade hyresgästanpassningar	10 616 600	14 560 564
Erhållna statliga bidrag	2 216 546	0
Övrigt	309 714	257 079
Summa övriga rörelseintäkter	**13 142 860**	**14 817 643**

Not 10 Resultat från andelar i koncernföretag

	2023	2022
Utdelningar	12 500 000	12 000 000
Summa resultat från andelar i koncernföretag	**12 500 000**	**12 000 000**

Not 11 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkter, koncernföretag	17 022 909	3 239 101
Ränteintäkter hyres- och kundfordringar	84 000	12 830
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	**17 106 909**	**3 251 931**

Not 12 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Räntekostnader, koncernföretag	103 807 092	43 885 710
Övrigt	0	84 592
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	**103 807 092**	**43 970 302**

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

20240403 1965

Not 13 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	-20 797 970	-13 204 835
Justeringar avseende tidigare år	216 300	1
Förändring av uppskjuten skatt på temporära skillnader	-77 830	-660 437
Summa redovisad skatt	**-20 659 500**	**-13 865 271**
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	*68 117 320*	*66 680 826*
Skatt beräknad enligt gällande skattesats, 20,6%	-14 032 168	-12 912 250
Ej skattepliktiga intäkter	2 587 054	2 510 357
Effekt av omvärdering temporära skillnader	-3 229 324	-3 229 324
Ej avdragsgilla kostnader	44 024	-17 754
Effekt av generell ränteavdragsbegränsning	-6 245 386	-216 300
Justering tidigare år	216 300	1
Summa redovisad skatt	**-20 659 500**	**-13 865 271**

Den genomsnittliga effektiva skattesatsen är negativ 30,3% (22,1%).

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
Temporär skillnad på anläggningstillgångar	0	105 088 951	0	104 968 635
Aktiverade underskottsavdrag	0	0	0	0
Uppskjutna skatter brutto	**0**	**105 088 951**	**0**	**104 968 635**

	2023-12-31	2022-12-31
Avstämning uppskjutna skatter		
Ingående balans	104 968 635	104 308 198
Skattekostnad redovisad i resultaträkningen	77 829	660 437
Uppskjuten skattefordran skattereduktion inventarier	42 487	0
Utgående balans	**105 088 951**	**104 968 635**

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

Not 14 Pågående arbeten avseende materiella anläggningstillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	31 513 213	28 598 930
Inköp	117 029 586	18 905 475
Omklassificeringar	-14 183 200	-15 991 192
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**134 359 599**	**31 513 213**

Not 15 Aktier i dotterföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	26 091 006	26 091 006
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**26 091 006**	**26 091 006**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-25 796 344	-25 796 344
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-25 796 344**	**-25 796 344**
Utgående redovisat värde	**294 662**	**294 662**

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

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

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

Transaktion 09222115557513172052 Signerat i B, JL, LR, HE

20240403111966

Not 16 Hyres- och kundfordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Hyresfordringar	97 221	341 266
Kundfordringar	29 245 728	0
Avsättningar för osäkra fordringar	-61 398	-273 013
Summa hyres- och kundfordringar	**29 281 551**	**68 253**

Åldersanalys av hyres- och kundfordringar 31 dec. 2023	Fordringar	Avsättningar gjorda	Inga avsättningar gjorda
Förfallna sedan mindre än 30 dagar	29 266 937	0	29 266 937
Förfallna sedan 31–60 dagar	0	0	0
Förfallna sedan 61–90 dagar	188	0	188
Förfallna sedan 91–180 dagar	66 693	-53 354	13 339
Förfallna sedan mer än 180 dagar	9 131	-8 044	1 087
Summa förfallna fordringar	**29 342 949**	**-61 398**	**29 281 551**
Ej förfallna fordringar	0	0	0
Summa	**29 342 949**	**-61 398**	**29 281 551**

Avsättning för osäkra hyres- och kundfordringar	2022-12-31	2021-12-31
Avsättning vid årets början	273 013	273 013
Återvunna tidigare avskrivna hyres- och kundfordringar	-273 013	0
Avsättning under året	61 398	0
Summa	**61 398**	**273 013**

Not 17 Fordringar hos koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt	434 953 592	495 836 966
Övriga koncernföretag	0	11 146
Summa fordringar hos koncernföretag	**434 953 592**	**495 848 112**

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda kostnader	2 090 806	2 822 817
Upplupna intäkter periodiserade hyresrabatter	9 431 894	12 849 926
Övrigt	3 096 457	13 770 469
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**14 619 157**	**29 443 212**

Not 19 Aktiekapital

	2023-12-31	2022-12-31
Antal aktier		
Vid årets början	2 022 000	2 022 000
Vid årets slut	**2 022 000**	**2 022 000**
Kvotvärde	**100**	**100**

Not 20 Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående resultatmedel

Balanserat resultat	736 828 563
Årets resultat	47 457 820
Totalt	**784 286 383**
disponeras så att i ny räkning överföres	784 286 383
Totalt	**784 286 383**

Transaktion 09222115557513172052 Signerar LB, JL, LP, HE

20240403111967

Not 21 Räntebärande lån och förfallotid långfristiga lån

Tabellen nedan visar företagets räntebärande lån.

	2023-12-31	2022-12-31
Långfristiga:		
Koncerninternt lån (rörlig ränta)	2 129 000 000	2 134 000 000
Summa långfristiga skulder	**2 129 000 000**	**2 134 000 000**
Lånebelopp	**2 129 000 000**	**2 134 000 000**

I tabellen nedan sammanfattas återbetalningsplanen för långfristiga skulder

Förfallotider för långfristiga lån är enligt följande:		
Mellan 1 och 2 år	4 184 000	0
Mellan 2 och 5 år	1 054 000	3 729 000
Senare än 5 år	2 129 000 000	2 134 000 000
Summa	**2 134 238 000**	**2 137 729 000**

Företagets lån har följande ränteförfallostruktur:

31 december 2023	0-1 mån	2-12 mån	1 till 5 år	Mer än 5 år	Summa
Lånebelopp	0	2 129 000 000	0	0	**2 129 000 000**

Bolaget väljer att inte redovisa odiskonterade flöden dels på grund av att de korta lånen hänför sig till koncernkonto hos Alecta Tjänstepension Ömsesidigt samt att långa lån löper på tills vidare, dvs har ingen förfallotid. Räntekänslighetsanalys för de långa lånen presenteras nedan.

Räntekänslighet
Känslighetsanalysen nedan baseras på Koncernens exponering för förändringar i marknadsräntenivåer och utvisar effekten på Koncernens räntekostnader till följd av sådana förändringar.

Transaktion 09222115557513172052 Signerat LB, JL, LR, HE

Räntekänslighet	Förändring av marknadsränta	2024	2025
2023-12-31			
Aktieägarlån	+1%	21 290 000	21 290 000
Aktieägarlån	-1%	-21 290 000	-21 290 000
Aktieägarlån	+5%	106 450 000	106 450 000
Aktieägarlån	-5%	-106 450 000	-106 450 000

Räntekänslighet	Förändring av marknadsränta	2023	2024
2022-12-31			
Aktieägarlån	+1%	21 340 000	21 340 000
Aktieägarlån	-1%	-21 340 000	-21 340 000
Aktieägarlån	+5%	106 700 000	106 700 000
Aktieägarlån	-5%	-106 700 000	-106 700 000

Känslighetsanalysen grundar sig på ett räntescenario som styrelsen anser rimligt möjlig under de kommande 12 månaderna samt att alla andra faktorer förblir oförändrade.

Not 22 Skulder till koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt	2 129 000 000	2 134 000 000
Övriga koncernföretag	17 291 915	52 525 249
Summa skulder till koncernföretag	**2 146 291 915**	**2 186 525 249**

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda hyresintäkter	48 763 565	52 912 648
Övrigt	8 036 048	27 423 147
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**56 799 613**	**80 335 795**

Transaktion 09222115557513172052 Signerat I.B, J.L, I.R, H.E

20240403119688

Not 24 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm, dag för undertecknande (se verifikat)

Lena Boberg
Styrelsens ordförande

Jenny Lindholm
Styrelseledamot

Lena Rönnbäck
Styrelseledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Ehrenborg
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557513172052

Dokument

10711 Årsredovisning - Vasaterminalen AB 556118-8722
Huvuddokument
27 sidor
Startades 2024-03-19 08:44:47 CET (+0100) av Malin Karlsson (MK)
Färdigställt 2024-03-20 13:50:42 CET (+0100)

Initierare

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

Signerare

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "LENA BOBERG"
Signerade 2024-03-19 08:47:26 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 16:44:16 CET (+0100)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lena Ronnback"
Signerade 2024-03-19 13:05:07 CET (+0100)

Helena Ehrenborg (HE)
Personnummer 651210-1061
helena.ehrenborg@pwc.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Helena Sigrid Elisabet Ehrenborg"
Signerade 2024-03-20 13:50:42 CET (+0100)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557513172052

20240403111969

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

20240403111970

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Vasaterminalen Aktiebolag för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Vasaterminalen Aktiebolags 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 Vasaterminalen Aktiebolag.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Vasaterminalen Aktiebolag 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 23 maj 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 Vasaterminalen Aktiebolag 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 Vasaterminalen Aktiebolag 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.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Ehrenborg
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID	*2024-03-20 13:20:00 UTC*
Namn returnerat från Svenskt BankID: Helena Sigrid Elisabet Ehrenborg	Datum

Helena Ehrenborg
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20240403119711

20240430017952

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.

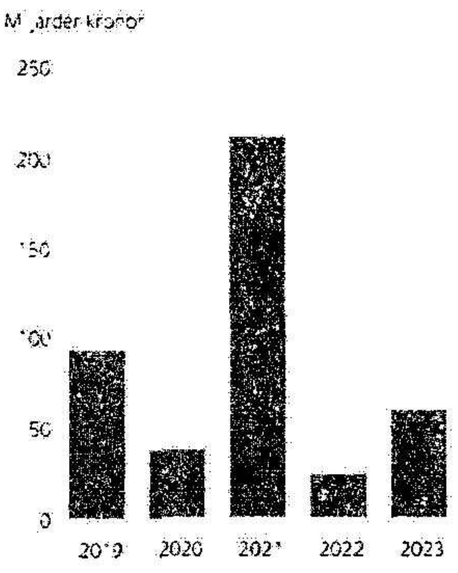
Tydligt sjunkande inflation och inbromsning i världsekonomin ledde till att de större centralbankerna under andra halvåret satte paus för fler räntehöjningar och tonade även ner det tidigare budskapet om att räntorna kommer hållas höga under längre tid framöver. Detta har gynnat riskaptiten på aktiemarknaderna, 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.

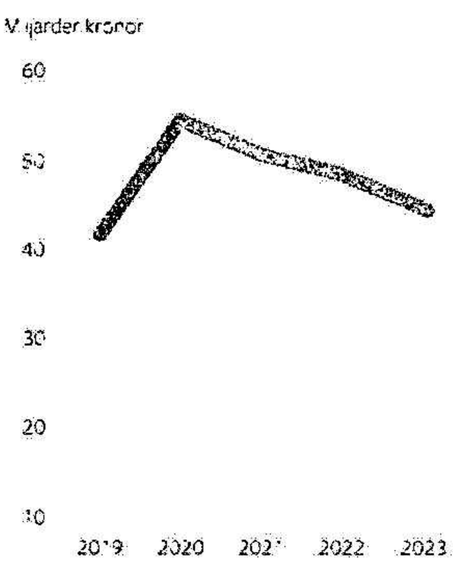
Även räntetillgångar har utvecklats volatilt under året då de långa räntorna steg kraftigt under tre kvartal för att sedan falla tillbaka till något lägre nivåer än vid årets början. Sammantaget har ränteutvecklingen inneburit hög ränteavkastning för Alectas ränteinnehav under året. Ränteutvecklingen 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

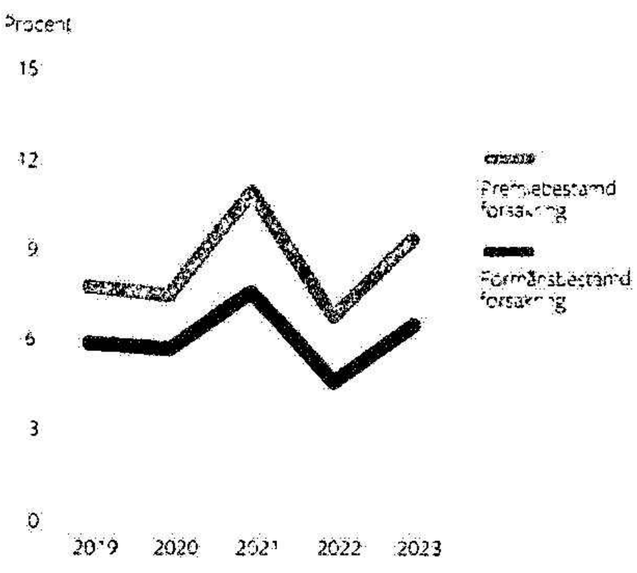
ÅRETS RESULTAT



FAKTURERADE PREMIER



TOTALAVKASTNING, FEMÅRSGENOMSNITT



20240430017953

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 perioder 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 totalavkastningstabellen ovan är, i huvudsak, tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar samt poster från skuldsidan som är avgående 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 valutaeffekten i utländska dotterbolag bokförda mot eget kapital i koncernen samt skatt inkluderad i totalavkastningstabellen som i resultaträkningen är redovisad 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).

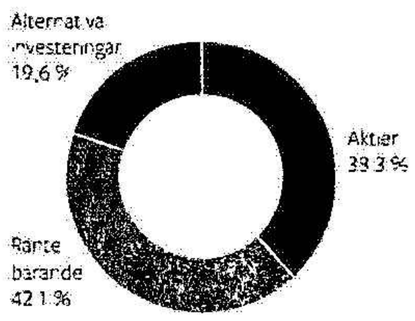
Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde 2023-12-31		Marknadsvärde 2022-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2023	2022	Genomsnitt 2019–2023
Aktier	328 440	33,5	322 705	34,8	15,8	–15,3	15,2
Räntebärande placeringar	460 513	47,0	405 588	43,7	7,0	–7,5	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.

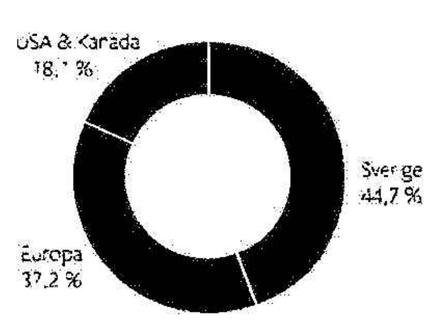
Andelen av fastigheter mot fastigheter, infrastrukturinvesteringar, bryggeriägande och säkringsinstrument som innehar negativt marknadsvärde är redovisade i räntebärande placeringar.

Alectas portföljsammansättning per 2023-12-31

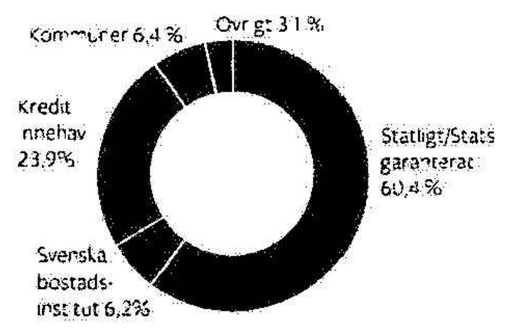
TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ



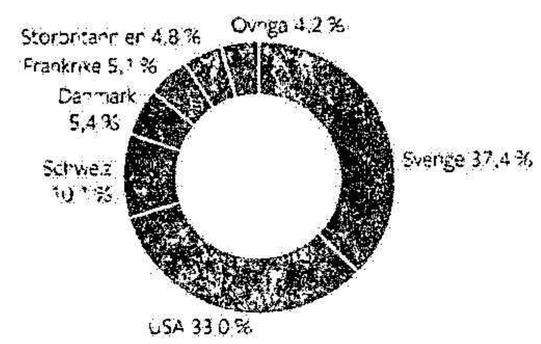
RÄNTEBÄRANDE, geografisk fördelning



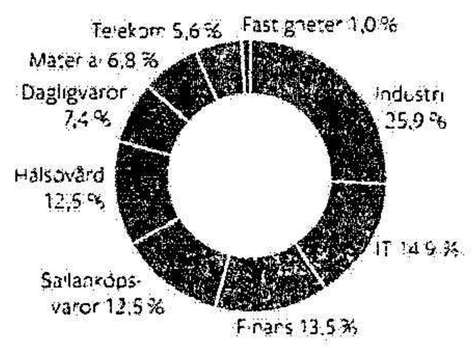
RÄNTEBÄRANDE, emittenttyp



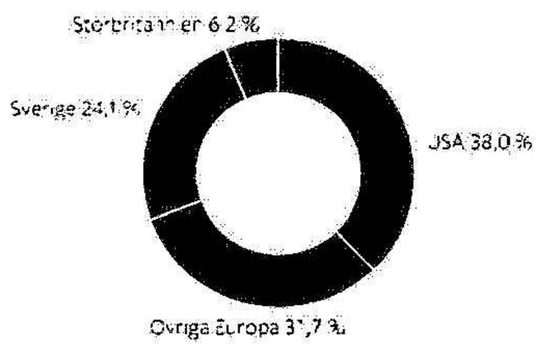
AKTIER, geografisk fördelning



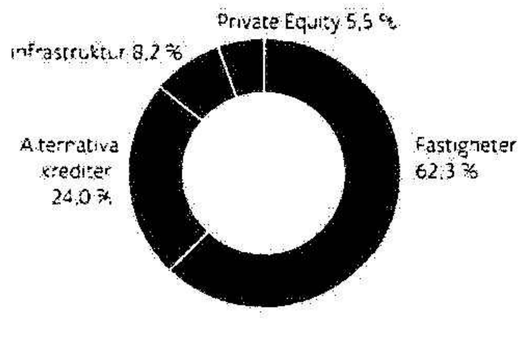
AKTIER, branschfördelning



ALTERNATIVA INVESTERINGAR, geografisk fördelning



ALTERNATIVA INVESTERINGAR, kategori



Alectas fem största aktieinnehav per 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

20240430017934

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.

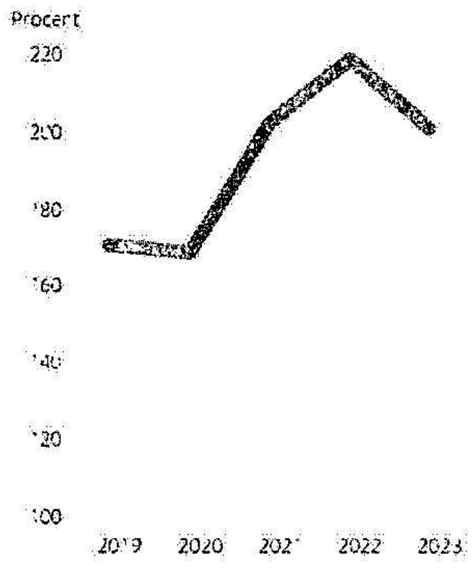
UTVECKLING UNDER 2023	SOLVENS-GRAD	KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämd försäkring
Ingående balans	218,2 %	172,2 %
Avkastning	15,7 %	12,3 %
Förräntning, FTA	-5,8 %	-5,5 %
Ändrad diskonteringsränta	-15,3 %	-11,6 %
Premier	5,6 %	4,6 %
Utbetald garanterad pension	5,0 %	3,2 %
Utbetalt pensionstillägg	-1,0 %	-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

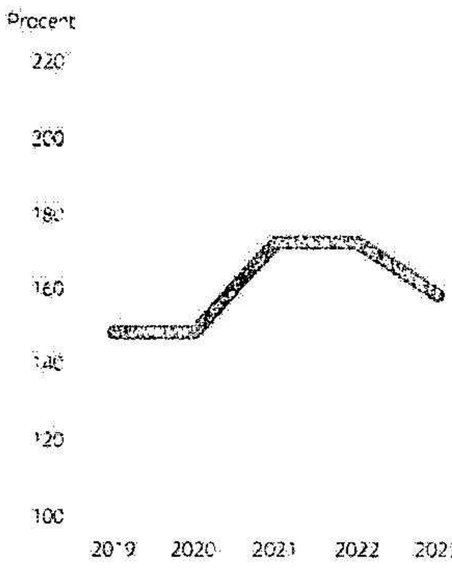
Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2023 års vinst för moderbolaget om 61 899 553 754 kronor överförs till konsolideringsfonden.

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.

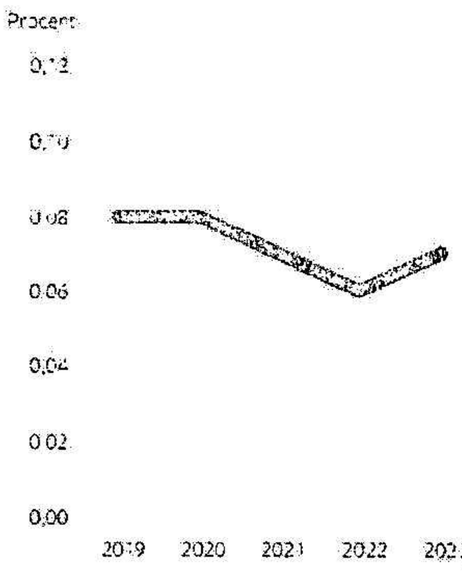
SOLVENSGRAD



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämda försäkringar



FÖRVALTNINGSKOSTNADSPROCENT, totalt



20240430017955

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 efterställda 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.

20240430017956

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 välfärd 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

20240430017957

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.

Risktagande 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.

20240430017958

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]	26 486	22 187	25 612	25 923	23 887
Nyckeltal					
Totalavkastning koncernen, procent [4]	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 [5]	8,7	-9,8	24,1	6,6	20,3
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent [5]	7,1	-7,4	15,2	4,7	14,1
Direktavkastning koncernen, procent	2,4	2,9	1,9	1,6	2,1
Förvaltningskostnadsprocent [6]	0,07	0,06	0,07	0,08	0,08
Förvaltningskostnadsprocent, premiebestämd försäkring [7]	0,05	0,04	0,05	0,06	0,07
Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestämd försäkring	0,07	0,07	0,08	0,08	0,08
Total kapitalförvaltningskostnadsprocent [8]	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, tjänstepensionsförsäkringsavsättningar och oreglerade skador.
Uppgifterna avser moderbolaget och koncernen. Från 2023 används särskilda värdesäkringsmedel vid beräkning av kapitalbas.
[2] Nyckeltalet avser nytt krav från 2022 (enligt FFFS 2019:23) och med undantag för tjänstepensionsbolag enligt lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag. Jämförelsetalet har justerats på grund av ny beräkningsmetod.
[3] Tillämpad med 2021 beräknade erforderlig solvensmarginal.
[4] Uppgifterna avser koncernen, för år 5 och även premiebestämd ålderspension samt riskförsäkringar. Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år. Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation om förslutningsår. Totalavkastning för premiebestämd försäkring avser bolagets samlade placeringsinkomstförmåga på balansdagen.
Beräknad på samtliga försäkringsåtaganden och skadereglering som förvaltar kapital för den genomsnittligt förvaltade kapitalet.
[5] Nytt nyckeltal. Beräkning har gjorts för år tidigare än 2022. Beräknad som totala kapitalförvaltningskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital.
Exklusive Driftskostnader från en sammanställning av total kapitalförvaltningskostnader.
Beräknad som summerade kapitalförvaltningskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital. Se Driftskostnader från en sammanställning av total förvaltningskostnader.
[6] Överjanderskatt fördelas i proportion på de försäkringsvärden som kollektivkonsolideringen normalt är 100 procent. Utfallet 2023 om 99 procent avbrådde inte på konsolideringen om 100 procent men ligger inom ett konsolideringsintervall på 98–102 procent, se vidare s. 58.

Aktuarier 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.

20240430017959

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	38 087	24 273
Premiereduktion förmånsbestämd spar	-5 101	-3 023
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

20240430017960

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
Skaderegleringskostnader (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

20240430017961

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	65 551	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**

20240430017962

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	-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 not 33

[2] Medel som tillhör gemensamma bestånd förvaltade på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och är inte garanterade. Läs mer om detta i delen Former i settoken Alectas tjänsteområden. Av 262 842 miljoner kronor (230 461) är 1 268 miljoner kronor (1 395) medel avsedda för kostnadsutjämning av åtgärden enligt TP-planen. Dessa är bokade som upplupen kostnad och är avsatta för användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, för utsatt att det är enhälligt förenat att använd användning är enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper, not 33

[3] Medel som tillförts Alectas förvaltning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat därav härrörande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Överskjutelse beslutar om användning av medlen. Se redovisningsprinciper not 33. Vid beräkning av bolagets kapitalbas avräknas Särskilda värdesäkringsmedel. Alecta har under 2023 arbetat om särskilda värdesäkringsmedel som särredovisas utanför konsolideringsfonden och avser att stämma av frågan med Finansinspektionen under 2024.

[4] Avser periodens valutakursförändring, se redovisningsprinciper not 33

[5] Premien för premiepensionsförsäkring och kollektiv ålderspensionering är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som började tillämpas i TP 2 under 2008.

[6] Forskningsbidrag är Kondolosinstitutet och Swedish Corporate Governance Institute

[7] Posten består av förvärvsändring, avyttringar och bestånd som förändrar ägar

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**
Föregående års vinstdisposition	22 075	–	–	–22 075	–
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–42 071	42 071	–	–	–
Premiebestämd	–27 701	27 701	–	–	–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–5 269	–	–	–5 269
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–410	–	–	–410
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	–19 252	–27 016	–	–	–46 267
Premiereduktion risk	–	–4 480	–	–	–4 480
Kollektiv riskpremie [4]	–	–	–142	–	–142
Övriga förändringar					
Avgifter	–9	–	9	–	–
Ränta	–1 462	1 178	284	–	–
Effekter av förändring i marknadsränta	–2 101	2 101	–	–	–
Forskningsbidrag [5]	–1	–	–	–	–1
Övrigt [6]	909	–3 495	–	–	–2 586
Årets resultat	–	–	–	61 900	61 900
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**61 900**	**61 900**
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2023-12-31	**279 988**	**262 842**	**10 008**	**61 900**	**614 738**

[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 anvisaanvändning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper i not 33

[3] Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. 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, arvsvinster och beståndsförändringar.

Noter

20240430017963

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 enrätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Upplysningar om aktier och andelar i koncernföretag återfinns i not 16. Resultatet från verksamheten i dotterföretag som har förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten respektive fram till den tidpunkt när moderbolaget upphör att ha bestämmande inflytande. Alla koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader elimineras i sin helhet vid konsolideringen. I koncernredovisningen elimineras obeskattade reserver i juridisk person och en uppdelning sker på eget kapital och uppskjuten skatt.

Värderingsgrund

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

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

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

Tillgångs- och rörelseförvärv

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

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

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

Huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller en tillgång bedöms av Alecta vid varje enskilt förvärv. Fram till och med den 31 december 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 fordelar över- respektive underskott genom att beräkna återbäringsrantan 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 pensionsratt 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 for 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 varderade 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 hänforliga til: 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 rorelseförvärv 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 resultatraknmgen 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 over instrumentets löptid och for aktier först vid försäljningstidpunkten eller när ett marknadspris föreligger I not 22 lamnas upp ysningar 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 benamns kassa och bank både i koncernen och i moderbolaget

Försäkringstekniska avsättningar

De forsakringstekniska avsättningarna utgörs av kapitalvärdet av bolagets garanterade åtaganden for gällande försäkringsavtal och består av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvardeberäknas och att beräkningarna baseras på aktsamma försäkringstekniska antaganden om bland annat ränta, dodlighet, sjuklighet och driftskostnader. I de försäkringstekniska avsättningarna ingår även pensionsåtaganden for 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 tillampas lagbegransad IFRS även i koncernen vilket innebar att koncernredovisningen blivit mer lik redovisningen i moderbolaget Vissa skillnader kvarstår dock. Nedan anges de mest väsentliga skillnaderna.

20240430117964

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

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

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

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

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

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 bedömningar	3, 35, 36	Livförsäkringsavsättning, Avsättning för oreglerade skador
Finansiella instrument	3, 22	Värderingshierarkin för finansiella instrument värderade till verkligt värde
Förvaltningsfastigheter	16	Byggnader och mark
Inkomstskatt	12	Skatt
Bokslutsdispositioner	12	Skatt

[1] Dessa bedömningar är grundade på antaganden om framtida händelser och innefattar därmed osäkerhet. Det är därför sannolikt att utfallet kommer att avvika från gjorda bedömningar och att sådana avvikelser kan ha en väsentlig påverkan på redovisade belopp.

[2] Samtliga bedömningar påverkar resultatet och/eller tillgångar och skulder. Se not 3 för känslighetsanalyser som beskriver hur resultat och soliditet påverkas av förändringar i vissa av de bedömningar som är särskilt betydelsefulla för Alecta.

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 ovs. substansvärde) vare den 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 bedomt att värdet hos aktien har påverkats negativt av ett antal faktorer (främst 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 förvaltningsberattelsen på sidan 55 beskrivs övergripande Alectas riskhantering och riskorganisation. I denna not beskrivs mer detaljerat Alectas olika riskkategorier.

Risk för förlust

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

Försäkringsrisker

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

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

Dödlighetsrisk

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

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

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

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

Sjuklighetsrisk

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

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

Driftskostnadsrisk

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

Ränterisk

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

Finansiella risker

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

Marknadsrisk

Marknadsrisken är risken för att värdet på placeringarna påverkas negativt av förändringar i räntor, valutakurser eller priser på aktier, obligationer eller alternativa 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 ränta som innehar någon marknadsrisk är främst lånefordringar.

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

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

Valutarisk

I placeringsverksamheten uppstår valutarisk genom placeringar i utländska tillgångar. Genom att använda FX-swappar och FX-terminer valutakurssäkras hela innehavet av utländska obligationer samt delar av utländska aktier och alternativa 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 för 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%**

Summeringsker absoluta tal, det vill säga en negativ position i en valuta kan inte uppnå en positiv exponering i en annan valuta

20240430017965

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 ennanosengagemang, 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	177 050	45,6 %	39,4 %
Rating Aa/AA	208 996	92 182	33,4 %	20,5 %
Rating A/A	56 366	38 463	9,0 %	8,6 %
Rating Baa/BBB	24 958	39 974	3,8 %	8,8 %
Rating Ba/BB	5 705	33 974	0,9 %	7,6 %
Utan rating	45 137	68 307	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 räntenisker 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 skulderna 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 488,5 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 försäkringsåtagandet. 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	37 651
Aktiekursnedgång 10 %	-7,9 %	-8,6 %	-49 054	-45 678
Kursnedgång 10 % alternativa investeringar	-5,7 %	-4,7 %	-35 344	-24 796
Valutakursnedgång 10 %	-1,4 %	-1,9 %	-8 788	-10 202

Tabellen visar när solvensgraden och årets resultat skulle påverkas av nedgången 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 ökning av de försäkringstekniska avsättningarna på balansräkningens skuldsida. Däremot gäller för riskförsäkringarna att premierna allokeras via resultatet till eget kapital.

Beräkning av premier

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

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

NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	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 (553)

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

20240430017966

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[2]	-340	-264	-333	-257
Fastighetsförvaltning[3]	-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	-30	-30	-30	-30
IT-kostnader[4]	-260	-255	-260	-255
Fastighetsförvaltningskostnader	-276	-254	-78	-76
Valcentralskostnader	-178	-174	-178	-174
Övriga kostnader[5]	-152	-98	-152	-90
Förvaltningsersättningar	-42	-55	-43	-55
Totala driftskostnader	**-1 397**	**-1 263**	**-1 191**	**-1 077**

1. Redovisas under Utbetalda försäkringsersättningar, se resultaträkningen samt not 7
2. Redovisas under Kapitalförvaltningskostnader, se not 9
3. Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader (ingår i posten Driftskostnader i not 9)
4. Ingår kostnader för systemutveckling, se not 9
5. Övriga kostnader består till största delen av kostnader för konsulter samt marknadsföring och information

Totala kapitalförvaltningskostnader[1]	Koncernen 2023	2022
Interna kapitalförvaltningskostnader[2]	-340	-264
Externa förvaltningsarvoden (förfonder)[3]	-737	-694
Fastighetsförvaltning Sverige[4]	-276	-254
Externa transaktionskostnader[5]	-237	-173
Depåbankavgifter	-44	-23
Summa	**-1 629**	**-1 408**

1. Kostnader för förvaltning av tillgångar som är direkt hänförliga till kapitalförvaltningsverksamheten
2. Redovisas som Kapitalförvaltningskostnader i not 8
3. Del av avgiften för alternativa investeringsfonder redovisas som Kapitalförvaltningskostnader under not 8
4. Ingår i posten Driftskostnader för byggnader och mark i tabellen nedan under Kapitalavkastning, kostnader under not 9
5. Består av avgifter för köp och försäljning av byggnader och mark redovisade som en del av vinst eller förlust vid avyttring av byggnader och mark i resultatet. Under 2024 planeras transaktionskostnader som påverkar anskaffningsvärdet för fastigheter (not 9) redovisas i stället som

Redovisningsprinciper

Med driftskostnader avses kostnader för anställd eller inhyrd personal, lokalkostnader, IT-kostnader, planenliga avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, kostnader för 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*	*-49*
Övriga räntekostnader, koncernföretag			*-85*	*-17*
Depåbankavgifter	-44	-23	-44	-23
Av- och nedskrivningar	-	-	-348	-421
aktier i koncernföretag			*-348*	*-421*
Valutakursförlust, netto	262	-	262	-
Realisationsförlust, netto	-1 924	-2 049	-1 924	-2 049
byggnader och mark	-	-		0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	*-1 912*	*-2 049*	*-1 912*	*-2 049*
Lån med säkerhet i fast egendom	*-5*	-	*-5*	-
Övrigt	-4	0	-4	-
Total kapitalavkastning, kostnader	**-5 718**	**-9 406**	**-5 444**	**-9 197**

Valutakursförlust ingår i [illegible] räntekostnader m.m. och realisationsförlust i -2 032 mkr i [illegible] (-128 806).

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 kallskatt 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. Underlaget justeras för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter. Av underlaget utgör 1 504 miljoner kronor (1 792) sådana övervärden. Kapitalunderlaget för avkastningsskatt, vilket omfattar pensionsprodukterna och familjeskydd, motsvarar 96,84 procent (96,66) av det totala underlaget. Andelen är framräknad utifrån eget kapital och försäkringstekniska avsättningar hänförligt till dessa produkter.

[3] Skatteunderlag beräknas som kapitalunderlaget multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, vilket genom form av schablon avkastning. Den genomsnittliga statslåneräntan som använts för beräkning av skatteunderlaget uppgick till 1,46 procent (0,50).

[4] Skattesats 15 procent (15).

Redovisningsprincip

Avkastningsskatten omfattar pensionsprodukterna samt familjeskydd.

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

NOT 12 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	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
Kallskatt	-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 inkomstskattepliktiga delen av produkterna sjukpeng och premiebefrielse och TGL.

[2] För beräkning av avkastningsskatt se not 11.

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före avkastnings- och inkomstskatt enligt resultaträkning	61 750	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 [1]	0	-13	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-403	-160	-111	-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 [2]	-1 401	406	-1 401	407
Avräkningsbar utländsk skatt [3]	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 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 utomlands.

20240430175967

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	-	37
Byggnader och mark utomlands	-	763	-	444	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	1 490	-	1 230	-	-1 490	-	-1 230
Överavskrivningar	-	20	-	26	-	-	-	-
Underskottsavdrag	249	-	212	-	237	-	189	-
Avräkningsbar utländsk skatt [1]	4 018	-	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, beräknat före kvittning	*1 646*	*3 377*	*3 324*	*-3 567*	*1 496*	*1 419*	*3 184*	*-1 261*

1) Redovisad som uppskjuten skattefordran då denna förväntas kunna nyttjas mot uppskjuten skatteskuld hänförlig till samma juridiska enhet.
2) Motsvarar det avräkningsbara utländska skattebelopp, avseende gällande skattesats, hänförligt till underskott för koncernen motsvarande uppskjuten skattepost för tillgångar och skulder med skillnad mellan redovisat och skattemässigt värde på fast egendom i utlandet.

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	1 339	-466	3 483	1 272
Redovisat i årets resultat	-450	1 914	-816	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 kallskatt 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 inkomstskatten 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 ett undantagen 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

Redovisningsprincip

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

Redovisningsprincip

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

20240430017968

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
Nyanskaffningar 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
Nyanskaffningar 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	26 194	28 866	7 521	8 816
Bostäder	252	301	-	-
Handel	8 179	8 114	2 617	2 857
Övrigt	5 379	5 611	911	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	9 164
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	318 480
Övrigt	105 601	106 571
Summa	997 767	952 562

Framtida hyresintäkter fördelat på förfallotidpunkt	Koncernen	
	2023	2022
Inom ett år	1 902	1 998
Senare än ett år men inom fem år	5 677	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 bedoms vara den bästa användningen och darmed 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. Hyresintakterna periodiseras linjärt så att endast den del av hyrorna som belöper på perioden redovisas som intakt.

Rörelsefastigheter
Vid övergången till lagbegränsad IFRS i koncernen från 2022 valde Alecta att upphöra att tillampa IAS 16. Istället värderar Alecta rorelsefastigheterna 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 satt en förvärvare kan disponera fastigheten.

Marknadsvärdet för fastigheterna har normalt bedomts 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
Varderingsmetoden som används innehåller ett flertal antaganden såsom bedömda marknadshyror, framtida kostnadsutveckling, långsiktig vakansgrad, inflation, kalkylräntor och avkastningskrav i restvärdebedomningen. 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 värdebedomningen 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 %)	+/- 3 387	+/- 2 095

20240430017969

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 Brenderup Holding AB	556922-4198	Stockholm	1 000 000	100 %	-	
Alecta Brenderup Holding 2 AB	556918-4806	Stockholm	50 000	100 %	-	
Brenderup 1 Fastighets AB	556684-3784	Stockholm	100 000	100 %	-	-
Alecta Köpcentrum AB	556943-7071	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Fronstödret AB	559158-4080	Stockholm	50 000	100 %	-	-
Alfab Mimer 7 AB	559122-1477	Stockholm	500	100 %		-
Alfab Nacka 4 AB	559006-0832	Stockholm	1 000	100 %		
Alfab Nacka 12 AB	559006-1015	Stockholm	1 000	100 %		
Alfab Solna Centrum AB	556051-3268	Stockholm	5 000	100 %	-	
Alfab Solna Parkering AB	556432-7797	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Solna Garage AB	556340-1941	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Varvsdo 1 AB	556687-7071	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Varvsdo 2 AB	556743-0102	Stockholm	100 000	100 %		-
Lidingö Hotellfastighets AB	556701-7099	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Solna Kasernen 5 Fastighets AB	556162-0393	Stockholm	10 000	100 %	-	
Alecta Retail Holding AB	556660-2534	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Jönköping 1 AB	556664-7599	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Jönköping 3 AB	556692-9365	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Jönköping 4 AB	556183-6127	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Jönköping 5 AB	556659-9783	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Valutin 13 AB	556708-2713	Stockholm	100 000	100 %		-
Fastighetsaktiebolaget Åkersberga Österåker Rondo	556785-6359	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fyrfast AB	556604-5513	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Kabelverket Holding AB	556587-1073	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Göteborg 3 AB	556913-5717	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Göteborg 4 AB	556708-6654	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Göteborg 5 AB	556600-0326	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Stockholm 1 AB	556660-5530	Stockholm	1 000	100 %		-
Alfab Vallingby 1 AB	556892-7958	Stockholm	500	100 %		-
Alfab Vallingby 2 AB	556892-7982	Stockholm	500	100 %		-
Alfab Vasterport 1 AB	556690-0378	Stockholm	1 000	100 %		
Alfab Vasterport 2 AB	556943-8944	Stockholm	500	100 %		
Fastighets AB Kabelget	556577-4643	Stockholm	1 000	100 %	-	
Alecta Fastighetsutveckling AB	556577-4875	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fastighets AB Kabelverket	556577-4568	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Vasakronan AB	556118-8722	Stockholm	2 022 000	100 %		-
World Trade Center Stockholm AB	556273-0803	Stockholm	1 000	100 %		-
WTC Parkering AB	556424-3920	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Solentuna Sunsen 12 AB	559035-9954	Stockholm	500 000	100 %	-	-
Solentuna Sunsen Holding 1 AB	559035-9947	Stockholm	100 000	100 %		-
Solentuna Sunsen Property 1 AB	556706-9679	Stockholm	1 000	100 %		
Solentuna Sunsen Property 3 AB	559104-8858	Stockholm	50 000	100 %		
Solentuna Sunsen Property 3 AB	559104-8912	Stockholm	50 000	100 %		-
Solentuna Sunsen Property 4 AB	559104-8964	Stockholm	30 000	100 %	-	-
Alecta Tjänstepensionsliv AB	556713-7760	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Apotekarnes Fastighetsförvaltning AB	556951-5459	Stockholm		-	-	319
Fastighetsbolaget Augustenborg KB	916835-9084	Stockholm	-	99,9 %	1 120	1 029
Fastighetsbolaget Bålsta Hagen KB	916628-5711	Stockholm	-	99,9 %	53	65
Fastighetsbolaget Elektrikern KB	916628-6991	Stockholm	-	99,9 %	251	234
Fastighetsbolaget Grönvalla KB	969752-1745	Stockholm	-	99,9 %	6	0
Fastighetsbolaget Gustafsvagen KB	916625-6033	Stockholm		99,9 %	0	16
Fastighetsbolaget Karlberg KB	916625-6075	Stockholm		99,9 %	592	530
Fastighetsbolaget Massan KB	916626-6353	Stockholm		99,9 %	62	104
Fastighetsbolaget Öjeka Hage KB	916626-6335	Stockholm		99,9 %	366	230

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 Saluhallen 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
Naraden Göteborg 1 KB	969697-7892	Stockholm	-	99,9 %	357	325
SolFast 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 1 439 miljoner kronor (2 079) 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	-421
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**

Redovisningsprincip

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

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

Moderbolaget	Redovisat värde 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**

Redovisningsprincip

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

20240430017970

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	556617-8558	50,00%	1 886	-	
Ankarhem Topco AB (Stockholm Exergi)	Sverige	559317-8741	15,00%	3 657		
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00%	7	-	
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00%	0	-	
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50%	222	-	-
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00%	398		-
Midstad Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,70%	3 116	-	-
Solfast Holding AB JV	Sverige	559149-7770	20,12%	20	1	0
Stadshem 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						
Hemsta den Bostad AB	Sverige	556864-0873	39,54%	37 671	377	48
Bain Capital Credit CLO Management Ltd	Jersey	-	24,35%	1 055	-	-
Bain Capital Credit CLO Management II Ltd	Jersey		20,63%	521	-	-
SR Energy AB	Sverige	556711-9549	20,00%	2 574	-	-
Summa moderbolaget [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%	1 612	-	-
KAGR2 Master JV LLC	USA	-	47,50%	2 451		
PMAK MOB JV PEOC, LLC	USA	-	48,13%	2 516	-	-
Summa koncernen [2]				65 531	378	48

[1] Utgångspunkt är skalfaktorsvärde. Moderbolagets del är 5 % i koncernen (5 236 st) totalt emitterade 5 240 stamaktier (65 196)

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	556617-8558	50,00 %	2 103	-	-
Ankarhem Topco 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	-	-
Midstad Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,70 %	2 962	-	-
Solfast Holding AB JV	Sverige	559149-7770	20,00 %	20		
Stenvalvet Slussen JV AB	Sverige	559085-9964	50,00 %	3	430	23
Stadshem 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						
Hemsta den Bostad AB	Sverige	556864-0873	35,64 %	50 353	2 196	12
Bain Capital Credit CLO Management Ltd	Jersey		24,35 %	1 109	-	
Bain Capital Credit CLO Management II Ltd	Jersey	-	20,63 %	291	-	-
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 %	3 110		-
KAGR Master JV LLC	USA		47,50 %	1 770	-	
KAGR2 Master JV LLC	USA	-	47,50 %	2 772	-	-
PMAK MOB JV PEOC, LLC	USA		48,13 %	2 826	-	-
Summa koncernen [2]				80 066	2 626	47

[1] Balansdagen är den 31 december 2022.

[2] I utgångsvärdet för räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till ingår moderbolagets andel om 5 % (5 238 st) av totalt emitterade 5 240 stamaktier (65 196).

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 också gatoriskt 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, intressefore 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**

20240301971

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 fastigheter	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 fastigheter	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			9 316	9 316	9 316
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	54 001	-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				
låne fordringar 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.

20240301 7972

NOT 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

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

De tre nivåerna av värderingskategorier är:

Nivå 1: Värdering med priser noterade på en aktiv marknad

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

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

Nivå 2: Värdering med stöd av observerbar information

För de finansiella tillgångar och skulder som saknar priser noterade på en aktiv marknad sker en värdering till verkligt värde baserad på så mycket tillgänglig marknadsinformation som möjligt. Exempel på marknadsinformation som används vid värderingar 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 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 nivå 3

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

Någon flytt från nivå 1 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 1 har inte förekommit under vare sig 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	126 123	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-24 859
Ränterelaterade innehav	67 345	Räntehöjning med 1 procentenhet	-1 262
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.*

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
	Verkligt värde för finansiella instrument 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**

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
	Verkligt värde för finansiella instrument 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**

20240430017973

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	12 111	2 368	261	17 322	1 411	2 025	35 098
Försäljning	-2 429	-476	-690	-10 583	-849	-13 642	-28 669
Vinster och förluster	-3 872	-16 287	-	130	373	-180	-20 836
Realiserade vinster/förluster, sålt helt innehavet	*21*	*-226*	-	*521*	-	*-2*	*272*
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	*-109*	-	-	*233*	-	*852*	*977*
Orealiserade vinster/förluster	*-1 539*	*16 379*	-	*879*	*372*	*-298*	*-17 025*
Orealiserade valutaeffekter	*2 144*	*-382*	-	*-1 503*	*1*	*-732*	*-4 760*
Flytt från nivå 3	-	-	-	-605		-	605
Flytt till nivå 3		-		499	-	-	499
Utgående balans 2023	**107 625**	**65 531**	**1**	**60 928**	**6 934**	**11 319**	**252 338**

Moderbolaget							
Ingående balans 2023	100 959	69 584	430	54 165	5 128	23 116	253 382
Köp	12 111	2 829	261	17 322	100	2 025	34 648
Försäljning	-2 429	-257	690	-10 583	-834	-13 642	-28 435
Vinster och förluster	-3 838	-16 255	-	130	373	-180	-19 770
Realiserade vinster/förluster, sålt helt 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	*-2 131*	*-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 totala värdet på 3 framgår av not 22 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

	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]	68 772	59 006	402	32 711	4 627	17 921	193 439
Köp	24 560	10 489	28	19 937	2 972	12 417	72 397
Försäljning	-7 323	615	-	3 429	-3 414	-8 609	23 387
Vinster och förluster	15 806	3 784	-	788	-186	1 387	18 974
Realiserade vinster/förluster, sålt helt innehavet	-	-	-	*1*	*6*	*13*	*20*
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	*4 244*	*3*	-	*236*	*113*	*622*	*5 217*
Orealiserade vinster/förluster	*4 450*	*-110*	-	*-2 481*	*-297*	*-174*	*1 388*
Orealiserade valutaeffekter	*7 112*	*3 891*		*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]	68 236	52 002	402	32 711	4 112	17 921	185 384
Köp	24 560	5 182	28	19 937	2 972	12 417	69 732
Försäljning	7 323	-1	-	-3 438	-3 417	-8 609	-23 772
Vinster och förluster	15 489	599	-	788	-187	1 387	16 870
Realiserade vinster/förluster, sålt helt innehavet	-		-	*1*	*6*	*13*	*20*
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	*4 240*	*3*		*236*	*113*	*622*	*5 217*
Orealiserade vinster/förluster	*4 189*	*776*		*-2 431*	*-299*	*-174*	*459*
Orealiserade valutaeffekter	*7 054*	*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**

[2] Det totala värdet på 3 framgår av not 22 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.
Om med tidigare gällt IFRS 9 hade gällt ingående balans 2022 för koncernen och moderbolaget minskat med 39 respektive 39 miljoner kronor. Ingående balans 2022 omräknat enligt IFRS 9 hade då uppgått till 265 630 respektive 253 421 miljoner kronor.

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

Redovisningsprinciper

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	162 661	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**

Redovisningsprinciper

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

20240430017974

NOT 26 Lån med säkerhet i fast egendom

Koncernen	2023 Verkligt värde	2023 Anskaffningsvärde	2022 Verkligt värde	2022 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

Koncernen och moderbolaget	2023 Verkligt värde	2023 Anskaffningsvärde	2022 Verkligt värde	2022 Anskaffningsvärde
Svenska övriga lån	1 503	1 500	5 474	5 499
Utländska övriga lån	9 816	9 806	17 642	17 309
Summa	**11 319**	**11 306**	**23 116**	**22 798**

Redovisningsprinciper

Här redovisas lån med andra ensådana 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

Koncernen och moderbolaget	2023 Nominellt värde	2023 Verkligt värde Tillgångar	2023 Verkligt värde Skulder	2022 Nominellt värde	2022 Verkligt värde Tillgångar	2022 Verkligt värde 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	*148 564*	*4 350*	*9 563*	*220 923*	*3 478*	*15 116*
Terminer	*111 150*			*70 217*	*–*	*–*
CDS	*–35*	*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 (1 475) och upplupna räntekostnader på 301 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 ställda panter och därmed jämförliga säkerheter.
[4] I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än 0.

Upplysning om finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal
Syftet med noten är att upplysa om Alectas möjlighet att nettoredovisa (kvitta) tillgångar och skulder vid en obeståndssituation hos endera part samt upplysa om de säkerheter som utväxlats för den nettotillgång/-skuld som kvarstår mellan parterna efter nettoredovisning.

Derivat och utlånade räntebärande värdepapper redovisas brutto i balansräkningen. För dessa finansiella instrument finns bindande avtal om nettning i händelse av obestånd hos endera part. Samtliga värden i tabellen ovan är redovisade till verkligt värde.

Derivat
Per den 31 december fanns derivatkontrakt med ett positivt värde om 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.

20240430017975

NOT 31 Övriga fordringar

Koncernen	2023	2022
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	939	677
Skatt i Sverige	70	85
Skattekontot	2 106	1 468
Uppskjuten skatt	2 323	3 619
Beslutad aktieutdelning	119	67
Medel till Pensionsgaranti	20	18
Fordran PRI Pensionsgaranti	0	204
Ställda säkerheter för derivat	429	7 361
Övrigt	263	241
Summa	**6 617**	**13 738**

Moderbolaget		
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	939	677
Skatt i Sverige	17	42
Skattekontot	2 006	1 468
Uppskjuten skatt	2 667	3 483
Beslutad aktieutdelning	119	67
Fordran på dotterbolag	7	938
Fordran PRI Pensionsgaranti	0	204
Ställda säkerheter för derivat	429	7 361
Övrigt	36	75
Summa	**6 163**	**14 311**

[illegible]

[illegible]

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**

[illegible]

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter avser utgifter för kommande räkenskapsår och intäkter som har intjänats under räkenskapsåret men inte erhållits eller fakturerats på balansdagen. Alectas förutbetalda kostnader och upplupna intäkter avser till största delen ej förfallna ränteintäkter på placeringstillgångar.

NOT 33 Eget kapital

För specifikation av koncernens förändringar i eget kapital, se sidan 65, samt för moderbolagets förändringar i eget kapital, se sidan 66.

[illegible]

Konsolideringsfond
Livförsäkringsbolag och tjänstepensionsföretag som inte får dela ut vinst ska ha en konsolideringsfond för avsättning av belopp som får användas till förlusttäckning. Om bolagsordningen så anger får fonden även användas för annat ändamål. Konsolideringsfonden består av kollektiv konsolidering, diskretionära delar och särskilda värdesäkringsmedel.

Kollektiv konsolidering
I kollektiv konsolidering redovisas övrigt riskkapital som inte är fördelat.

Diskretionära delar
De diskretionära delarna i eget kapital består av preliminärt fördelad återbäring till försäkringstagarna och de försäkrade. I fördelad återbäring till de försäkrade ingår pensionstillägg och fribrevsuppräkning för förmånsbestämda pensionsprodukter samt preliminärt fördelad återbäring för premiebestämd försäkring. Fördelad återbäring till försäkringstagarna utgörs av premiereduktion för riskförsäkringar. I fördelad återbäring till försäkringstagarna och de försäkrade ingår också medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Fördelning av överskott är reglerad i moderbolagets konsolideringspolicy i de försäkringstekniska riktlinjerna. Då överskottet är preliminärt och inte garanterat, betraktas detta som riskkapital och ingår i konsolideringsfonden. Överskottet tilldelas i samband med utbetalning enligt de interna regelverk som finns och redovisas direkt mot eget kapital.

Särskilda värdesäkringsmedel
Särskilda värdesäkringsmedel är medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner respektive till annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. 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	*18 526*	*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.

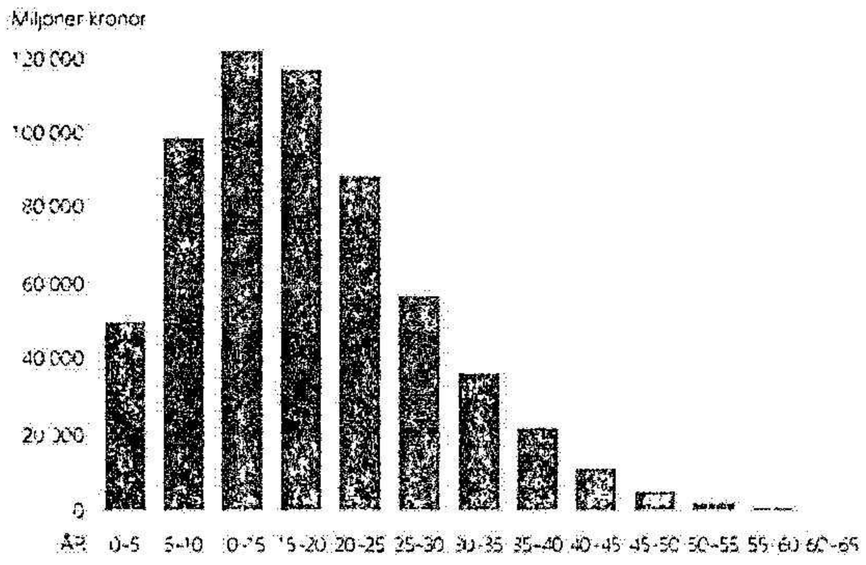
Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning per den 31 december 2023:

- 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



Redovisningsprincip

Livförsäkringsavsättning
Livförsäkringsavsättning beräknas som kapitalvärdet av förväntade framtida garanterade pensionsutbetalningar, driftskostnader, avkastningsskatt och i 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.

20240430017976

NOT 36 Avsättning för oreglerade skador

Koncernen och moderbolaget	2023	2022
Ingående balans	13 028	14 267
Årets förändring	193	487
Avsättning för nya skador	4 748	5 151
Avvecklingsresultat	-1 759	-1 645
Utbetalningar	-3 386	-3 359
Förändring	321	238
Avgivna driftskostnader	50	52
Övrig förändring	319	144
Ändrat ränteantagande	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.

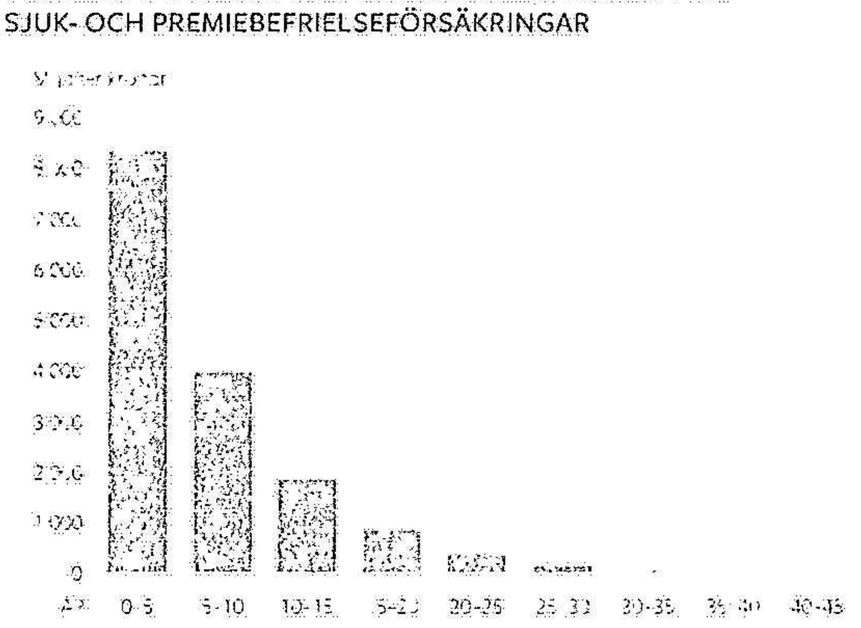
Följande beräkningsantaganden har per den 31 december 2023 använts vid beräkning av avsättning avseende pågående ersättningsfall med sjukpension och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:

- 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 efterslapning i rapporteringen av sjukfall. Efterslapningen i rapporteringen av sjukfall är vanligen begränsad till ett årstid.

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
Vardesäkring 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 utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras En förpliktelse kan vara både formell och informell Om dessa villkor inte är uppfyllda redovisas ingen avsättning i balansräkningen, i stället uppstår en eventualförpliktelse om kriterierna är uppfyllda för en sådan. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfalle 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	688	825
Övrigt	10	9
Summa	**708**	**847**

Redovisningsprinciper

Skulder avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde

NOT 39 Övriga skulder

Koncernen	2023	2022
Likvidskuld 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
Likviditskuld 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

20240430017977

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 erforderlig partsättning	*603 481*	*593 041*
	1 221 677	1 121 914
Byggnader och mark	39 984	42 890
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	55 907	69 584
Räntebärande värdepapper emitterade av och lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	398	2 653
Aktier och andelar	595 359	597 851
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	488 972	383 362
Lån med säkerhet i fast egendom	4 819	5 163
Övriga lån	18 373	23 194
Derivat	21 284	46 251
Kassa och bank	3 606	3 438
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 Hemstaden 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	9 062	13 762
Kassa och bank	210	4 296
Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 476	3 861
Kassa och bank	262	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	22 521	20 471

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 Hemstaden 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 omsatt till anställningsgrad

2) Noten speglar kostnadsförda löner, ersättningar och arvoden närförmånsbeskattningen respektive verkställande direktör och styrelse

3) Utgörs av 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 i förekommande fall ersättning för vårberedningsarbete.

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 förvärvsanalysen i tabellen 2022 avseende Allectas 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.

20240430179788

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 [2]	Total ersättning [3]	Sociala kostnader	Pensionskostnad
Moderbolag					
Verkställande direktör					
Magnus Billing t.o.m 2023-04-10	2 816	113	12 929	4 737	2 660
Katarina Thorslund (tf) från o m 2023-04-10 t.o.m 2023-08-31	1 662	1	1 663	568	189
Peder Hasselvik t.o.m 2023-09-01	2 218	19	2 237	891	775
Vice verkställande direktör					
Katarina Thorslund t.o.m 2023-04-09 samt från o m 2023-09-01	2 582	2	2 585	883	294
Henrik Gade Jeppesen t.o.m 2023-06-14 [4]	8 859	3	8 861	3 079	1 216
Sofiam Mikkelsen (tf) från o m 2023-04-20 t.o.m 2023-08-31	883	1	884	329	209
Övriga ledande befattningshavare					
Ledande befattningshavare [5]	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 Damsten	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 Mårtensson	213		213	67	-
Björn Ohlsson [6]	108	-	108	34	-
Elisabeth Sasse	108		108	34	-
Övriga styrelseledamöter som avgått					
Hanna Bilén	120	-	120	38	
Åsa Greverius	104	-	104	33	-
Vardar Linder t.o.m 2023-12-11	250	-	250	79	-
Totalt styrelse	3 046	-	3 046	957	-
Totalt moderbolag	52 295	159	52 453	17 096	8 620

[1] Inkluderar kostnadsförda belopp för tantiem och liknande ersättningar som har beslutats av årsstämman 2024.

[2] Förmåner består av bilförmån, hälsovårdsförmån och andra sedvanliga förmåner som är hänförliga till anställningen. Avser förmånsvärdet av utnyttjade optioner.

[3] Inkluderar ersättningar som Henrik Gade Jeppesen har erhållit i egenskap av anställd i Bluestep Bank AB (publ) och Bluestep Finans AB (publ) under 2023.

[4] Verkställande direktör och ledande befattningshavare, samt tidigare medlemmar av dessa ledningsgrupper har utöver ovanstående ersättningar erhållit ersättningar i form av företagsbilsförmån, sjukvårdsförsäkring och pensionsförmåner. Dessa förmåner uppgår för 2023 till totalt 1 mnkr (1 mnkr). Förmånsvärdet av utnyttjade optioner uppgår för 2023 till totalt 0 mnkr (0 mnkr).

[5] Avser ersättning till de befattningshavare som ingår i koncernledningen, som tillsammans med verkställande direktören har utgjort koncernledningen under året. Ledande befattningshavare har utöver fast lön och rörlig ersättning erhållit sedvanliga förmåner som företagsbil, sjukvårdsförsäkring och pensionsförmåner. Dessa förmåner uppgår för 2023 till totalt 21 mnkr (20 mnkr). Förmånsvärdet av utnyttjade optioner uppgår för 2023 till totalt 0 mnkr (0 mnkr).

Antal personer som ingått i ledningsgruppen under året är 5 (5) och har under året varierat mellan 4 och 5 (4 och 5).

[6] Björn Ohlsson har fakturerat styrelsearvode via bolag.

[7] Är ordförande i Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ) och har därför ingen ersättning från Bluestep Bank AB (publ) eller Bluestep Finans AB (publ) för sitt styrelsearbete. Ersättning till ordförande för styrelsearbete i dessa bolag utgår till Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ).

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 [2]	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 [3]	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 Dahlsten	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 direktörer har utgjort Alectas företagsledning. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare.

[3] Förmåner som kan förekomma är hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

[4] En redogörelse för Alectas ersättningar inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) publicerades på alecta.se under april 2023.

20240430017979

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 pensionskostnader samt sociala kostnader.

Ersättningen till verkställande direktören fastställs av styrelsen och revideras en gång per år. Ersättning till ledande befattningshavare bestäms av verkställande direktören och ska godkännas av styrelsen.

Med andra ledande befattningshavare avses 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 lönetillägg.

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 månaders lön med full avräkning av förmånen 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-planen, där samtliga har FTP 1. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas sex månaders uppsägningstid med avgångsvederlag om tolv månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Sedan början av 2013 finns möjligheten för anställda på Alecta att löneväxla, det vill säga att byta lön mot tjänstepensionspremie. Löneväxling är kostnadsneutralt för Alecta. Denna möjlighet omfattar samtliga anställda på Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

Incitamentsprogram

Inom Alecta fanns under 2023 ett generellt incitamentsprogram för rörlig ersättning som avser samtliga anställda i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt 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 Ömsesidigt i Sverige omfattas av tjänstepensionsplanen, FTP 17. Planen består av två delar, FTP 1 och FTP 2. Medarbetare som är födda 1972 och senare omfattas av FTP 1, medan medarbetare födda 1971 och tidigare omfattas av FTP 2. FTP 1 omfattar premiebestämd ålderspension med eller utan återbetalningsskydd, familjeskydd, sjukpension och premiebefrielseförsäkring. Premien för ålderspension är 4,9 procent av bruttolönen på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 30,5 procent på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp. Medarbetare som är födda 1971 eller tidigare och har en lön överstigande tio inkomstbasbelopp kan välja att tillhöra FTP 1. FTP 2 är en förmånsbestämd pensionsplan vilket innebär att medarbetaren garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. FTP 2 omfattar ålderspension, familjepension, FTPK, sjukpension, familjeskydd, premiebefrielseförsäkring och särskild barnpension.

Pensionsförpliktelserna tryggas genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. Enligt IAS 19 ska förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare (så kallade multi employer plans) som huvudregel redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner. Om det saknas tillräcklig information för att fastställa arbetsgivarens andel av förpliktelserna och förvaltningstillgångarna ska redovisningen istället ske som om pensionsplanen var premiebestämd. Alecta redovisar hela FTP-planen som en premiebestämd plan eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas. Försäkringspremien för förmånsbestämd ålders- och familjepension i FTP 2 uppgick till 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 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 overföring av resurser, tjänster eller förpliktelser mellan Alecta och närstående aven 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

20240430017980

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 Ömsesidigt 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 909 MSEK (10 498) i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Förteckning över intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 19.

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	-	-	85	17
Resultatandel av	95	115	-	
Fastighetsförvaltning	36	32	73	63
Utdelningar	640	1 184		
Lämnade aktieägartillskott		-	1 457	1 108
Intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag				
Ränteintäkter	48	47	-	
Utdelningar	2 644	8 913	-	-
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	18 630	18 635		
Fordringar/skulder koncernföretag			1 708	1 404
Upplupna ränteintäkter	13	2		-
Intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag				
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till	378	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

20240430179811

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 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	Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av: • 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.

pwc

20240430017982

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.

20240430017983

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 förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål betraffande 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

2024-03-27 17:28:32 UTC

Powered by TCPDF

Biblioteka Uniwersytetu Przyrodniczego w Poznaniu

Uniwersytet Przyrodniczy w Poznaniu

20240430179841

20240430l7985

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 bedömningen av kollektivkonsolideringsnivån och solvensgrad.

Fribrevsuppräkning
Återbäring genom tillgång av den del av överskottet som inte har använts för att kompensera förmånsbestämd försäkring för att förhindra kompensera förmånsbestämd försäkring för att förhindra kompensera förmånsbestämd försäkring för att förhindra

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.

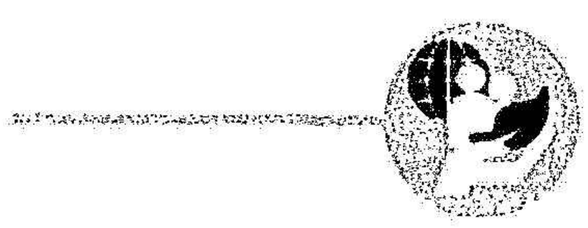
Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **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.

20240430179986

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

20240430017987

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?

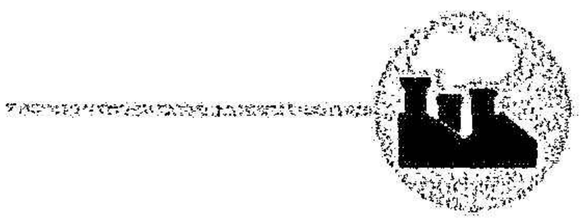
I tillägg till vad som framgår under rubriken ovan görs löpande genomlysningar av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som 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.

20240430017988

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?

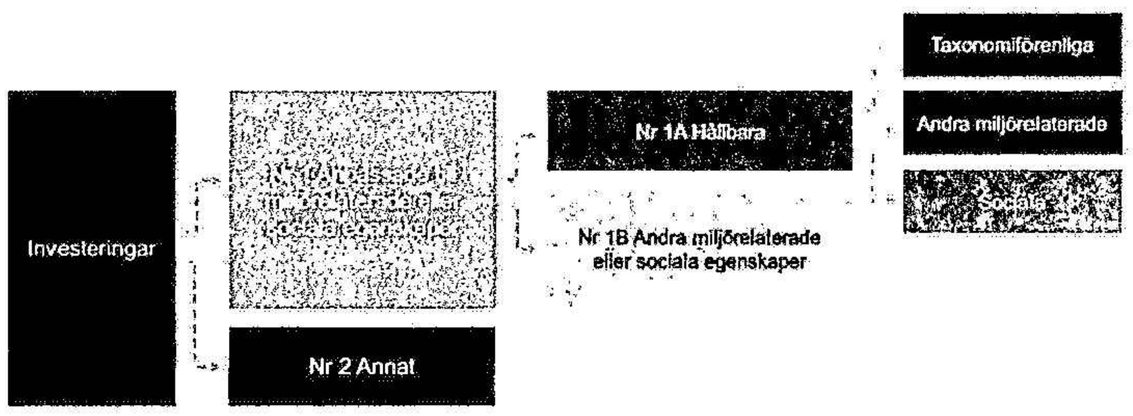
Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper: De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar **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

20240430017989

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)]

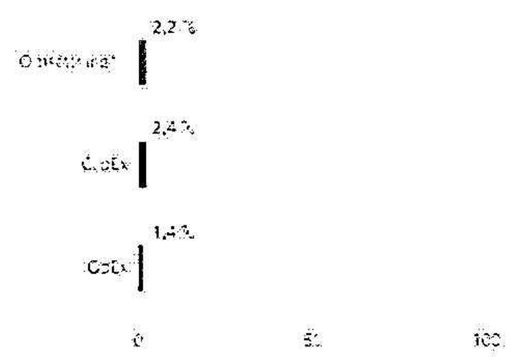
✕ Ja:

I fossilgas ✕ I kärnenergi

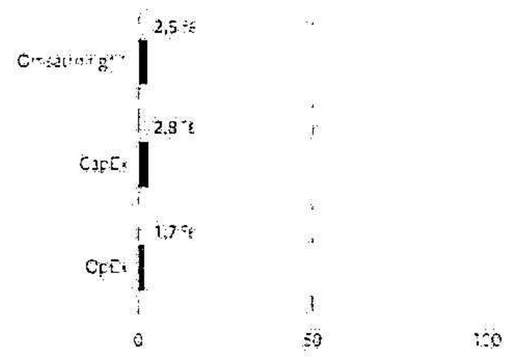
Nej

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***



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) 2022/1214

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.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

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.

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.

20240430017990

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?

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.

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**	☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, en andel på 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.
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
	☒ med ett socialt mål
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inga hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Se beskrivning av de främjande egenskaperna och hur de följs upp på nästa sida. Derivat bedöms inte ha bidragit till de främjande egenskaperna.

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

20240430179911

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 noll-toleransför 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 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.

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

20240430017992

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.

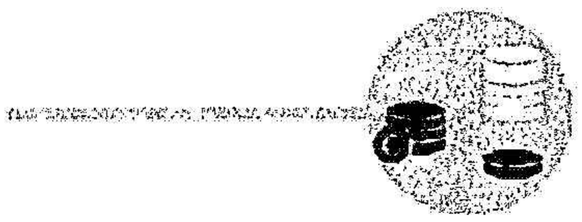
Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

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.



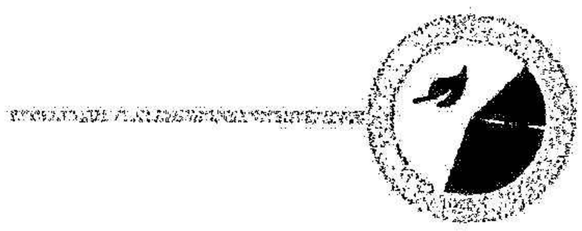
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

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.

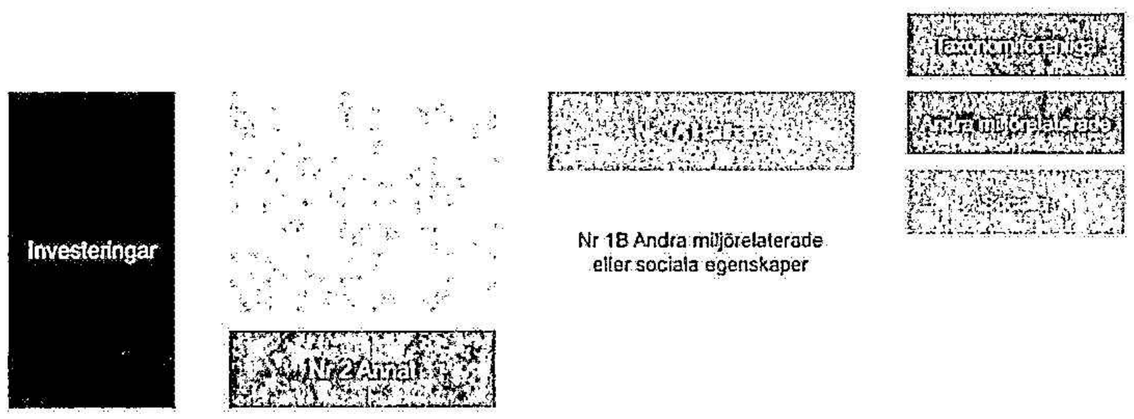
Vad var tillgångsallokeringen?

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.

20240430017993

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 investeringsprodukten 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 fosfatmineral och motsvarande mindre än 5 procent av dess intäkter. Tillsammans motsvarande två innehaven en andel om 0,3 procent i produkten.

** Till energisektorn hör fyra obligationsinnehav med energiproduktion med visst inslag av fossila källor. Avecta bedömer att dessa har trovärdiga och ambitiösa klimatåtaganden och mål för omställning. Två av dessa har energiproduktion till viss del från värmekraft. 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)]

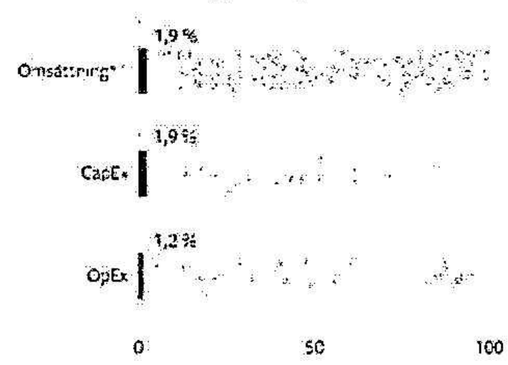
✕ Ja:

I fossilgas ✕ I kärnenergi

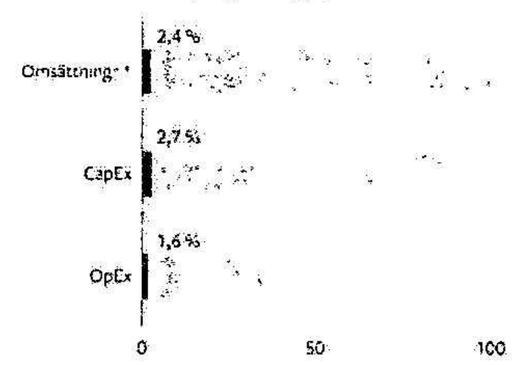
Nej

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***



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.

20240430017994

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 Tjänstepension Ömsesidigt
Telefon 020-78 22 80
103 73 Stockholm | alecta.se

8067 | 2024 03 | Foto Eveline Carborn, där inte annat anges | Illustrationer Emily Ryan
Produktion Alecta | Original Grafisk form AB

Admincontrol

List of Signatures

20240430017928

Alecta ÅHR 2023 för signering.pdf

Name	Method	Signed at
ELISABETH SASSE	BANKID	2024-03-21 15:21 GMT+01
Björn Paul Edvin Gustaf Oxhammar	BANKID	2024-03-21 15:20 GMT+01
MIKAEL J PERSSON	BANKID	2024-03-21 15:20 GMT+01
MARTIN FRIDOLF	BANKID	2024-03-21 15:20 GMT+01
JAN-OLOF JACKE	BANKID	2024-03-21 15:20 GMT+01
Gerd Ulla Birgitta Pernkrans	BANKID	2024-03-21 15:21 GMT+01
Marcus Dahlsten	BANKID	2024-03-21 15:19 GMT+01
Jan Markus Granlund	BANKID	2024-03-21 15:19 GMT+01
Hans Richard Malmborg	BANKID	2024-03-21 17:13 GMT+01
Petra Johanna Hedengran	BANKID	2024-03-21 15:19 GMT+01
Olov Peder Hasslev	BANKID	2024-03-21 15:45 GMT+01
MAGNUS VON KOCH	BANKID	2024-03-21 15:18 GMT+01
MORGAN SANDSTRÖM	BANKID	2024-03-21 18:29 GMT+01

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

External reference: F971DA1EF1024D338655C0A432850A9F