



alecta

Årsredovisning 2012

# Innehåll

Alecta – året i korthet .....	3
Vd-ord .....	4
Detta är Alecta .....	6
Förvaltningsberättelse .....	11
<i>Femårsöversikt</i> .....	22
<i>Förslag till vinstdisposition</i> .....	23
Finansiella rapporter .....	24
Styrelsens undertecknande .....	76
Revisionsberättelse .....	77
Styrelse .....	80
Överstyrelse och revisorer .....	83
Företagsledning .....	84
Ordlista .....	86

---

Alecta är förvaltare av tjänstepension sedan 1917. Vårt uppdrag är att ge kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt för både våra företags- och privatkunder. Det gör vi genom god avkastning, bra kundservice och låga kostnader. Vi förvaltar närmare 550 miljarder kronor åt våra ägare som är 2 miljoner privatkunder och 33 000 företagskunder.

# Alecta – året i korthet

ÅRET I SAMMANDRAG – KONCERNEN	2012	2011
Premieinkomst, Mkr	25 217	25 563
Försäkringsersättningar, Mkr	-15 583	-14 295
Förvalt kapital, Mkr	545 719	487 666
Totalavkastning, %	11,4	-2,1
Totalavkastning Alecta Optimal Pension, %	16,8	-6,8
Förvaltningskostnadsprocent för pensionsprodukter, exklusive valcentralskostnader	0,08	0,10
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämda försäkringar, %	129	113
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämda försäkringar, %	100	100
Solvensgrad, %	144	126

➔ Året präglades av skuldkrisen inom eurozonen och oro för konjunkturutvecklingen i världsekonomin. Under andra halvåret ökade dock optimismen på kapitalmarknaderna stärkta av centralbanksstimulanser, framsteg i skuldkrishanteringen och positiva konjunktursignaler från USA. För Alectas placeringsportfölj blev 2012 ett riktigt bra år med en totalavkastning på 11,4 procent. De senaste fem åren har den genomsnittliga årsavkastningen varit 4,5 (3,2) procent. Avkastningen för Alectas premiebestämda sparprodukt Alecta Optimal Pension var 16,8 procent för 2012 och den genomsnittliga årsavkastningen för de senaste fem åren var 4,7 procent.

➔ Till följd av framför allt ökade tillgångsvärden har både konsolidering och solvens stigit sedan förra årsskiftet. Vid utgången av året uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 129 (113) procent. Solvensgraden var 144 (126) procent.

➔ En förändrad metod för beräkning av livförsäkringsavsättning för förmånsbestämd ålders- och familjepension infördes vid halvårsskiftet 2012. I samband med metodförändringen ändrades även metod och antaganden för avkastningsskatt och driftskostnader. Totalt innebar förändringarna att livförsäkringsavsättningarna minskade med 13 miljarder kronor. Minskningen av livförsäkringsavsättningarna innebar att solvensgraden vid halvårsskiftet stärktes med knappt 5 procentenheter.

➔ Förvaltningskostnadsprocenten har fortsatt att sjunka och för pensionsprodukter, exklusive valcentralskostnader, uppgick den vid utgången av året till 0,08 (0,10) procent. Det är lägst bland svenska livbolag och placerar Alecta bland världens mest effektiva pensionsbolag.

# Vd-ord

## Ett starkt år för Alecta

” Hos oss kostar pensionsförvaltningen 0,11 procent. Det är inte bara klart lägst bland svenska pensionsbolag utan en nivå som håller världsklass.

Vi kan se tillbaka på ett starkt år för Alecta. Den finansiella ställningen stärktes och solvensgraden steg med 18 procentenheter till 144 procent. Avkastningen blev 11,4 procent totalt sett och 16,8 procent för vår premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension som kunde dra full nytta av börsåterhämtningen under året.

I Alecta Optimal Pension är det främst avkastningen netto efter avgifter som avgör hur stort pensionsutfallet en dag blir av de premier som betalats in under arbetslivet. I den förmånsbestämda pensionen inom ITP 2 avgörs istället pensionens storlek av slutlönen och antalet år som pensionen tjänats in. Där har avkastningen betydelse för förmågan att upprätthålla köpkraften i de pensioner vi betalar ut genom så kallade pensionstillägg, men också för möjligheten att göra ITP 2 mer kostnadseffektiv för arbetsgivarna. I båda fallen är vårt uppdrag, att skapa så stort värde som möjligt för våra kunder, detsamma.

### Ett av världens mest effektiva pensionsbolag

Eftersom låga avgifter är viktiga för våra kunder arbetar vi sedan ett antal år målmedvetet – genom nya IT-system,



ökat fokus och ständiga förbättringar – för att hela tiden öka vår kostnadseffektivitet. Det resulterade 2012 i att vi kunde redovisa den lägsta kostnadsnivån någonsin i förhållande till det kapital vi förvaltar. Endast 0,08 procent av kapitalet gick åt till driftskostnader för att administrera pensionsprodukter inom Alecta och 0,03 procent till själva kapitalförvaltningen. Hos oss kostar pensionsförvaltning därmed sammanlagt 0,11 procent. Det är inte bara klart lägst bland svenska pensionsbolag utan en nivå som håller världsklass. Utanför de avgiftspressade plattformar för pensionsval som främst kollektivavtalsparterna tillhandahåller genom sina valcentraler är det vanligt med avgifter som är mellan 10 och 20 gånger högre! Sådana avgifter är en förutsägbar faktor som ger lägre pensioner.

### Klart bättre än börserna

Bakom den höga avkastning vi redovisar för 2012 ligger goda resultat på flera områden. Det största positiva bidraget kom från vår aktieförvaltning som uppnådde starka 21,4 procent avkastning under 2012. Det är drygt fem procentenheter mer än Stockholmsbörsen, som mätt i kronor låg i toppskiktet bland världens börser 2012. Vår långsiktiga inriktning på ett urval av kvalitetsbolag var grunden för det fina resultatet.

Avkastning på pensionssparande ska självklart utvärderas på längre sikt än ett år. Vi har nästan fem år bakom oss i en värld som präglats av finans- och skuldkriser. De finansiella marknaderna har varit instabila, riskviljan svag och riskfria räntor rekordlåga. Det är ett finansiellt klimat som ställer stora krav på ett pensionsbolag med de regelverk som gäller idag. Alecta har liksom andra pensionsbolag påverkats av marknadsklimatet, men robusta säkerhetsmarginaler i utgångsläget och en aktiv riskhantering har skyddat våra försäkrade. Ambitionen att värdesäkra förmånsbestämda pensioner under utbetalning har uppnåtts genom hela perioden. Trots oroliga marknader har Alecta nått en femårsavkastning på 4,5 procent per år totalt sett och ett par tiondedelar högre i Alecta Optimal Pension.

” Det är anmärkningsvärt att de enorma skalfördelar som är möjliga att uppnå i hela pensions- och fondbranschen inte tas till vara bättre och kommer spararna till del i större utsträckning än idag.



Avkastningen i Alecta Optimal Pension har under produktens fem första år i genomsnitt varit 3,7 procent bättre per år än jämförbara blandfonder. Av den årliga skillnaden beror ungefär en procentenhet per år på lägre avgift och resten på högre avkastning i Alecta Optimal Pension jämfört med fonderna.

Om vi blickar framåt på utsikterna för ekonomi och finansiella marknader kan vi idag skönja en del positiva tecken vid horisonten och förhoppningsvis har vi nu det värsta bakom oss. Men återhämtningen kommer troligen att ta sin tid och risken för bakslag kan vi inte bortse från. Alecta har utrymme att placera så att vi tar vara på möjligheterna, men också tillräckliga marginaler för att klara ett sämre scenario.

### En okänd förmån

Tjänstepension är en viktig anställningsförmån och en av arbetsgivarens större kostnadsposter. Men många anställda förstår dessvärre inte värdet av den och företagen lyfter i sin information till sina anställda alltför sällan fram tjänstepension som den viktiga anställningsförmån den är.

I maj 2012 publicerade Alecta rapporten ”Tjänstepension – investeringen som företagsledningen glömmer” med tips på hur informationen kan förbättras och pensionsfrågan kan hanteras. Okunskapen om tjänstepensionen, hos såväl företagen som de anställda, gör den lätt att exploatera och stora värden kan gå förlorade.

### Flytträttsdebatt och konsumentunderläge

Under året har det förts en intensiv debatt om flytträtten för pensionssparande. Tyvärr handlar debatten ofta mer om marknadsandelar än om verklig kundnytta. Det är viktigt att flytträttsfrågan inte kidnappas av särintressen som vill skapa en enkelriktad flyttström från prispressade till dyra och mindre konsumentvänliga lösningar. Pensions-spararna är i underläge gentemot leverantörerna och det handlar om enormt mycket pengar. Det är därför centralt att pensionsplaner konstrueras kundvänligt och med regelverk som skyddar pensionsspararna.

### Ändrad inriktning för kommunikationen

Under 2012 har vi genomfört en betydande förändring i inriktningen för Alectas kommunikation. Istället för TV-reklam i syfte att stärka varumärket satsar vi på att utveckla vår kundservice i olika kanaler ännu mer och på att bidra mer till att öka kunskaperna om och förståelsen för tjänstepensionsförmånen. Det skapar mer värde för våra kunder.

### Stordriftsfördelarna går till kunderna

Genom att vara ett fokuserat pensionsbolag med hög kostnadsmedvetenhet tar vi vara på de betydande stordriftsfördelar som finns i pensionsförvaltning och vi levererar dem direkt tillbaka till våra kunder i form av låga avgifter. Det är anmärkningsvärt att de enorma skalfördelar som är möjliga att uppnå i hela pensions- och fondbranschen inte tas till vara bättre och kommer spararna till del i större utsträckning än idag. Ett spännande exempel på att det faktiskt är möjligt är det ömsesidiga Vanguard i USA som visat vägen för lågprisfonder och idag är ett av världens största fondbolag.

Jag vill slutligen rikta mig till Alectas medarbetare. Tack för ert stora engagemang för våra kunder och för alla goda insatser under året. Det gäller inte minst alla ansträngningar som ledde till att Alecta gick segrande ur kampen om ickevalsrollen i den nyligen avslutade ITP-upphandlingen. Tillsammans arbetar vi med att förverkliga vår vision om att bli världens mest effektiva pensionsbolag!

Stockholm i mars 2013

Staffan Grefbäck  
Verkställande direktör

# Detta är Alecta

Alecta är ett ömsesidigt livförsäkringsbolag vilket innebär att vi ägs av våra kunder. Vår uppgift är att bidra till att den tjänstepensionsförmån som arbetsmarknadsparterna Svenskt Näringsliv och PTK förhandlat fram får så stort värde som möjligt. Både för arbetsgivare och anställda.

Vi skapar värde i vårt uppdrag genom att ha en god avkastning, låga driftskostnader och genom att erbjuda kompetent och kundorienterad kundservice. Vi ger våra privatkunder ekonomisk trygghet under och efter arbetslivet och vi ger företagskunderna, som betalar för sina anställdas tjänstepensionsförmåner, en kostnadseffektiv pensionslösning och god service.

Som för många andra företag bygger Alectas framgång på att vi sätter våra kunder främst. Nyckeln ligger i vår ömsesidiga bolagsform, det vill säga att vi ägs av våra 33 000 företagskunder och två miljoner privatkunder. Konkret innebär det att allt överskott som uppstår i Alectas verksamhet går tillbaka till våra kunder. Vi tar inte heller ut högre avgifter än nödvändigt. Det är därför våra produkter har bland de lägsta avgifterna på hela marknaden.

## Kunder

Under 2012 besvarade vi 185 000 frågor från våra privat- och företagskunder, via telefon, mejl och alecta.se. Samtidigt gjordes över 160 000 inloggningar på vårt internetkontor. Vår målsättning är att vara tillgängliga och erbjuda god service i mötet med våra kunder. Oavsett om de kontaktar oss på telefon, per mejl, brev eller besöker oss på alecta.se. De flesta kunder som varit i kontakt med vår kundservice känner sig väl omhändertagna.

Många privatkunder är osäkra på vad som gäller vid pensionering eller sjukdom. Under 2013 satsar vi därför extra på att hjälpa våra företagskunder att informera om tjänstepensionen till sina anställda på ett enkelt sätt. Dessutom utvecklar vi vårt samarbete med Min Pension. På så sätt hjälper vi många att också få en helhetsbild av sin pension.

### Uppdrag:

Vi ska ge kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt för både våra företagskunder och privatkunder.

## Alecta betyder mycket för många

I tjänstepensionen ITP ingår ålderspension, sjukpension och ersättning till efterlevande. Under 2012 betalade vi ut sammanlagt 15 miljarder kronor till våra kunder. Under året gick 36 665 av Alectas privatkunder i pension.

### UTBETALNINGAR UNDER 2012

#### Alderspension

Antal personer	Belopp i kronor
473 000	12 756 000 000

#### Ersättning till efterlevande

Antal personer	Belopp i kronor
60 000	1 030 000 000

#### Ersättning vid längre sjukdom

Antal personer	Belopp i kronor
33 000	1 175 000 000

## Historia

Förr var det vanligt att anställda förlorade hela sin pensionsrätt när de bytte jobb. I Alecta, som bildades redan 1917, blev tjänstepensionen oantastbar, det vill säga den anställda behöll rätten till intjänad pensionsförmån även vid avslutad anställning. Det underlättade för anställda att byta jobb och hjälpte företagen att locka till sig kompetens. Från början hette vi Sveriges Privatanställdas Pensionskassa. År 1960 fick vi uppdraget att förvalta ITP-planen. Under 2001 bytte vi namn till Alecta. Drygt ett halvsekel efter vårt första ITP-uppdrag har Alecta fortfarande förtroendet att vara huvudleverantör inom ITP.

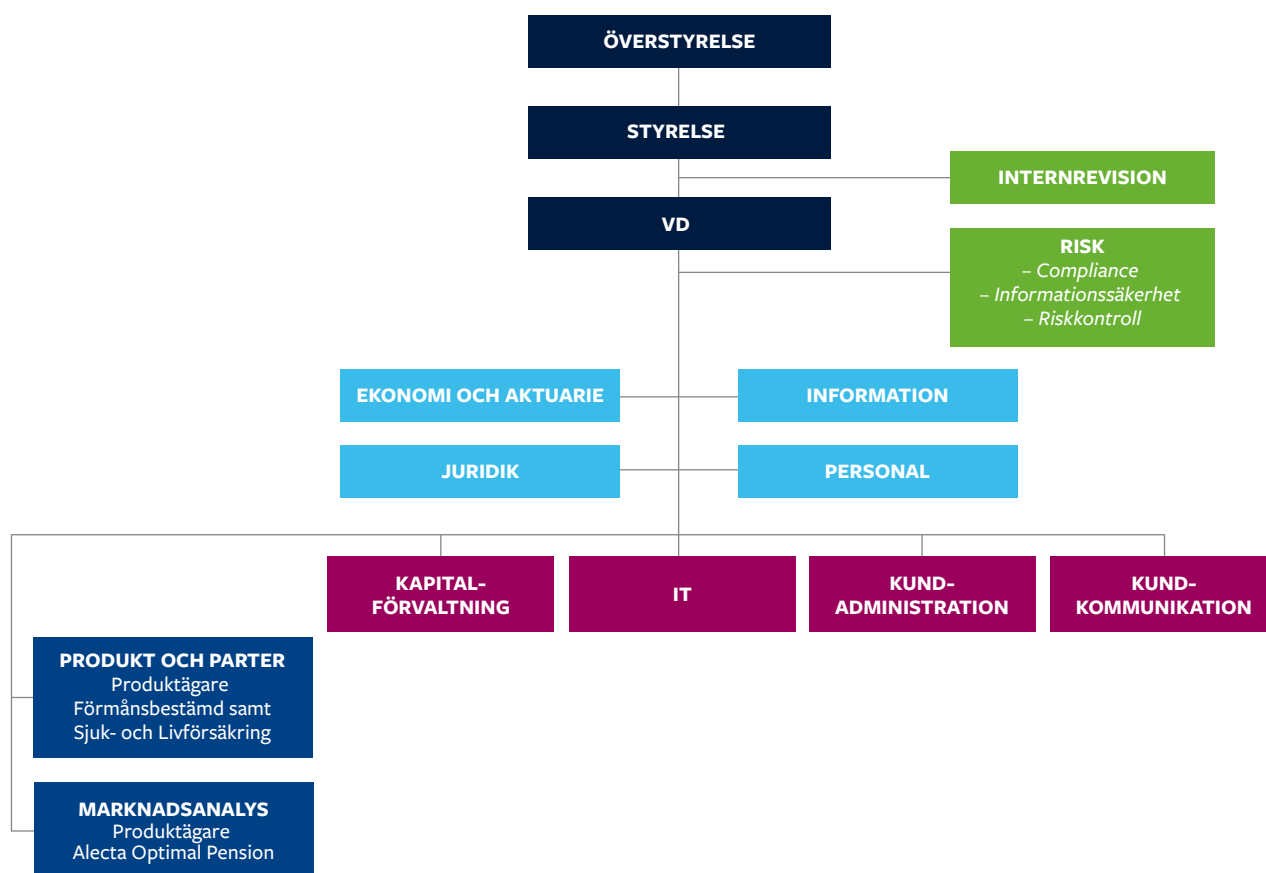
### Vision:

Världens mest effektiva tjänstepensionsbolag.

## Organisation

Ägar- och kundinflytandet i Alecta utövas genom överstyrelsen, som i sin tur utövar bolagsstämmans befogenheter. Överstyrelsen utses av Svenska Handelskamarförbundet, Svenskt Näringsliv, Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK som alla är organisationer som företräder våra kunder, det vill säga arbetsgivare och anställda. Överstyrelsen utser Alectas

styrelse och revisorer. Alecta har en funktionsorganisation som kombinerar starkt kundfokus med specialistkompetens inom olika områden. Därutöver finns självständiga kontrollfunktioner, vilka samlats i enheten Risk, samt Internrevision. Beträffande styrelsens uppgifter och arbetsformer hänvisas till sidan 82 och för information om överstyrelsen hänvisas till sidan 83.



## Medarbetarskap och ledarskap

Alecta är en arbetsplats med god arbetsmiljö som främjar jämställdhet och mångfald. Vi är övertygade om att ett aktivt medarbetarskap bidrar till en företagskultur som leder till framgång och vår utgångspunkt är en stark tro på varje medarbetares inneboende förmåga att utvecklas. Genom kontinuerlig kompetensutveckling kan vi attrahera, utveckla och behålla kunniga medarbetare. Vi uppmuntrar intern rörlighet som ett sätt att bredda medarbetarnas kompetens.

## Företagskultur

Att arbeta hos Alecta innebär en hög grad av eget ansvarstagande i en arbetsmiljö som kännetecknas av hög kompetens och samarbete. De gemensamma värderingarna vägleder vårt arbete. Vi sätter kunderna främst och strävar alltid efter att vara enkla och kostnadsmedvetna och att se möjligheter till förbättringar.

## Hälsa och friskvård

Alecta har sedan lång tid fokus på hälsa och arbetsmiljö och vi arbetar proaktivt genom att erbjuda alla medarbetare förmåner som friskvårdsbidrag och möjligheter till träning på arbetstid. Kamratföreningen, som bildades redan 1935, erbjuder en rad fritidsaktiviteter.

## Alecta i samhället

Vi förvaltar kollektivavtalade tjänstepensioner som ger ekonomisk trygghet för två miljoner svenskar under och efter arbetslivet. Vi gör detta utan eget vinstintresse och med maximal kundnytta som mål. Det är vår mest betydelsefulla insats för samhället. Genom en aktiv dialog med våra intressenter identifierar vi vad som är väsentligt för att vi ska kunna integrera ekonomiskt, socialt, etiskt och miljömässigt ansvar i verksamheten. Vi ska bedriva verksamheten så att vi har våra kunders förtroende.

## Tjänstepensionsmarknaden

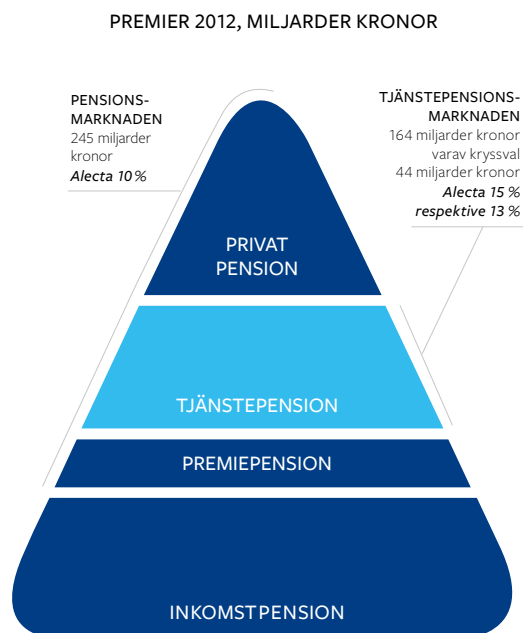
Värdet av den totala pensionsmarknaden motsvarade 245 (268) miljarder kronor i premier 2012. Totalmarknaden består av fonderade pensionsförsäkringar och kapitalförsäkringar liksom av pensionsutfästelser som tryggats på annat sätt än genom fondering.

Tjänstepensionerna utgör den största delmarknaden med motsvarade 164 (154) miljarder kronor i premier. Tre fjärdedelar av tjänstepensionsmarknaden tryggas genom försäkring i livförsäkringsbolag eller pensionskassor. Större delen av dessa tjänstepensioner utgörs av premiebestämda försäkringar. Av de förmånsbestämda försäkringarna är ITP 2 den största.

En fjärdedel av tjänstepensionsmarknaden tryggas på annat sätt än genom livförsäkring. Den delen av marknaden motsvarade drygt 42 (35) miljarder kronor i premier, beräknat som om pensionssskulderna istället hade tryggats genom försäkring. I huvudsak handlar det om tjänstepensioner för anställda i offentlig sektor. På den privata sidan är det framför allt ITP 2 i egen regi.

Alecta verkar på den svenska tjänstepensionsmarknaden inom området kollektivavtalad tjänstepension. Till skillnad från andra livbolag som satsar på en bred marknadsnärvaro innebär Alectas strategi en tydlig fokusering på delmarknaden ITP.

Av Alectas 25 miljarder kronor i premieinkomst var 22 miljarder kronor premier för sparförsäkringar. Omkring tre fjärdedelar av dessa avsåg förmånsbestämd ålders- och familjepension i ITP 2 medan den premiebestämda produkten Alecta Optimal Pension svarade för en fjärdedel av sparpremierna.





### Kryssvalsmarknaden

Kryssvalen utgör fortfarande en mindre men växande delmarknad som 2012 omfattade cirka 44 (39) miljarder kronor i inbetalda sparpremier, exklusive inflyttat försäkringskapital.

### Delmarknad ITP-kryssval

På kryssvalsmarknaden är Alecta fokuserat på ITP-området med 11,0 (9,7) miljarder kronor i premier 2012. Delmarknaderna ITP 1 och ITPK omfattar drygt 800 000 privatanställda tjänstemän som kan välja förvaltare för sina pensionspremier. Tillsammans täcker de två kryssvalen flertalet privatanställda tjänstemän som är 25 år och äldre. ITP 1 hade under 2012 i genomsnitt 202 000 (167 000) försäkrade och knappt 5,2 (4,1) miljarder kronor i premievoly. Inom ITPK svarade i genomsnitt 610 000 försäkrade för en premievoly på 5,8 (5,6) miljarder kronor.

Ickevaljarna inom kryssvalsmarknad ITP uppgick 2012 till 36 (35) procent av de försäkrade och deras andel av premievolyen var 36 (36) procent. Alectas andel av kryssvalspremierna inom ITP var 48 procent, inklusive premierna från de som aktivt valt Alecta.

### Flyttmarknaden för tjänstepensioner

Sedan 2008 finns det möjlighet att flytta tjänstepensionskapital på flera marknader inom privat sektor, både inom kollektivavtalade och individuella tjänstepensioner. Av totalt 15 miljarder kronor i flyttat kapital flyttades cirka sex miljarder kronor via någon valcentral, där typiskt sett kollektivavtalsparterna har utformat villkoren så att konsumenterna kan genomföra flytt utan experthjälp.

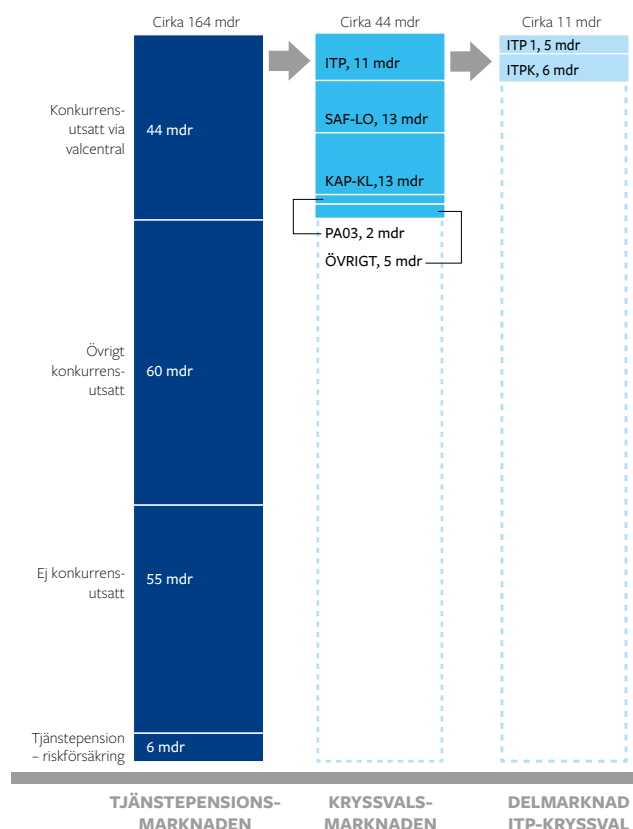
### Flyttmarknad ITP

För privatanställda tjänstemän inom ITP finns det sedan flera år en fungerande flyttmarknad. Flyttprocessen är enkel, hanteras via valcentralen Collectum, och flyttavgifterna är mycket låga eller inga alls.

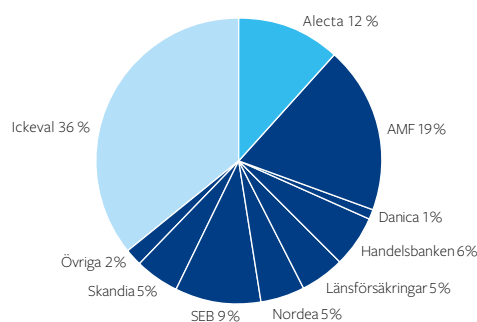
Under 2012 flyttades ITP-försäkringar till ett sammanlagt värde av 2,9 (3,1) miljarder kronor. Det innebär att cirka tre procent av det flyttbara ITP-kapitalet bytte förvaltare under 2012.

Flyttströmmarna gick i första hand till AMF, Nordea och Handelsbanken. Kapitalet kom framför allt från ursprunglig ITPK, SEB Trygg Liv samt Skandia och SPP. Flyttarna från Alecta Optimal Pension motsvarade 317 miljoner kronor och svarade för elva procent av flyttkapitalet. Samtidigt flyttade 114 miljoner kronor, eller fyra procent, till Alecta Optimal Pension.

### TJÄNSTEPENSIONSMARKNADEN, PREMIER 2012



### DELMARKNAD ITP-KRYSSVAL 2012



Källa: Collectums månadsstatistik

## Tiotaggarmarknaden

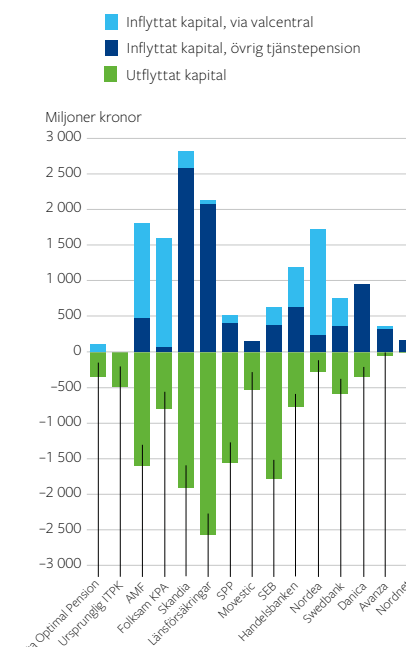
Inom den förmånsbestämda planen ITP 2 har försäkrade med en årslön motsvarande tio inkomstbasbelopp, så kallade tiotaggare, möjlighet att välja andra pensionslösningar om arbetsgivaren medger det. Alternativa pensionslösningar kan se mycket olika ut, beroende på vad den enskilde arbetsgivaren väljer att erbjuda sina anställda. Väljer den anställda att behålla förmånsbestämd ITP 2 förvaltas premierna för den förmånsbestämda ålderspensionen av Alecta alternativt av arbetsgivaren, om företaget hanterar ITP 2 i egen regi genom avtal med PRI Pensionsgaranti.

Det totala antalet försäkrade i ITP 2 minskar successivt i takt med att nya generationer ITP-försäkrade istället omfattas av ITP 1. Hur antalet tiotaggare utvecklas beror också på andra faktorer, bland annat löneutvecklingen för dem som har en lönenivå kring tio inkomstbasbelopp.

I december 2012 hade antalet tiotaggare minskat till knappt 133 000 personer, från 137 000 i december året före. Minskningen var större bland dem som valt alternativa tiotaggarlösningar än bland dem som behållit förmånsbestämd ITP 2.

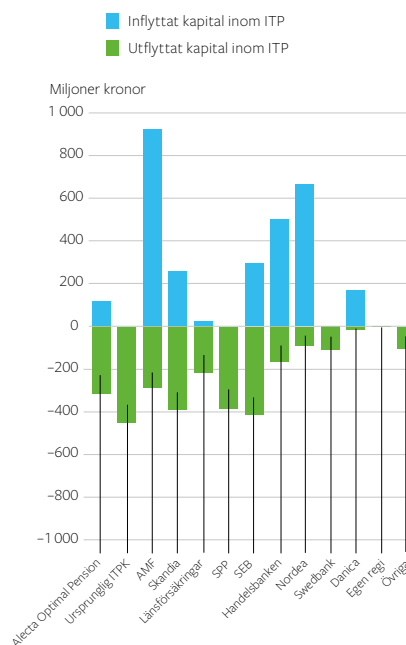
Andelen som har valt en annan pensionslösning istället för förmånsbestämd ITP 2 var i december 50 (51) procent. Den sjunkande andelen beror emellertid inte på att tiotaggarvalen upphört eller ens minskat i omfattning. Under 2012 valde cirka 3 600 tiotaggare en alternativ pensionslösning, vilket är den högsta siffran på flera år. Förklaringen är istället att allt fler av dem, som valde alternativa pensionslösningar när möjligheten öppnades på 1990-talet, nu går i pension.

IN- OCH UTFLYTTAT TJÄNSTEPENSIONSKAPITAL 2012, cirka 15 miljarder kronor



Källa: Svensk Försäkring

IN- OCH UTFLYTTAT KAPITAL INOM ITP 2012, cirka 3 miljarder kronor



Källa: Collectums månadsstatistik

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt, avger härmed årsredovisning för 2012, bolagets 96:e verksamhetsår.

Organisationsnummer: 502014-6865

Säte: Stockholm, Sverige

## Ägarförhållande och struktur

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

Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt är moderbolag i Alectakoncernen. Verksamheten har under året bedrivits inom koncernen i egen regi med undantag av delar av fastighetsförvaltningen och delar av IT-verksamheten som är outsourcade till externa leverantörer.

## Verksamhet och produkter

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

På uppdrag av kollektivavtalsparterna Svenskt Näringsliv och Förhandlings- och samverkansrådet PTK förvaltar Alecta den förmånsbestämda delen av ITP-planen (ITP 2) och premiebestämd ålderspension i ITP 1. ITP 2 inrymmer även en förmånsbestämd familjepension och premiebestämd ITPK (kompletterande ålderspension). Premiebestämd försäkring erbjuds genom produkten Alecta Optimal Pension som för såväl ITP 1 som ITPK är ickeval och valbart alternativ. Alecta har även uppdraget att administrera sjuk- och livförsäkringsprodukterna i ITP-planen. Där ingår riskförsäkringarna sjukpension, premiebefrielse och familjeskydd. I ITP-avtalet finns möjligheten att finansiera de anställdas ålderspension genom skuldföring i det så kallade PRI-systemet. På uppdrag av PRI Pensionsgaranti administrerar Alecta även delar av denna verksamhet.

Alecta Optimal Pension, den premiebestämda ålderspension Alecta erbjuder, är även ett valbart alternativ i Avtalspension SAF-LO för privatanställda arbetare samt för statligt anställda inom avtalsområdet PA 03. Alecta är dessutom både valbart och ickevalsalternativ inom PA-KFS för tjänstemän i kommunalt ägda bolag.

Alecta erbjuder även tjänstegrupplivförsäkring (TGL).

## Medarbetare

Under 2012 hade Alectakoncernen i medeltal 370 (424) heltidsmedarbetare (antal anställda i tjänst omräknade till heltidsanställda), varav 329 (384) i moderbolaget. Upplýsingar om medelantal anställda, löner och ersättningar lämnas i not 54 på sidorna 69–72. Av noten framgår även principerna för fastställande av ersättningar och förmåner till personer i ledande ställning samt de berednings- och beslutsprocesser som tillämpas.

### MEDARBETARSTATISTIK

Personalstruktur	Koncernen
Antal anställda den 31 december 2012	426
Medelålder samtliga medarbetare <sup>1)</sup>	47
Andel kvinnliga medarbetare <sup>1)</sup>	60 %
Andel kvinnliga chefer <sup>1)</sup>	51 %
Personalomsättning <sup>1)</sup>	3,8 %
<b>Kompetensförsörjning</b>	
Andel högskoleutbildade <sup>1)</sup>	34 %

<sup>1)</sup> Avser moderbolaget

## Väsentliga händelser

### Det finansiella läget

Året började positivt men mot slutet av första kvartalet och under andra kvartalet ökade oron för skuldskrisen bland EU-länderna och såväl börskurser som räntenivåer föll. Efter bland annat uttalanden från ECB-chefen Mario Draghi om obegränsat stöd för euron som valuta och massiva stödinsatser från såväl ECB som amerikanska Federal Reserve kom börskurserna återigen att stiga under andra halvåret. Såväl de korta som långfristiga räntorna fortsatte dock att ligga kvar på nära rekordlåga nivåer till följd av stödköp från centralbankerna samt oro för tillväxtutsikterna. Mot slutet av året kom konjunkturstatistik från USA och Kina som tolkades positivt och de långfristiga räntorna visade tecken på att börja stiga igen.

För Alectas placeringsportfölj blev 2012 ett riktigt bra år med en totalavkastning på 11,4 (–2,1) procent och en avkastning för vår premiebestämda produkt, Alecta Optimal Pension, på hela 16,8 (–6,8) procent.

## Förändrad beräkningsmetod för livförsäkringsavsättning

En förändrad metod för beräkning av livförsäkringsavsättning för förmånsbestämd ålders- och familjepension infördes vid halvårsskiftet 2012. I samband med metodförändringen ändrades även metod och antaganden för avkastningsskatt och driftskostnader. Totalt innebar förändringarna att livförsäkringsavsättningarna minskade med 13 miljarder kronor. Minskningen av livförsäkringsavsättningarna innebar att solvensgraden förstärktes med knappt 5 procentenheter.

## Premieändring

Från och med den 1 december 2012 höjde Alecta de löpande premierna för nya förmåner i förmånsbestämda försäkringar. Åtgärden anpassar de löpande premierna till rådande nivå för långa marknadsräntor. Premieräntan sänktes från 3 procent till 2 procent. Sänkningen motsvarar på ett år cirka 150 miljoner kronor i ökat premieuttag. Samtidigt sänktes driftskostnadsuttaget i premien som en följd av Alectas sjunkande driftskostnader. Premieändringen avser nyanställningar, anställdas kommande löneökningar samt nytillkommande företag. Premieräntan för engångsbetald försäkring sänktes från 3 procent till 2 procent redan under hösten 2011.

## Nytt systemstöd för premiebestämd ålderspension

Hantering av Alecta Optimal Pension integrerades i april i det försäkringssystem som togs i drift för förmånsbestämda pensioner under 2008. Detta skapar möjligheter till fortsatt hög kostnadseffektivisering.

## Finansinspektionen beslutade om golvränta

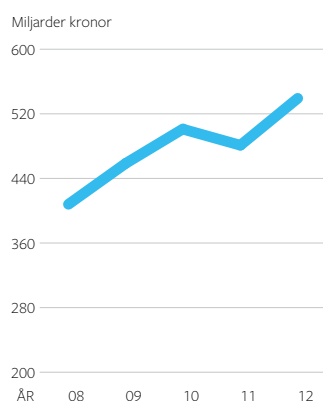
I juni beslutade Finansinspektionen om att tillfälligt, fram till juni 2013, tillåta livbolagen att använda en golvränta, baserad på marknadsräntorna per den 31 maj 2012. Beslutet syftar till att bryta den negativa spiral som fallande svenska räntor i kombination med nuvarande regelverk för livbolag kan ge upphov till. Alecta har inte använt och har inte för avsikt att använda möjligheten annat än om marknadsläget skulle bli ytterst pressat men tycker likväl att det är en positiv åtgärd eftersom den minskar risken för en total räntekollaps. Finansinspektionen informerade i februari 2013 om att de planerar att införa den diskonteringsränta som kommer att gälla i Solvens 2 vid årsskiftet. Fram till dess kommer det tillfälliga räntegolvet att ligga kvar.

## Livförsäkringsutredningen

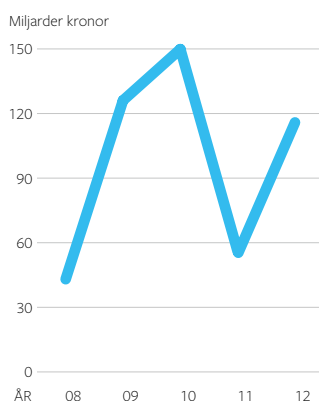
Livförsäkringsutredningen tillsattes i april 2010 och slutbetänkandet publicerades den 28 september 2012. Utredningens huvudsakliga syfte var att föreslå åtgärder som stärker försäkringstagarnas intressen. De områden utredningen behandlade var:

- flytträtt för försäkringssparande,
- överskottshanteringen i livförsäkringsföretag som drivs enligt ömsesidiga principer,
- ökad insyn och inflytande för försäkringstagare i livförsäkringsaktiebolag som inte får dela ut vinst (företagsstyrning i hybridbolag),
- tydligare reglering av övergången till vinstutdelning (ombildning) i livförsäkringsföretag.

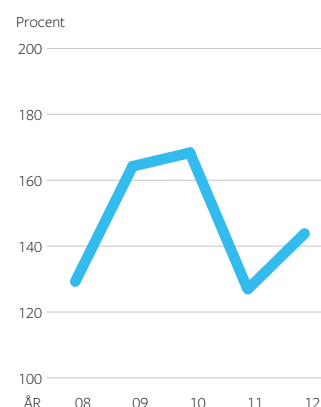
FÖRVALTAT KAPITAL



KOLLEKTIVT KONSOLIDERINGSKAPITAL



SOLVENSGRAD



Alecta har i ett remissyttrande framför allt kritiserat utredningens förslag till utvidgad tvingande flytträtt för kollektivavtalade premiebestämda tjänstepensioner, som redan omfattas av en väl fungerande flytträtt. Alecta menar att förslaget är kontraproduktivt eftersom det, om det genomförs, kommer att vara till skada för konsumentskyddet på försäkringsmarknaden genom att leda till högre avgifter och lägre pension.

### Tjänstepension – investeringen som företagsledningen glömmet

Alecta har under året fortsatt att arbeta med opinionsbildning genom att belysa vad som är viktigt ur ett konsumentperspektiv. En uppföljning av förra årets rapport "Rovdriften på pensionssparare" har gjorts genom rapporten "Tjänstepension – investeringen som företagsledningen glömmet" som lanserades i samband med ett seminarium i maj.

### Normanbeloppet

Ett nytt nyckeltal, Normanbeloppet, lanserades av Morningstar i maj för att underlätta för spararna att jämföra olika sparprodukter. Nyckeltalet är en prognos för kostnaden för att månadsspara 1 000 kronor i tio år. Collectum införde motsvarande redovisning under hösten. Alecta redovisar Normanbelopp, för tio respektive trettio år, för Alecta Optimal Pension på alecta.se.

### Lägst kapitalförvaltningskostnad i branschen

Nyhetsbrevet Pensioner & Förmåners årliga granskning visar att Alectas kostnader för kapitalförvaltning är lägst i branschen. Alectas kapitalförvaltningskostnad uppgår till 0,03 procent.

## Händelser efter balansdagen

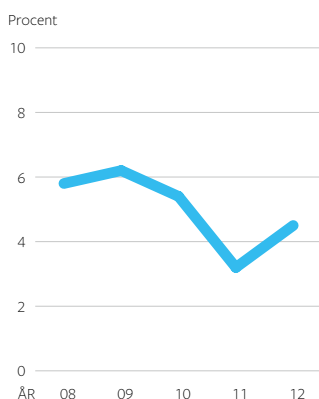
### ITP-upphandling

I mitten av januari 2013 fick Alecta offertunderlag från Collectum som har i uppdrag att upphandla försäkringsgivare för ITP-planen. Den 28 februari meddelade Collectum resultatet av ITP-upphandlingen som avser perioden 1 juli 2013 till 30 september 2018. Alecta fick återigen förtroendet att vara icke-valsbolag för premiebestämd ålderspension inom ITP-planen. Den upphandlingsvinnande produkten Alecta Optimal Pension har stärkts ytterligare genom bland annat förstärkt garanti, mjukare nedtrappning av aktieandelen och stötdämpande pensionsutbetalning. Den redan låga avgiften på 0,10 procent av kapitalet kompletteras dessutom med ett avgiftstak. Förbättringarna gäller både befintliga och nya kunder och oavsett om man valt Alecta aktivt eller är ickeväljare.

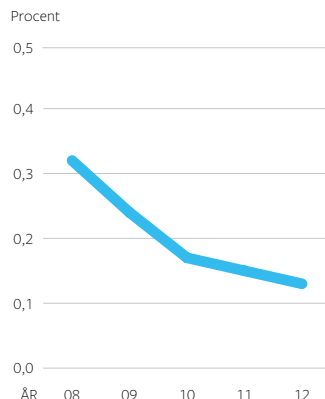
### Fribrevsuppräknig och sänkta riskpremier

År 2013 har inletts med fortsatt positiv avkastning och stigande obligationsräntor, vilket har bidragit till att konsolideringen för förmånsbestämda försäkringar har förbättrats väsentligt och låg under februari och inledningen av mars nära mittpunkten i konsolideringsintervallet 125–155 procent. I mars 2013 beslutade därför Alectas styrelse att intjänade pensionsrätter, så kallade fribrev, i förmånsbestämd ITP 2 ska räknas upp med 3,35 procent från nästa årsskifte för att matcha konsumentprisuppgången under tvåårsperioden sedan föregående uppräknig. Cirka 6,3 miljarder kronor fördelas som återbäring för att finansiera uppräknigen. Om det finansiella läget försämras påtagligt under året kan beslutet omprövas. Vid uppräknigen ska eventuell negativ utveckling av KPI mellan september 2012 och september 2013 avräknas.

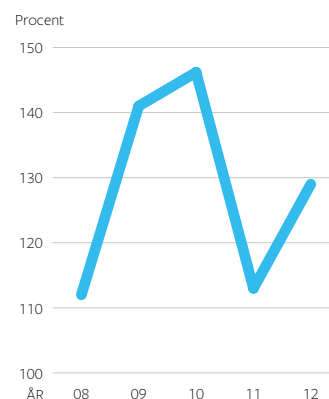
TOTAL AVKASTNING,  
femårsgenomsnitt



FÖRVALTNINGSKOSTNADS-  
PROCENT



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ,  
förmånsbestämda försäkringar



Styrelsen beslutade vidare att återinföra premiereduktion på riskförsäkringar. Den beslutade premiereduktionen på 86 procent under sju månader motsvarar 50 procent räknat på hela 2013. Reduktionen omfattar sjukpension och premiefrielse inom både ITP 2 och ITP 1 och gäller från 1 juni 2013 till årets slut. Åtgärden sänker arbetsgivarnas kostnader med cirka 1,2 miljarder kronor.

## Förväntad framtida utveckling

De finansiella marknaderna 2012 präglades av en hel del dramatik med eurokris och försämrad konjunktur i stora delar av världen. Samtidigt vidtogs under året flera viktiga åtgärder för att lösa de långsiktiga problemen inom euroområdet. Konjunktursignalerna i Europa är visserligen fortsatt relativt dystra och det kommer troligen ta flera år innan hela eurozonen åter kan visa god tillväxt men en viss optimism och framtidstro kan ändå skönjas efter alla krisrubriker. Tillväxten i USA förväntas samtidigt bli relativt god under 2013 och i Kina finns förhoppningar om att ekonomin ska ta fart när den politiska osäkerheten i samband med ledarskiftet nu börjat minska. Alectas ambition är att den totala placeringsportföljen över tiden ska avkasta i storleksordningen 4 procent, efter avdrag för inflation. För Alecta Optimal Pension är motsvarande ambition cirka 5 procent. Efter 2012 års höga avkastning bedömer vi att förutsättningarna för att uppnå respektive avkastningsmål de kommande åren är fortsatt goda om än inte riktigt lika goda som för ett år sedan. Framför allt måste vi räkna med några år med mycket begränsad avkastning på våra räntebärande placeringar. Alectas finansiella nyckeltal har dock förbättrats kraftigt under 2012 så vi är rustade att klara oss även i en extrem lågräntemiljö.

rats kraftigt under 2012 så vi är rustade att klara oss även i en extrem lågräntemiljö.

Alecta är specialist på ITP och arbetar kontinuerligt med att effektivisera organisationen och sänka driftskostnaderna samtidigt som kundservice och erbjudande förbättras. Vår absolut viktigaste uppgift är rollen som huvudleverantör inom ITP. Rollen som huvudleverantör ger skalfördelar, skalfördelar som Alecta tar till vara och förstärker genom att undvika onödig komplexitet, maximera synergierna mellan produktområden som till exempel förmåns- och premiebästa md pension samt genom en mycket hög kostnadsmedvetenhet. Vårt uppdrag är att skapa så stort värde av tjänstepensionsförmånen ITP som möjligt för både företags- och privatkunder och vi strävar efter att vara ett tjänstepensionsbolag i världsklass.

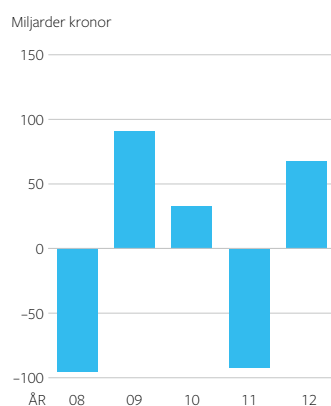
## Årets resultat och finansiell ställning

Årets resultat efter skatt för koncernen uppgick till 68,1 (-92,0) miljarder kronor. Kapitalavkastningen om netto 55,9 (-10,8) miljarder kronor är den post som främst har bidragit till det positiva resultatet.

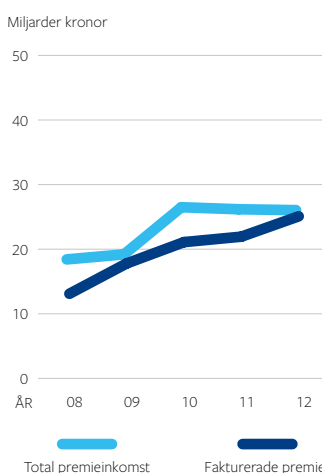
### Premieinkomst

Premieinkomsten 2012 uppgick till 25,2 (25,6) miljarder kronor, se även not 5 på sidan 46. Premieinkomsten kan delas upp i fakturerade premier och tilldelad återbäring. Fakturerade premier ökade kraftigt under 2012 till 25,2 (22,0) miljarder kronor. Den största delen av ökningen står Alectas sparprodukter för och det gäller såväl premiebästa md som förmånsbestämda sparprodukter. En del av

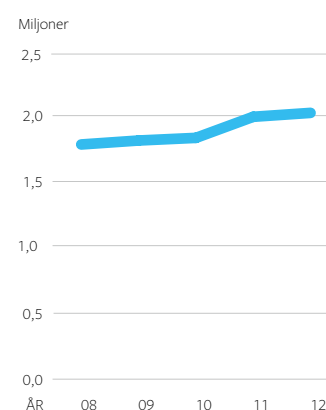
ÅRETS RESULTAT



PREMIEINKOMST



ANTAL FÖRSÄKRADE



ökningen beror även på att premiereduktionen för riskförsäkringar som gällde under 2011 togs bort vid ingången av 2012.

Att den totala premieinkomsten trots allt är något lägre 2012 än 2011 beror på att ingen höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings) har gjorts under 2012. Fribrevsuppräkningsen är en återbäringstilldelning till de försäkrade som ännu inte gått i pension, för att kompensera för inflationen. En höjning av intjänade pensionsrätter medför samtidigt att arbetsgivarnas framtida löpande premier minskar. Intjänade pensionsrätter för förmånsbestämd ålders- och familjepension höjdes vid ingången av 2011 med 1,42 procent vilket innebar att premieinkomsten för 2011 steg med 2,3 miljarder kronor.

### Kapitalavkastning

Finansmarknaderna utvecklades i en gynnsam riktning under 2012 trots ett synnerligen volatilt år. Året inleddes med ett starkt första kvartal, mycket tack vare att banksektorn fick en omgång likviditetstillskott från den europeiska centralbanken. Den positiva inställningen byttes dock mot osäkerhet och en ovilja att ta risk hos investerarna när skuldskrisen i EMU hamnade i ett akut läge och konjunktur- oron tog överhand, med svagare makrodata från ledande

ekonomier såsom Kina, Tyskland och USA. I början av juni låg ledande börser kring årslägsta och räntorna i mer kreditvärdiga länder, exempelvis Tyskland och Sverige, föll till historiskt låga nivåer. Under den senare delen av året stabiliserades de finansiella marknaderna och riskaptiten ökade återigen efter politiska framsteg och överenskommelser både inom EMU och i USA, utfästelser om stödåtgärder från centralbanker samt något positivare konjunkturdata från framför allt Kina och USA. MSCI Worlds aktieindex avkastade drygt 16 procent under året i lokala valutor. Även det svenska aktieindexet SIX 60 avkastade cirka 16 procent under året. Företagsobligationer och statspapper utgivna av finansiellt svagare länder inom EMU utvecklades klart positivt efter kraftigt krympande kreditspreadar. Fastighetsmarknaderna i Sverige och USA hade också ett bra år där USA utvecklades bäst.

Totalavkastningen för Alectas placeringar uppgick till 11,4 (-2,1) procent under 2012. Under året har aktieandelen ökat från knappt 29 procent vid årets början till cirka 33 procent vid årets slut. Ökningen är dels en följd av stigande tillgångsvärden, dels en effekt av att aktier nettoköpts. Under de senaste fem åren har Alectas genomsnittliga avkastning på årsbasis varit 4,5 (3,2) procent.

Totalavkastningstabell för placeringar, koncernen	Marknadsvärde 2012-12-31		Marknadsvärde 2011-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2012	Genomsnitt 2008-2012
Aktier	179 108	32,8	139 392	28,6	21,4	2,7
Räntebärande placeringar	329 090	60,3	312 334	64,1	7,3	6,8
Fastigheter	37 775	6,9	35 444	7,3	8,5	3,5
<b>Summa placeringar</b>	<b>545 973</b>	<b>100,0</b>	<b>487 170</b>	<b>100,0</b>	<b>11,4</b>	<b>4,5</b>

Totalavkastningen för respektive år och tillgångslag för perioden 2008-2012, som ingår i den genomsnittliga totalavkastningen, finns i femårsöversikten på sidan 22.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation. Redovisningen och värderingen av placeringarna överensstämmer inte med redovisningsprinciperna som tillämpas i de finansiella rapporterna. En avstämning mellan totalavkastningstabellen och de finansiella rapporterna finns i not 53 på sidan 68.

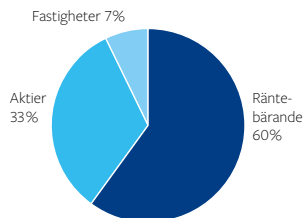
I marknadsvärdet för aktier 2011-12-31 ingår underliggande värde av innehav i aktieindexterminer, se not 30 på sidan 63. Detta har fått till följd att aktieandelen reducerats vilket ger en motsvarande ökning av andelen räntebärande placeringar.

Totalavkastningstabell för placeringar, Alecta Optimal Pension	Marknadsvärde 2012-12-31		Marknadsvärde 2011-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2012	Genomsnitt 2008-2012
Aktier	14 125	64,2	8 996	63,6	21,4	2,7
Räntebärande placeringar	6 337	28,8	4 101	29,0	7,5	7,1
Fastigheter	1 555	7,1	1 053	7,4	8,5	3,5
<b>Summa placeringar</b>	<b>22 016</b>	<b>100,0</b>	<b>14 150</b>	<b>100,0</b>	<b>16,8</b>	<b>4,7</b>

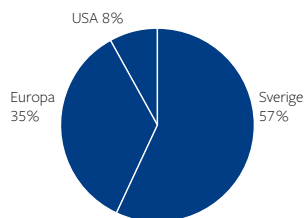
Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. I tabellen ovan beskrivs portföljen som är Alectas ickevalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringsinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 22,4 miljarder kronor.

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

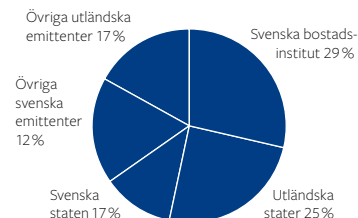
### TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ



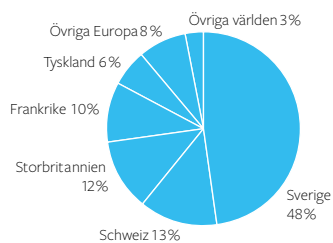
### RÄNTEBÄRANDE, geografisk fördelning



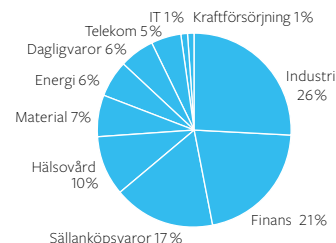
### RÄNTEBÄRANDE, emittenttyp



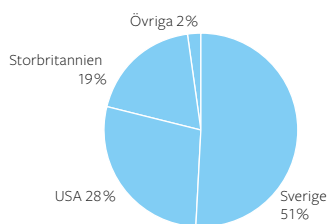
### AKTIER, geografisk fördelning



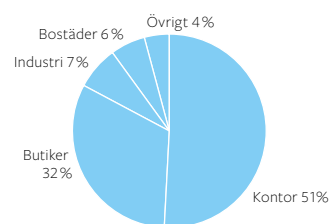
### AKTIER, branschfördelning



### FASTIGHETER, geografisk fördelning



### FASTIGHETER, kategori



ALECTAS FEM STÖRSTA  
AKTIEINNEHAV  
per 31 december 2012

AKTIE	BRANSCH	MARKNADSVÄRDE I MILJONER KRONOR
H&M	Sällanköpsvaror	14 557
Volvo	Industri	8 013
SEB	Finans	7 489
Investor	Finans	7 051
Atlas Copco	Industri	5 515

Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell.



Avkastningen för aktier blev 21,4 (-13,8) procent, räntebärande placeringar hade en avkastning på 7,3 (7,4) procent och avkastningen på fastigheter uppgick till 8,5 (10,5) procent. Inom aktieförvaltningen bidrog Alectas exponering mot banksektorn positivt till den goda avkastningen och inom ränteförvaltningen har Alectas innehav av företags- och bostadsobligationer utvecklats väl. Inom Alectas fastighetsförvaltning har framför allt den amerikanska portföljen bidragit positivt till avkastningen.

I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen för koncernen, inklusive orealiserade värdeförändringar, till 55,9 (-10,8) miljarder kronor.

Avkastningen för Alectas premiebestämda sparprodukt, Alecta Optimal Pension, uppgick till 16,8 (-6,8) procent under 2012. Det är 9,2 procentenheter bättre än Morningstars jämförelseindex för blandfonder under samma period.

Marknadsvärdet för placeringarna uppgick vid utgången av 2012 till 546,0 (487,2) miljarder kronor, se totalavkastningstabellen på sidan 15. Avkastningen för Alecta Optimal Pension bestäms utifrån avkastningen per tillgångsslag i Alectas förmånsbestämda ålderspension. Alecta Optimal Pension har en tillgångsfördelning med högre andel aktier än Alectas övriga produkter. Marknadsvärdet var per 31 december 2012 22,0 (14,2) miljarder kronor, se totalavkastningstabellen på sidan 15.

### Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar utgörs dels av utbetalda försäkringsersättningar som består av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall samt driftskostnader för skadereglering, dels av förändringar i avsättning för oreglerade skador.

De utbetalda försäkringsersättningarna uppgick till 16,3 (15,1) miljarder kronor. Ökningen beror huvudsakligen på att antalet ersättningsberättigade ålderspensionärer har ökat under året. Driftskostnader i samband med skadereglering uppgick till 134 (124) miljoner kronor, se not 8 på sidan 46.

Förändringen i avsättningen för oreglerade skador uppgick till -0,7 (-0,8) miljarder kronor.

### Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är summan av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador, och utgör kapitalvärdet av Alectas garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal. Dessa avsättningar minskade under 2012 med sammanlagt 6,4 (-89,4) miljarder kronor till följd av:

- premier och utbetalningar, inklusive den differens som uppstår till följd av att premieantaganden skiljer sig från avsättningsantaganden. Detta medförde att de

försäkringstekniska avsättningarna ökade med 6,7 (5,2) miljarder kronor.

- löpande förräntning samt avdrag för skatt och driftskostnader som tillsammans innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 6,9 (8,1) miljarder kronor.
- förändringen av den marknadsbaserade diskonteringsräntan, som används vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Den genomsnittliga räntan har under 2012 stigit från 2,58 till 2,67 procent. Ränthöjningen medförde att de försäkringstekniska avsättningarna minskade med 3,4 (-81,2) miljarder kronor.
- förändrad metod och antaganden vid beräkning av livförsäkringsavsättning för förmånsbestämd ålders- och familjepension. Avsättningen beaktar sedan den 30 juni kapitalvärdet av intjänade pensionsrätter samt kapitalvärdet av avtalade förväntade framtida premier och de pensionsutbetalningar de framtida premierna förväntas ge upphov till. Samtidigt anpassades Alectas metod och antaganden för avkastningsskatt och driftskostnader. Sammantaget innebar förändringen av metod och antaganden en resultatförd minskning av försäkringstekniska avsättningar med 13,3 miljarder kronor den 30 juni.
- en förändring av antagande vid beräkning av sjukpensionsavsättning som genomfördes under första halvåret 2012. Denna medförde en minskning av de försäkringstekniska avsättningarna med 0,8 miljarder kronor.
- premieändringen för förmånsbestämd försäkring den 1 december som innebär att varje framtida premie leder till en något mindre intjänad pensionsrätt än före omtarifieringen. Även om målförmånen är oförändrad kommer därför en något lägre andel av förmånen vara intjänad vid varje tidpunkt före pensioneringstidpunkten. Beaktat Alectas antagande om att den löpande premiebetalningen kommer att upphöra för en del av de försäkrade före pensioneringstidpunkten minskade de försäkringstekniska avsättningarna med 1,7 miljarder kronor som en följd av premieändringen.
- övriga förändringar som medförde en minskning av försäkringstekniska avsättningar med 0,8 miljarder kronor.

### Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen uppgick till 547 (627) miljoner kronor, en minskning med 13 procent eller 80 miljoner kronor jämfört med 2011. Minskningen förklaras bland annat av lägre personal- och marknadsaktivitetskostnader under 2012 samt kostnader av engångskaraktär under 2011.

Som en följd av de minskade kostnaderna och ett högre genomsnittligt förvaltad kapital sjönk förvaltningskostnads-

procenten till 0,13 (0,15). För pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader var Alectas förvaltningskostnadsprocent 0,08 (0,10) under 2012.

## Återbäring

Alecta är ett ömsesidigt bolag, vilket innebär att allt överskott ska gå tillbaka till våra kunder, det vill säga försäkrings-tagarna och de försäkrade. Detta sker genom återbäring.

För Alectas premiebestämda försäkring, Alecta Optimal Pension, fördelas över- respektive underskott månadsvis direkt till de försäkrade varför den kollektiva konsolideringsnivån normalt alltid är 100 procent. Ett eventuellt överskott betalas ut som ett tilläggsbelopp till den garanterade pensionen i samband med varje pensionsutbetalning, 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 2012 beslutade styrelsen om återbäring i form av uppräknings av utgående pensioner (pensionstillägg) med 2,73 procent, vilket motsvarar utvecklingen av konsumentprisindex mellan september 2010 och september 2011. Mot bakgrund av Alectas finansiella ställning i slutet av 2011 beslutade kollektivavtalsparterna, efter begäran från Alecta, att uppräknings skulle finansieras med särskilda värdesäkringsmedel. Pensionstillägget blir formellt garanterat först i samband med utbetalningen. En del av beslutade pensionstillägg betalas ut under det år som beslutet gäller för medan resterande del reserveras för utbetalning under kommande år. Styrelsen beslutade vidare att ingen återbäring i form av höjning av intjänade pensionsrätter eller premiereduktioner för riskförsäkringar skulle ges för 2012.

Liksom för 2012 har Alectas styrelse beslutat att återbäring för 2013 ska ges i form av uppräknings av utgående pensioner. Uppräkningsstalet är fastställt till 0,45 procent och motsvarar ökningen i konsumentprisindex mellan september 2011 och september 2012.

I mars 2013 beslutade Alectas styrelse att intjänade pensionsrätter i förmånsbestämd ITP 2 ska räknas upp med 3,35 procent, motsvarande 6,3 miljarder kronor, från nästa årsskifte för att matcha konsumentprisuppgången under tvåårsperioden sedan föregående uppräknings. Om det finansiella läget försämrats påtagligt under året kan beslutet omprövas. Vid uppräknings ska eventuell negativ utveckling av KPI mellan september 2012 och september 2013 avräknas. Styrelsen beslutade vidare att återinföra premiereduktion på riskförsäkringar från 1 juni 2013 till årets slut. Den beslutade reduktionen på 86 procent under sju månader motsvarar 50 procent räknat på hela 2013. Åtgärden sänker arbetsgivarnas kostnader med cirka 1,2 miljarder kronor.

Om vi ser på den återbäring som Alecta tilldelat under den senaste 15-årsperioden (1998–2012) kan vi konstatera att den uppgick till 153 miljarder kronor. Det är i samma storleksordning som utbetalda försäkringsersättningar under samma period. Återbäringen har kommit försäkringstagarna och de försäkrade till del genom bland annat pensionstillägg, höjning av intjänade pensionsrätter, premiereduktioner samt företagsanknutna medel.

## Kollektiv konsolidering och solvens

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

Den kollektiva konsolideringsnivån i koncernen för de förmånsbestämda försäkringarna uppgick till 129 (113) procent vid utgången av 2012. Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgick till 115,8 (54,1) miljarder kronor. Alectas konsolideringspolicy för de förmånsbestämda försäkringarna anger att den kollektiva konsolideringsnivån ska tillåtas variera mellan 125 och 155 procent med målnivån 140 procent. Om konsolideringsnivån understiger 125 procent eller överstiger 155 procent, ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att den kollektiva konsolideringen återgår till normalintervallet.

Solvensgraden uppgick till 144 (126) procent vid 2012 års utgång.

## Solvens II samt tjänstepensionsdirektivet

Inom EU pågår fortfarande förhandlingarna om antagandet av det reviderade Solvens II-direktivet, det vill säga Omnibus II, vilket ger effekter för Alectas Solvens II-arbete. Antagandet av Omnibus II planeras till hösten 2013 enligt information från Finansdepartementet i slutet av 2012.

Finansdepartementet och Finansinspektionen har konstaterat att förseningarna på EU-nivå påverkar Sveriges införande av Solvens II och att starttidpunkten kommer att bli tidigast 1 januari 2015. Inom Finansdepartementet pågår en analys av remissvaren på tjänstepensionspromemorian från våren 2012 och tidigast hösten 2013 kan därmed den svenska lagstiftningsprocessen för Solvens II inledas.

Som ett underlag till fastställandet av Omnibus II har EIOPA, Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten, aviserat om en omfattande kvantitativ och kvalitativ konsekvensstudie av åtgärder för långa försäkringsåtaganden (Impact Assessment LTG). Studien kommer att genomföras under februari–mars 2013 och Alecta planerar att delta i arbetet.

Alecta har också i slutet av 2012 deltagit i EIOPA:s

konsekvensstudie (QIS<sup>1</sup>) av förslaget till revidering av tjänstepensionsdirektivet, IORP2, och resultatet levererades till Finansinspektionen i december.

Alecta har anpassat Solvens II-planeringen till det framflyttade startdatumet och den interna styrgruppen har fattat beslut om att avvakta med några av de Solvens II-aktiviteter som tidigare planerats att genomföras under 2013. Först när den svenska lagrådsremissen presenteras blir det klart hur Alecta kommer att omfattas av Solvens II-regelverket och den informationen ger ett nytt beslutsläge för genomförande av Solvens II-projektets aktiviteter.

Nyligen har dock EIOPA lämnat förhandsinformation om införande av förtida tillämpning av vissa delar av Solvens II. Det innebär att de nationella tillsynsmyndigheterna från och med den 1 januari 2014 ska begära in all information från företagen som är nödvändig för en riskbaserad tillsyn.

Den interna bedömningen är att Alecta står väl rustat inför ett krav på förtida tillämpning liksom inför kraven från Solvens II, bland annat tack vare den sammanhållna beskrivningen av Alectas företagsstyrningssystem, genom rutiner och processer för solvensberäkningar samt omfattande analyser av de slutliga kraven på Solvens II-rapportering. Det innebär att de slutliga aktiviteterna mot Solvens II kan återupptas med kort framförhållning.

## Produktkalkyl för Alecta Optimal Pension

Alecta beslutade att erbjuda ett premiebestämt alternativ, Alecta Optimal Pension, vid ITP-upphandlingen 2007. Bedömda risker med att lansera en ny produkt har vägts mot det värde en premiebestämd affär tillför Alectas kunder, inte minst genom att över tiden dela gemensamma kostnader med övriga produkter.

I ett ömsesidigt bolag är en rättvis fördelning av intäkter och kostnader en viktig fråga. Alecta följer produkternas ekonomiska resultat med stor noggrannhet och modeller och processer för uppföljningen granskas av interna kontrollfunktioner. Prissättningen bygger på att avgifterna över tiden ska motsvara driftskostnaderna. Under ett antal år efter Alecta Optimal Pensions starttidpunkt kommer kostnaderna att överstiga avgifterna, vilket finansieras genom ett räntebelastat kapitaltillskott från det förmånsbestämda kollektivet inom Alecta. Det ackumulerade underskottet följs upp löpande och rapporteras till Alectas styrelse.

Vi skiljer på kostnader som specifikt föränletts av beslutet att satsa på en premiebestämd produkt, så kallade särkostnader, och den andel av gemensamma kostnader som respektive produkt ska bära. Särkostnader utgörs av för produkten specifik systemförvaltning och systemutveck-

ling, direkt arbetstid i kundadministration och handläggning samt kostnader för information och marknadsföring. Gemensamma kostnader utgörs av andel av kostnader för ledning och staber, gemensamma system och infrastruktur.

Det är utvecklingen av produktens intäkter (avgifter) och särkostnader som skapar den reella ekonomiska risk som föränlets av satsningen på premiebestämd pension. Per 2015 förväntas intäkterna motsvara de årliga särkostnaderna. Det ackumulerade underskottet är som störst vid denna tidpunkt och beräknas, inklusive belastning av räntekostnader, komma att uppgå till cirka 120 miljoner kronor. Det motsvarar omkring 0,02 procent av det förvaltrade kapitalet inom den förmånsbestämda planen som under uppstartsperioden genom kapitaltillskott finansierar underskottet. Ackumulerat underskott, inklusive räntebelastning, bedöms vara fullt återbetalt 2019. För perioden 1 juli 2012 till 30 juni 2013 har räntan fastställts till STIBOR (3 mån) plus ett fast riskpåslag om 2,11 procentenheter. Påslaget är baserat på ett genomsnitt av de fyra svenska storbankernas finansieringskostnad för förlagslån av kategorin 'lower tier 2'.

De stora synergier som finns mellan olika produkter inom Alecta återfinns även inom Alectas kapitalförvaltning. Kapitalet för samtliga segment och produkter förvaltas i en för hela verksamheten gemensam investeringsmodell. Inga separata beslut fattas inom förvaltningen av respektive tillgångsslag för Alecta Optimal Pension. Det som är specifikt är sällan förekommande beslut om justering av placeringsinriktning, det vill säga förändrade proportioner mellan tillgångsslagen, liksom kraven på separat uppföljning och rapportering. Den totala kostnaden för kapitalförvaltning i Alecta är 0,03 procent, vilken belastar alla produkter. Den särkostnad som beror på förvaltningen av kapitalet i Alecta Optimal Pension är ännu lägre.

Den helt dominerande risken vid etablering av nya livprodukter som Alecta Optimal Pension är den finansiella risk-exponeringen, det vill säga risken för att produkten inte kan bära de marknadsriskerna som är förenade med den. Alecta Optimal Pension står redan från start på egna ben och har en starkare solvensgrad än Alecta som helhet. Per årsskiftet 2012/2013 var Alectas solvensgrad 144 procent medan Alecta Optimal Pension, som med drygt 22 miljarder kronor i förvaltad kapital svarade för 4 procent av placeringstillgångarna, hade en solvensgrad på 195 procent.

## Skatter

Med begreppet skatter avses i huvudsak avkastningsskatt, inkomstskatt och mervärdesskatt.

Arbetet med skatter bedrivs i en skattegrupp som har

<sup>1</sup> Quantitative Impact Study, förstudier i Solvens II-arbetet utgivna av CEIOPS (EU:s tillsynskommitté för försäkringar och tjänstepensioner).

ett övergripande ansvar för Alectas skatter. Deltagarna representerar olika organisatoriska enheter och ansvarar för de skattefrågor som berör respektive enhet. Vid behov anlitas externa skattekonstuler i specifika frågor, vilket görs genom etablerade kontakter med ett flertal välrenommerade konsultföretag. Skattegruppen har huvudansvaret för dessa kontakter och avgör vilka konsulter som ska anlitas. Inför 2013 har Alecta rekryterat en skattechef.

## Riskorganisation och riskhantering

För att skydda våra kunders och andras intressen måste kontrollen av riskerna vara mycket god och därför ställs höga krav på hur riskerna hanteras. Försäkringsriskerna måste hanteras på ett sätt som säkerställer att Alecta klarar sina försäkringsåtaganden. De finansiella risker som tas ska ge högsta möjliga avkastning utan att Alectas åtaganden till de försäkrade äventyras. Även andra risker, till exempel regelefterlevnadsrisker och informationssäkerhetsrisker 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. Verkställande direktörens ansvar att sköta den löpande förvaltningen innebär bland annat att säkerställa att verksamheten bedrivs med höga krav på en god intern kontroll.

### Försäkringsrisker

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

### Finansiella risker

Styrelsen fastställer Alectas placeringspolicy som innehåller riktlinjer om bland annat portföljstruktur och ramar för risktagande. Styrelsen ansvarar för att riktlinjerna följs och beslutar om ändringar. Styrelsens finansutskott fastställer närmare riktlinjer för den löpande placeringsverksamheten, bereder de ärenden inom finansförvaltningen som ska behandlas av styrelsen samt beslutar i placeringsärenden som inte ryms i verkställande direktörens befogenheter. Verkställande direktören har ansvar för placeringsverksamheten inom de mandat som framgår av placeringspolicyn och övriga beslut av styrelsen och finansutskottet. Med vissa begränsningar har detta mandat vidaredelegerats till chefen för Kapitalförvaltning som ansvarar för hanteringen och den löpande kontrollen av Alectas finansiella risker.

### Övriga risker

Chefer och medarbetare ansvarar för att den egna verksamheten bedrivs med god intern kontroll, vilket bland annat innebär att hantera och ha kontroll över riskerna och deras eventuella konsekvenser. Riskkontrollfunktionen har ansvar för att utveckla, förvalta och tillhandahålla den företagsgemensamma självutvärderingsmetoden för övriga risker.

Alectas hantering av ovan nämnda riskkategorier beskrivs mer detaljerat i not 4 på sidorna 44–45.

### För att stödja Alectas riskarbete finns följande funktioner \*

- De självständiga kontrollfunktionerna Compliance, Informationssäkerhet och Riskkontroll som har i uppgift att göra självständiga bedömningar av Alectas risker. De har också en stödjande roll gentemot såväl ledning som verksamheten i övrigt.
- PuL-ombudet, som stödjer verksamheten i arbetet med efterlevnaden av Personuppgiftslagen, PuL. PuL-ombudsrollen ingår i Informationssäkerhets ansvarsområde.
- Risk & Performance, en från affärsverksamheten fristående funktion inom Kapitalförvaltning, som svarar för den dagliga kontrollen av de finansiella riskerna.
- Internrevision, som på styrelsens uppdrag granskar och utvärderar den interna kontrollen.

### Kod för bolagsstyrning

Alecta följer den svenska koden för bolagsstyrning i tillämpliga delar. I enlighet med denna kod har vi upprättat en bolagsstyrningsrapport som finns på [alecta.se](http://alecta.se).

\* Organisatorisk placering framgår av organisationsschemat på sidan 7.



” Alecta vill attrahera, utveckla och behålla engagerade och kunniga medarbetare, så att vi på bästa sätt utför Alectas uppdrag och skapar värde för våra kunder. Det bolag som uthålligt kan behålla hög kompetens inom alla olika verksamhetsdelar blir svårslaget.

# Femårsöversikt

KONCERNEN, miljoner kronor	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Resultat</b>					
Premieinkomst	25 217	25 563	25 876	18 581	17 782
Försäkringsersättningar	-15 583	-14 295	-11 890	-10 038	-11 031
Kapitalavkastning, netto	55 860	-10 835	43 031	51 543	-33 597
Resultat före skatt	69 438	-91 782	35 071	90 350	-94 139
Årets resultat	68 053	-92 027	32 701	90 866	-95 712
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Förvalt kapital <sup>1)</sup>	545 719	487 666	496 434	453 686	403 093
Försäkringstekniska avsättningar	379 753	386 136	296 739	278 694	314 374
Kollektivt konsolideringskapital	115 780	54 082	148 038	124 213	41 296
Kapitalbas <sup>2)</sup>	163 877	99 323	198 337	173 372	86 484
Erforderlig solvensmarginal <sup>2)</sup>	15 698	15 995	12 402	11 679	13 431
<b>Nyckeltal</b>					
Totalavkastning, procent <sup>3)</sup>	11,4	-2,1	9,6	12,8	-7,4
- varav aktier	21,4	-13,8	16,2	37,3	-31,6
- varav räntebärande placeringar	7,3	7,4	4,1	3,6	11,6
- varav fastigheter	8,5	10,5	12,9	-4,1	-8,4
Totalavkastning, Alecta Optimal Pension, procent <sup>3)</sup>	16,8	-6,8	12,6	22,9	-16,6
- varav aktier	21,4	-13,8	16,2	37,3	-31,6
- varav räntebärande placeringar	7,5	7,7	4,4	3,8	12,3
- varav fastigheter	8,5	10,5	12,9	-4,1	-8,4
Förvaltningskostnadsprocent <sup>4)</sup>	0,13	0,15	0,17	0,24	0,32
- varav pensionsprodukter	0,09	0,11	0,13	0,17	0,22
- varav pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader	0,08	0,10	0,11	0,16	0,20
Kapitalförvaltningskostnadsprocent <sup>5)</sup>	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämda försäkringar, procent	129	113	146	141	112
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämda försäkringar, procent <sup>6)</sup>	100	100	100	100	100
Solvensgrad, procent	144	126	167	163	128

<sup>1)</sup> Definieras som eget kapital, livförsäkringsavsättningar och oreglerade skador.

<sup>2)</sup> Uppgifterna avser moderbolaget.

<sup>3)</sup> Beräknad enligt Försäkringsförbundets rekommendation för samtliga år.

<sup>4)</sup> Beräknad som driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital.

<sup>5)</sup> Beräknad som driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital.

<sup>6)</sup> Över-/underskott fördelas månadsvis på de försäkrade varför den kollektiva konsolideringen normalt alltid är 100 procent.

Alecta har gjort en genomgång av vilka poster som bedömts som relevanta för bolaget att redovisa under ekonomisk ställning och nyckeltal. Dessa redovisas i femårsöversikten ovan. Det innebär både att det finns poster och nyckeltal i de allmänna råden i FFFS 2008:26 som inte tagits med här och att det finns poster medtagna i femårsöversikten som inte finns i de allmänna råden. De nyckeltal som presenteras används i Alecta och är därmed relevanta för verksamheten.

# Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2012 års vinst för moderbolaget om 67 178 900 812 kronor, överförs till konsolideringsfonden.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Återbäring i Förvaltningsberättelsen, sidan 18.

## **Förslag till överföring från konsolideringsfonden till garantifonden**

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att i moderbolaget överföra ett belopp om 193 675 766 kronor, från konsolideringsfonden till garantifonden, motsvarande garantifondens totalavkastning för 2012 efter avdrag för faktisk kapitalförvaltningskostnad och skatt.

# Finansiella rapporter

## Innehåll

### Rapporter

#### Koncernen

Resultaträkning .....	25
Rapport över totalresultat .....	25
Balansräkning .....	26
Förändringar i eget kapital .....	28
Kassaflödesanalys .....	29

#### Moderbolaget

Resultaträkning .....	30
Rapport över totalresultat .....	30
Resultatanalys .....	31
Balansräkning .....	32
Förändringar i eget kapital .....	34
Kassaflödesanalys .....	35

Not	Sida	Not	Sida
1	Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget .....	29	Övriga lån .....
2	Förändring i redovisningsprinciper .....	30	Derivat .....
3	Väsentliga uppskattningar och bedömningar .....	31	Övriga finansiella placeringstillgångar .....
4	Risker och riskhantering .....	32	Fordringar avseende direkt försäkring .....
5	Premieinkomst .....	33	Övriga fordringar .....
6	Kapitalavkastning, intäkter .....	34	Upplupna ränte- och hyresintäkter .....
7	Orealiserade vinster på placeringstillgångar .....	35	Eget kapital exkl garantifond/Konsolideringsfond .....
8	Utbetalda försäkringsersättningar .....	36	Garantifond .....
9	Driftskostnader .....	37	Obeskattade reserver .....
10	Kapitalavkastning, kostnader .....	38	Livförsäkringsavsättning .....
11	Orealiserade förluster på placeringstillgångar .....	39	Avsättning för oreglerade skador .....
12	Avkastningsskatt .....	40	Avsättning för pensioner och liknande förpliktelse .....
13	Inkomstskatt .....	41	Övriga avsättningar .....
14	Skatt .....	42	Uppskjuten skatt .....
15	Immateriella anläggningstillgångar .....	43	Skatter .....
16	Materiella anläggningstillgångar .....	44	Skulder avseende direkt försäkring .....
17	Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter .....	45	Övriga skulder .....
18	Rörelsefastigheter .....	46	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter .....
19	Aktier och andelar i koncernföretag .....	47	Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse .....
20	Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag .....	48	Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter .....
21	Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder .....	49	Överföring av finansiella tillgångar .....
22	Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder .....	50	Ansvarsförbindelser .....
23	Löptidsanalys för finansiella skulder .....	51	Åtaganden .....
24	Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde .....	52	Eventualförpliktelse .....
25	Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3 .....	53	Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter .....
26	Aktier och andelar .....	54	Medelantal anställda samt löner och ersättningar .....
27	Obligationer och andra räntebärande värdepapper .....	55	Upplysning om revisors arvode .....
28	Lån med säkerhet i fast egendom .....	56	Leasing .....
		57	Upplysningar om närstående .....



# Resultaträkning

## Koncernen

MILJONER KRONOR	Not	2012	2011
Premieinkomst	5	25 217	25 563
Kapitalavkastning, netto		55 860	-10 835
Kapitalavkastning, intäkter	6	26 781	22 592
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	7	31 471	8 811
Kapitalavkastning, kostnader	10	-2 385	-3 963
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	11	-7	-38 275
Försäkringsersättningar		-15 583	-14 295
Utbetalda försäkringsersättningar	8	-16 281	-15 135
Förändring i avsättning för oreglerade skador		698	840
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		5 685	-90 206
Livförsäkringsavsättningar		5 685	-90 206
Driftskostnader	9	-547	-627
Av- och nedskrivningar rörelsefastigheter	18	-18	-17
Avkastningsskatt	12	-1 176	-1 365
<b>Summa rörelseresultat</b>		<b>69 438</b>	<b>-91 782</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>69 438</b>	<b>-91 782</b>
Inkomstskatt	13	-1 385	-245
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>68 053</b>	<b>-92 027</b>

# Rapport över totalresultat

## Koncernen

MILJONER KRONOR	2012	2011
<b>Årets resultat</b>	<b>68 053</b>	<b>-92 027</b>
Valutakursdifferens	-435	252
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-435</b>	<b>252</b>
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>67 618</b>	<b>-91 775</b>

# Balansräkning

## Koncernen

MILJONER KRONOR	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	15	388	423
Materiella anläggningstillgångar	16	27	22
Uppskjuten skatt	42	-	692
<b>Placeringstillgångar</b>			
Byggnader och mark			
Förvaltningsfastigheter	17	28 558	27 232
Rörelsefastigheter	18	901	912
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	21, 24, 25, 26	184 033	178 820
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21, 24, 25, 27, 49	321 914	268 728
Lån med säkerhet i fast egendom	21, 24, 28	261	375
Övriga lån	21, 24, 25, 29	2 334	1 911
Derivat	21, 24, 30	8 279	4 887
Övriga finansiella placeringstillgångar	21, 24, 31	-	2 127
		<b>546 280</b>	<b>484 992</b>
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring	21, 32	1 479	1 690
Aktuell skatt		69	154
Övriga fordringar	21, 33	1 782	3 017
		<b>3 330</b>	<b>4 861</b>
<b>Kassa och bank</b>	21, 48	<b>726</b>	<b>3 004</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	21, 34	8 302	5 919
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	139	146
		<b>8 441</b>	<b>6 065</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>559 192</b>	<b>500 059</b>

# Balansräkning, forts

## Koncernen

MILJONER KRONOR	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
Omräkningsreserv	35	-1 241	-727
Diskretionära delar	35	37 074	34 118
Särskilda värdesäkringsmedel	35	10 962	11 039
Garantifond	36	1 661	1 859
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	35	117 510	55 241
<b>Summa eget kapital</b>		<b>165 966</b>	<b>101 530</b>
<b>SKULDER</b>			
Livförsäkringsavsättning	38	369 609	375 294
Oreglerade skador	39	10 144	10 842
Pensioner och liknande förpliktelser	40	39	53
Övriga avsättningar	41	14	33
Aktuell skatt		1	6
Uppskjuten skatt	42	1 214	1 400
Skulder avseende direkt försäkring	21, 44	622	599
Derivat	21, 30	3 652	3 864
Övriga skulder	21, 45	5 813	5 235
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21, 46	2 118	1 203
<b>Summa skulder</b>		<b>393 226</b>	<b>398 529</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>559 192</b>	<b>500 059</b>

# Förändringar i eget kapital

## Koncernen

MILJONER KRONOR	Omräknings-reserv <sup>1)</sup>	Diskretionära delar <sup>1,2)</sup>	Särskilda värdesäkrings-medel <sup>1)</sup>	Garantifond <sup>3)</sup>	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat <sup>1)</sup>	Totalt
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 2011-01-01</b>	<b>-979</b>	<b>33 830</b>	<b>15 720</b>	<b>1 779</b>	<b>149 345</b>	<b>199 695</b>
Årets resultat					-92 027	
Övrigt totalresultat	252					
<b>Summa årets totalresultat</b>	<b>252</b>				<b>-92 027</b>	<b>-91 775</b>
Fördelad återbäring		5 150	-4 800		-350	0
Tilldelad återbäring		-5 822			-219	-6 041
Kollektiv riskpremie <sup>4)</sup>			-237			-237
Avkastning garantifond <sup>5)</sup>				174	-174	0
Övriga förändringar		960	356	-94	-1 334	-112
<b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b>	<b>-727</b>	<b>34 118</b>	<b>11 039</b>	<b>1 859</b>	<b>55 241</b>	<b>101 530</b>
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 2012-01-01</b>	<b>-727</b>	<b>34 118</b>	<b>11 039</b>	<b>1 859</b>	<b>55 241</b>	<b>101 530</b>
Årets resultat					68 053	
Övrigt totalresultat	-435					
<b>Summa årets totalresultat</b>	<b>-435</b>				<b>68 053</b>	<b>67 618</b>
Fördelad återbäring		801			-801	0
Tilldelad återbäring		-2 769			-23	-2 792
Kollektiv riskpremie <sup>4)</sup>			-239			-239
Avkastning garantifond <sup>5)</sup>				-46	46	0
Övriga förändringar	-79	4 924	162	-152	-5 006	-151
<b>Utgående eget kapital 2012-12-31</b>	<b>-1 241</b>	<b>37 074</b>	<b>10 962</b>	<b>1 661</b>	<b>117 510</b>	<b>165 966</b>

<sup>1)</sup> Se not 35 på sidan 64.

<sup>2)</sup> Med diskretionära delar menas fördelad återbäring. Se not 35 på sidan 64.

<sup>3)</sup> Fond för finansiering av kollektivavtalsgarantin samt för användning till informationsmedel. Se not 36 på sidan 65.

<sup>4)</sup> Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av att arbetsgivarna förväntas få en högre kostnad med anledning av de nya reglerna för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

<sup>5)</sup> Se not 36 på sidan 65.

# Kassaflödesanalys

## Koncernen

MILJONER KRONOR	2012	2011
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Årets resultat före skatt	69 438	-91 782
Erhållen ränta	10 571	11 653
Erlagd ränta	-324	-710
Erhållna utdelningar	6 859	7 120
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet <sup>1)</sup>	-60 561	98 756
Betald inkomstskatt	-1 708	-1 581
<b>Kassaflöde från verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder</b>	<b>24 275</b>	<b>23 456</b>
Förändring placeringstillgångar	-25 097	-18 183
Förändring övriga rörelsetillgångar	1 400	-3 868
Förändring övriga rörelseskulder	327	3 590
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-23 370</b>	<b>-18 461</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHET</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3	-9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6	5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9</b>	<b>-4</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHET</b>		
Pensionstillägg	-2 769	-2 522
Utbetalning från garantifonden	-152	-94
Utbetalning av värdesäkringsmedel	-241	-237
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 162</b>	<b>-2 853</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-2 266</b>	<b>2 138</b>
Likvida medel vid årets början	3 004	864
Kursdifferenser i likvida medel	-12	2
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>726</b>	<b>3 004</b>
<sup>1)</sup> Av-/nedskrivningar, not 15, 16, 18	57	53
Utrangeringar, not 15, 16	-	22
Avkastningsskatt, not 12	1 176	1 365
Valutakursvinster, not 6	-770	-467
Realisationsvinster, not 6	-4 061	-1 303
Realisationsförluster, not 10	104	2 220
Orealiserade vinster, not 7	-31 471	-8 811
Orealiserade förluster, not 11	7	38 275
Ränteintäkter, not 6	-12 954	-11 653
Räntekostnader, not 10	1 301	710
Utdelningar, not 6	-6 823	-7 120
Fribrevsuppräknings, not 5	-9	-2 313
Premierreduktion, not 5	-14	-1 206
Förändring livförsäkringsavsättning, not 38	-5 685	90 206
Förändring avsättning för oreglerade skador, not 39	-698	-840
Övrigt	-721	-382
	<b>-60 561</b>	<b>98 756</b>

# Resultaträkning

## Moderbolaget

MILJONER KRONOR	Not	2012	2011
<b>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>			
Premieinkomst	5	25 217	25 563
Kapitalavkastning, intäkter	6	26 326	22 741
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	7	31 063	8 289
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	8	-16 281	-15 135
Förändring i avsättning för oreglerade skador		698	840
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		5 685	-90 206
Driftkostnader	9	-547	-627
Kapitalavkastning, kostnader	10	-1 959	-4 553
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	11	-183	-38 275
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>70 019</b>	<b>-91 363</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		70 019	-91 363
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>70 019</b>	<b>-91 363</b>
Bokslutsdispositioner		-523	-278
<b>Resultat före skatt</b>		<b>69 496</b>	<b>-91 641</b>
Skatt	14	-2 317	-1 396
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>67 179</b>	<b>-93 037</b>

## Rapport över totalresultat

## Moderbolaget

MILJONER KRONOR	2012	2011
<b>Årets resultat</b>	<b>67 179</b>	<b>-93 037</b>
Valutakursdifferens	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>67 179</b>	<b>-93 037</b>

# Resultatanalys

## Moderbolaget 2012

MILJONER KRONOR	DIREKT FÖRSÄKRING AV SVENSKA RISKER				
	Totalt	Tjänstepensionsförsäkring			Övrig livförsäkring
		Förmånsbestämd försäkring	Premiebestämd traditionell försäkring	Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premiefrielseförsäkring	Gruppliv- och tjänstegrupp-livförsäkring
Premieinkomst	25 217	16 769	5 742	2 519	187
Kapitalavkastning, intäkter	26 326	23 369	1 285	1 648	24
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	31 063	27 575	1 516	1 944	28
Försäkringsersättningar	-15 583	-13 278	-331	-1 810	-164
Utbetalda försäkringsersättningar	-16 281	-13 280	-331	-2 494	-176
Förändring i avsättning för oreglerade skador	698	2	-	684	12
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	5 685	9 030	-3 346	-	1
Livförsäkringsavsättning	5 685	9 030	-3 346	-	1
Driftskostnader	-547	-322	-45	-165	-15
Kapitalavkastning, kostnader	-1 959	-1 739	-95	-123	-2
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-183	-162	-9	-12	-
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>70 019</b>	<b>61 242</b>	<b>4 717</b>	<b>4 001</b>	<b>59</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>					
Livförsäkringsavsättningar	369 609	358 366	11 240	-	3
Oreglerade skador	10 144	13	-	10 082	49
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>379 753</b>	<b>358 379</b>	<b>11 240</b>	<b>10 082</b>	<b>52</b>
<b>Konsolideringsfond</b>	<b>93 140</b>	<b>68 725</b>	<b>6 424</b>	<b>17 731</b>	<b>260</b>

# Balansräkning

## Moderbolaget

MILJONER KRONOR	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	15	388	423
		<b>388</b>	<b>423</b>
<b>Placeringstillgångar</b>			
Byggnader och mark	17	13 925	14 166
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	19	8 254	6 997
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	21, 20	5 639	5 612
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	21, 24, 25, 26	183 919	178 802
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21, 24, 25, 27, 49	321 914	268 728
Lån med säkerhet i fast egendom	21, 24, 28	20	16
Övriga lån	21, 24, 25, 29	2 334	1 911
Derivat	21, 24, 30	8 279	4 887
Övriga finansiella placeringstillgångar	21, 24, 31	-	2 127
		<b>544 284</b>	<b>483 246</b>
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring	21, 32	1 479	1 690
Övriga fordringar	21, 33	1 799	3 098
		<b>3 278</b>	<b>4 788</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	16	5	1
Kassa och bank	21, 48	583	2 752
		<b>588</b>	<b>2 753</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	21, 34	8 510	6 093
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	65	98
		<b>8 575</b>	<b>6 191</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>557 113</b>	<b>497 401</b>



# Balansräkning, forts

## Moderbolaget

MILJONER KRONOR	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Konsolideringsfond	35	93 140	189 162
Garantifond	36	1 661	1 859
Årets resultat		67 179	-93 037
		<b>161 980</b>	<b>97 984</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	37	<b>2 285</b>	<b>1 762</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>			
Livförsäkringsavsättning	38	369 609	375 294
Oreglerade skador	39	10 144	10 842
		<b>379 753</b>	<b>386 136</b>
<b>Andra avsättningar</b>			
Pensioner och liknande förpliktelser	40	39	52
Skatter	43	483	117
Övriga avsättningar	41	14	33
		<b>536</b>	<b>202</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direkt försäkring	21, 44	622	599
Derivat	21, 30	3 652	3 864
Övriga skulder	21, 45	6 413	5 927
		<b>10 687</b>	<b>10 390</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21, 46	1 872	927
		<b>1 872</b>	<b>927</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>557 113</b>	<b>497 401</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	47	535 577	475 147
Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	48	1 120	3 696
Ansvarförbindelser	50	7	20
Åtaganden	51	1 142	1 273

# Förändringar i eget kapital

## Moderbolaget

MILJONER KRONOR	KONSOLIDERINGSFOND <sup>1)</sup>			Garantifond <sup>3)</sup>	Årets resultat	Totalt
	Kollektiv konsolidering	Diskretionära delar <sup>2)</sup>	Andra reserver			
<b>Ingående eget kapital 2011-01-01</b>	<b>113 675</b>	<b>33 829</b>	<b>15 720</b>	<b>1 779</b>	<b>32 300</b>	<b>197 303</b>
Årets resultat					-93 037	
Övrigt totalresultat						
<b>Summa årets totalresultat</b>					<b>-93 037</b>	<b>-93 037</b>
Föregående års vinstdisposition	32 300				-32 300	0
Fördelad återbäring	-350	5 150	-4 800			0
Tilldelad återbäring	-219	-5 822				-6 041
Kollektiv riskpremie <sup>4)</sup>			-237			-237
Avkastning garantifond <sup>5)</sup>	-174			174		0
Övriga förändringar	-1 227	961	356	-94		-4
<b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b>	<b>144 005</b>	<b>34 118</b>	<b>11 039</b>	<b>1 859</b>	<b>-93 037</b>	<b>97 984</b>
<b>Ingående eget kapital 2012-01-01</b>	<b>144 005</b>	<b>34 118</b>	<b>11 039</b>	<b>1 859</b>	<b>-93 037</b>	<b>97 984</b>
Årets resultat					67 179	
Övrigt totalresultat						
<b>Summa årets totalresultat</b>					<b>67 179</b>	<b>67 179</b>
Föregående års vinstdisposition	-93 037				93 037	0
Fördelad återbäring	-801	801				0
Tilldelad återbäring	-23	-2 769				-2 792
Kollektiv riskpremie <sup>4)</sup>			-239			-239
Avkastning garantifond <sup>5)</sup>	46			-46		0
Övriga förändringar	-5 086	4 924	162	-152		-152
<b>Utgående eget kapital 2012-12-31</b>	<b>45 104</b>	<b>37 074</b>	<b>10 962</b>	<b>1 661</b>	<b>67 179</b>	<b>161 980</b>

<sup>1)</sup> Se not 35 på sidan 65.

<sup>2)</sup> Med diskretionära delar menas fördelad återbäring. Se not 35 på sidan 65.

<sup>3)</sup> Fond för finansiering av kollektivavtalsgarantin samt för användning till informationsmedel. Se not 36 på sidan 65.

<sup>4)</sup> Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av att arbetsgivarna förväntas få en högre kostnad med anledning av de nya reglerna för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

<sup>5)</sup> Se not 36 på sidan 65.

# Kassaflödesanalys

## Moderbolaget

MILJONER KRONOR	2012	2011
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Årets resultat före skatt och bokslutsdispositioner	70 019	-91 363
Erhållen ränta	10 727	11 782
Erlagd ränta	-340	-719
Erhållna utdelningar	7 298	8 438
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet <sup>1)</sup>	-61 303	97 599
Betald skatt	-1 598	-1 434
<b>Kassaflöde från verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder</b>	<b>24 803</b>	<b>24 303</b>
Förändring placeringstillgångar	-25 500	-19 188
Förändring övriga rörelsetillgångar	1 427	-3 967
Förändring övriga rörelseskulder	271	3 728
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-23 802</b>	<b>-19 427</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3	-9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Pensionstillägg	-2 769	-2 522
Utbetalning från garantifond	-152	-94
Utbetalning av värdesäkringsmedel	-241	-237
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 162</b>	<b>-2 853</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-2 169</b>	<b>2 014</b>
Likvida medel vid årets början	2 752	738
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>583</b>	<b>2 752</b>
<sup>1)</sup>		
Av-/nedskrivningar, not 15, 16	39	36
Utrangeringar, not 15, 16	-	22
Valutakursvinster, not 6	-769	-467
Realisationsvinster, not 6	-4 061	-1 080
Realisationsförluster, not 10	172	2 096
Orealiserade vinster, not 7	-31 063	-8 289
Orealiserade förluster, not 11	183	38 275
Nedskrivning aktier i koncernföretag, not 10	-	1 199
Ränteintäkter, not 6	-13 144	-11 782
Räntekostnader, not 10	1 311	719
Utdelningar, not 6	-7 409	-8 438
Fribrevsuppräknings, not 5	-9	-2 313
Premiereduktion, not 5	-14	-1 206
Förändring livförsäkringsavsättning, not 38	-5 685	90 206
Förändring avsättning för oreglerade skador	-698	-840
Övrigt	-156	-539
	<b>-61 303</b>	<b>97 599</b>

## NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Denna årsredovisning avges per den 31 december 2012 och avser Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865 och med säte i Stockholm. Postadressen är 103 73 Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 107.

### Grunder för upprättandet av redovisningen

#### Lagar och regler i koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Vid upprättandet har också den svenska Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26 med tvingande tillägg i FFFS 2009:12 och FFFS 2011:28, samt Rådet för finansiell rapportering, RFR, rekommendation RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Det är tredje året som koncernen tillämpar full IFRS.

#### Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av röstantalet för samtliga aktier och andelar eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas att Alecta har rätt att direkt eller indirekt styra ett företags finansiella och operativa verksamhet i syfte att erhålla förmåner från verksamheten. Upplysning om aktier och andelar i koncernföretag återfinns i not 19 på sidorna 52-54. Resultatet från verksamheten i dotterföretag som förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten fram till den tidpunkt när moderbolaget upphört att ha bestämmande inflytande. Alla koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader elimineras i sin helhet vid konsolideringen. I koncernredovisningen elimineras obeskattade reserver i juridisk person och en uppdelning sker på eget kapital och uppskjuten skatt.

#### Värderingsgrund

Den värderingsgrund som har använts vid upprättandet av koncernredovisningen är historisk anskaffningskostnad med undantag för derivatinstrument och tillgångar och skulder som identifierats som tillhörande kategorin finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Kategoriindelningen framgår av not 21.

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

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 3 på sidan 43.

#### Företagsförvärv

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 förvärvat dotterföretagets tillgångar och eventualtillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till företagsförvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller tillgångarna och skulderna, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser.

Vid förvärv av bolag görs en bedömning huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller som en tillgång. Förekomsten av närings-

verksamhet 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. Vid tillgångsförvärv redovisas alla förvärvskostnader som en ökning av anskaffningsvärdet för aktier och andelar i det förvärvande bolaget. Huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller en tillgång bedöms av Alecta vid varje enskilt förvärv. Till och med 31 december 2012 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 utländska dotterföretags balansräkningar sker till balansdagens valutakurser. Omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar 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 efter 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 allt 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 driftskostnader. Bolaget fördelar över- respektive underskott genom att beräkna återbäringsräntan månadsvis i efterskott, vilket innebär att den kollektiva konsolideringsnivån normalt alltid ligger på cirka 100 procent. Överskottet redovisas som eget kapital i balansräkningen.

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

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

### Förändringar i redovisningsprinciper

#### Nya och ändrade redovisningsstandarder för räkenskapsår 2012:

##### *IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar*

Ändringen i IFRS 7 avser krav på ökade upplysningar om finansiella tillgångar som överförts till annan part men då tillgången fortfarande redovisas i balansräkningen såsom vid repatransaktioner, utlåning av aktier eller räntebärande värdepapper. Även om den finansiella tillgången är borttagen från balansräkningen men företaget fortfarande är exponerat för risk ska upplysningar lämnas. Exempel på detta är garantier, återköpsklausuler och optioner. För Alectas del är det utlåning av räntebärande värdepapper som omfattas av de nya upplysningskraven. I not 49 på sidan 68 beskrivs sambandet mellan överförda tillgångar, ränteintäkter och erhållna säkerheter.

#### Nya och ändrade standarder för räkenskapsår som börjar 2013 eller senare. Endast de standarder som bedöms kunna få en påverkan på Alecta beskrivs:

##### *IAS 1 Utformningen av finansiella rapporter*

Ändringen i IAS 1 innebär att poster i övrigt totalresultat ska delas upp i två kategorier. Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat ska redovisas i en separat kategori och poster som inte kommer att omklassificeras kommer att redovisas för sig. Ändringarna i IAS 1 är tillämpliga för Alectas del från räkenskapsåret som börjar 1 januari 2013. Inverkan på Alectas rapportering väntas bli marginell eftersom det enda som hittills redovisats under övrigt totalresultat är valutakursvinster eller valutakursförluster.

##### *IAS 19 Ersättning till anställda*

Den nya IAS 19 publicerades i juni 2011 och antogs av EU under 2012. Förändringarna innebär i korthet att den så kallade korridor metoden försvinner, det vill säga all förändring av pensionskulden redovisas omedelbart. Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat. Vid övergången till nya IAS 19 ska oredovisade aktuariella vinster och förluster redovisas i eget kapital. En annan förändring som införts är att samma diskonteringsränta ska användas för avkastningsberäkning på tillgångarna som den ränta som används vid skuldberäkningen. Koncernen har för avsikt att tillämpa den förändrade standarden det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Påverkan på Alectas finansiella rapportering bedöms bli marginell då avsättningarna inte uppgår till väsentliga belopp och då det inte finns oredovisade vinster eller förluster.

##### *IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering*

Ändringar i IAS 32 avser tydliggörande av när möjlighet till nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder föreligger. Enligt IAS 32 får finansiella tillgångar och finansiella skulder kvittas i balansräkningen endast om det finns (1) en legal rätt att kvitta beloppen samt (2) avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera både tillgången och skulden. Ändringarna träder i kraft 1 januari 2014 men bedöms inte få någon väsentlig påverkan på Alectas rapportering.

##### *IFRS 9 Financial instruments*

Denna standard hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier: värdering till verkligt värde eller till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat i stället för resultatet såvida detta inte orsakar

inkonsekvens i redovisningen. Standarden kommer att gälla från 1 januari 2015 om den antas av EU. Alecta har ännu inte utvärderat om standarden får någon påverkan på den finansiella rapporteringen.

##### *IFRS 10 Consolidated financial statements*

Ny standard för konsolidering som ersätter IAS 27 och SIC 12. Grundprinciperna för konsolidering är oförändrade men ny definition på bestämmande inflytande införs. Begreppet "de facto kontroll" behöver utvärderas innan eventuell inverkan av standarden kan bedömas. Standarden träder i kraft 1 januari 2014.

##### *IFRS 11 Joint arrangements*

Ny standard som behandlar redovisningen av gemensamma arrangemang, som definieras som ett kontraktuellt arrangemang där två eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande. Ett gemensamt arrangemang klassificeras antingen som en gemensam verksamhet eller ett joint venture. Gemensamt styrda företag får inte längre konsolideras med hjälp av klyvningsmetoden. Kapitalandelsmetoden ska tillämpas för dessa enheter framgent. Standarden träder i kraft 1 januari 2014 och ersätter IAS 31 Andelar i joint ventures.

Alecta har ännu att utvärdera den fulla effekten av IFRS 11 på de finansiella rapporterna. För närvarande redovisas innehav i joint ventures som omfattas av Alectas riskkapitalverksamhet som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 39, IAS 28 och IAS 31.

##### *IFRS 13 Fair value measurement*

Ny standard som gäller både för finansiella och icke finansiella tillgångar och skulder och behandlar värdering och upplysningskrav för verkligt värde. Som exempel kan nämnas att förvaltningsfastigheter (IAS 40) som värderas till verkligt värde kommer att omfattas av standarden. Standarden reglerar inte vilka tillgångar och skulder som ska värderas till verkligt värde utan bestämmer hur det verkliga värdet ska fastställas samt vilka upplysningskrav som följer utöver de krav som redan finns i övriga standarder. Standarden träder i kraft 1 januari 2013.

Alecta har ännu att se över de värderingsmetoder och tekniker som används i dag och hur de kan komma att förändras i och med införandet av IFRS 13.

##### **Premieinkomst**

Premieinkomsten kan utgöras av inbetalda och tillgodoförda premier samt återbäring i form av fribrevsuppräknings och premiereduktion. Reducering sker för särskild premieskatt (avser TGL). Redovisning av premieinkomst skiljer sig åt beroende på om det avser premiebestämd eller förmånsbestämd försäkring. För de premiebestämda försäkringarna tillämpas kontantprincipen och för de förmånsbestämda försäkringarna tillämpas debiteringsprincipen vid redovisning av premieinkomst.

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

##### **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

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

given enligt försäkringsavtalet och förmånen bestäms utifrån försäkrings-tekniska 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.

### Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen inkluderar driftsnettot från förvaltningsfastigheter, räntetäckningar, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaslag, realisationsvinster och realisationsförluster samt realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar med avdrag för driftskostnader för kapitalförvaltningen. Realisationsvinster och realisationsförluster redovisas netto per tillgångsslag under Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Även realiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår. Kapitalavkastningen redovisas i not 6, 7, 10 och 11 på sidorna 46–47.

### Försäkringsersättningar

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 tas direkt mot eget kapital.

### 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.

### Förändring i livförsäkringsavsättningar

Förändring i livförsäkringsavsättningar speglas av faktiska händelser under perioden i form av premiebetalningar 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.

### Driftskostnader

Med driftskostnader avses kostnader för anställd eller inhyrd personal, lokalkostnader, IT-kostnader, planerliga avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, kostnader för förmedlingsavtalet med Collectum samt andra verksamhetsrelaterade kostnader. Kostnaderna redovisas som kostnad när de uppstår. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner: Anskaffning, administration, skadereglering, kapitalförvaltning och fastighetsförvaltning. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen. I not till resultaträkningen redovisas Alectas samlade driftskostnader indelade efter funktion och kostnadsslag. Alecta betraktar inte av- och nedskrivningar av rörelsefastigheter som en driftskostnad i försäkringsrörelsen.

### 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

I likhet med kostnader för kapitalförvaltningen redovisas kostnader för fastighetsförvaltningen under posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen. En stor kostnadspost här är externa kostnader då en stor del av förvaltningen av fastigheterna är outsourcad.

### Av- och nedskrivningar rörelsefastigheter

Byggnader och mark som ägs av Alectakoncernen och som används i den egna verksamheten till minst 15 procent redovisas som rörelsefastigheter i koncernredovisningen. Rörelsefastigheterna värderas enligt anskaffningsvärde-metoden. Rörelsefastigheterna består av byggnader och mark, där byggnaden delas in i olika komponenter och skrivs av baserat på bedömda nyttjandeperioder (20–50 år). Redovisade värden på rörelsefastigheter nedskrivningsprövas årligen och vid dessa kontroller antas återvinningsvärdet sammanfalla med det verkliga värdet. Av- och nedskrivningar (inklusive återförda nedskrivningar) på rörelsefastigheter redovisas i sin helhet som av- och nedskrivningar på rörelsefastigheter i koncernens resultaträkning.

### Avkastningsskatt

Avkastningsskatten omfattar pensionsprodukterna samt familjeskydd. Beräkning av underlag för avkastningsskatt utgår från ett kapitalunderlag, vilket utgörs av samtliga tillgångar vid ingången av beskattningsåret efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Kapitalunderlaget multipliceras med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, vilket ger ett skatteunderlag i form av en schablonavkastning. Avkastningsskatt debiteras på skatteunderlaget.

Alecta har gjort bedömningen att det schablonresultat som räknas fram vid beräkning av avkastningsskatt inte utgör ett beskattningsbart resultat så som det definieras i IAS 12. Följaktligen klassificeras avkastningsskatten inte som inkomstskatt utan redovisas som en kostnad inom rörelseresultatet i koncernens resultaträkning.

### Inkomstskatt

Skatten beräknas individuellt för varje bolag i respektive land i enlighet med gällande skatteregler. I skattekostnaden ingår inkomstskatt, kupongskatt avseende erhållna utdelningar samt skatt på utländska direktägda fastigheter. Med inkomstskatt avses aktuell skatt och uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt underskottsavdrag. 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 framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. De verksamhetsgrenar inom moder-

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

bolaget som beskattas enligt inkomstskattelagen (IL) utgörs av sjukpension, premiebefrielse och TGL.

### Immateriella anläggningstillgångar

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 upparbetats kommer att generera framtida ekonomiska fördelar, att bolaget har kontroll över tillgången och att tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivningsplaner upprättas utifrån uppskattad nyttjandeperiod. Avskrivningstid för försäkringssystemets kärnsystem uppgår till tjugo år och för försäkringssystemets kringliggande övriga funktioner till fem år. För övriga aktiverade utvecklingskostnader är avskrivningstiden tre år. Försäkringssystemets kärnsystem har funktionalitet för hantering av Alectas långsiktiga försäkringsåtaganden. Avskrivningsmetod och nyttjandeperiod provas vid varje bokslutstillfälle. En individuell prövning görs för varje tillgång. Avskrivningar redovisas som driftskostnad. Värdet på de immateriella tillgångarna provas vid varje bokslutstillfälle genom att interna och externa indikationer på värdeminskning bedöms.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella tillgångar utgörs av datautrustning, maskiner och inventarier samt konst och värderas till anskaffningsvärdet 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 provas 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 återvinningssvärde.

### Placeringstillgångar

#### Allmänt

Placeringstillgångar utgörs av balansposterna Byggnader och mark, Placeringar i koncernföretag och intresseföretag samt Andra finansiella placeringsstillgångar.

#### Redovisning av affärshändelser

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

#### Transaktionskostnader

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

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

### Byggnader och mark

Byggnader och mark delas upp i förvaltningsfastigheter, rörelsefastigheter samt projektfastigheter. Förvaltningsfastigheter redovisas i enlighet med IAS 40 Förvaltningsfastigheter, då syftet med innehavet är att generera hyresintäkter och/eller värdestegring. Rörelsefastigheter definieras som byggnader och mark som används i den egna verksamheten. Med projektfastigheter avses fastigheter där totalinvesteringen av pågående projekt uppgår till minst 50 procent av verkligt värde vid projektets start och där avsikten är att avyttra fastigheten när projektet är färdigställt.

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde, där värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. För de svenska fastigheterna, som externvärderas två gånger per år, har verkligt värde beräknats enligt kassaflödesmetoden. Vid beräkning av de utländska fastigheternas verkliga värde tillämpas gällande värderingsmetod i respektive land, vilket innebär att såväl kassaflödesmetoden som direktavkastningsmetoden används. Samtliga fastigheter i övriga Europa värderas externt fyra gånger per år. I USA externvärderas samtliga fastigheter med ett verkligt värde överstigande 25 miljoner USD årligen. Fastigheter med ett verkligt värde understigande 25 miljoner USD externvärderas minst vartannat år, med intern värdering övriga år. Alecta bedriver huvudsakligen verksamhet i fastigheter som bolaget äger. Fastigheternas faktiska drifts- och underhållskostnader redovisas i bolagets driftskostnader.

### Aktier och andelar i joint ventures

Joint ventures definieras som företag där Alecta har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med övriga samägare. Alecta bedriver riskkapitalverksamhet vilket innebär att joint ventures redovisas som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, i enlighet med IAS 39, IAS 28 och IAS 31. I balansräkningen redovisas aktierna och andelarna bland Placeringsstillgångar. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen som realiserade intäkter eller kostnader.

### Andra finansiella placeringsstillgångar

Alecta identifierar och klassificerar sina finansiella placeringsstillgångar vid första redovisningstillfället i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen via identifiering. Ett undantag är en mindre portfölj med lån som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Även derivat redovisas i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen i och med att de definitionsmässigt betraktas som att de innehåller för handel. Kategoriseringen grundar sig i att Alecta förvaltar och utvärderar samtliga placeringsstillgångar till verkligt värde i enlighet med de placeringsriktlinjer som är fastställda av Alectas styrelse. Värderingen av finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad baseras på den aktuella köpkursen. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av etablerade värderingstekniker. I not 24 på sidan 58 lämnas upplysningar om verkligt värde för varje klass av finansiella instrument i tabellformat utifrån en hierarki med tre olika nivåer av verkligt värde.

### Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen via identifiering. För onoterade aktier och andelar fastställs det verkliga värdet med hjälp av etablerade värderingstekniker bland annat enligt EVCA:s (European Private Equity & Venture Capital Association) principer och värderingarna erhålls från externa motparter. Ackumulerade värdeförändringar för aktier utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning, intäkter.

### Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande papper värderas till verkligt värde via resultaträkningen via identifiering. För onoterade räntebärande värdepapper används värderingstekniker som baseras på marknadsuppgifter i så stor utsträckning som möjligt. De värderingstekniker som används är analys av diskonterade kassaflöden, värdering med referens till likartade finansiella

## NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, forts

instrument samt värderingar baserade på nyligen genomförda transaktioner i samma instrument. 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.

### Lån med säkerhet i fast egendom

Lån med säkerhet i fast egendom är klassificerade antingen som lånefordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, beroende på syftet med lånet. Har lånet grundläggande låneegenskaper och hanteras på basis av dess kontraktuella avkastning, sker värdering till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden och redovisas i kategorin lånefordringar. Övriga lån med säkerhet i fast egendom redovisas i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

### Övriga lån

Alectas övriga lån består i huvudsak av fastighetsrelaterade vinstandelslån och aktieägarlån till fastighetsbolag där Alecta är samägare, så kallade joint ventures. Vinstandelslånen klassificeras som finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Aktieägarlånen värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden och redovisas i kategorin lånefordringar. Övriga lån redovisas i not 29 på sidan 62.

### Derivat

Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett annat, underliggande, instrument. Alecta använder sig av derivat för att effektivisera förvaltningen och för att reducera finansiella risker (se not 30 på sidan 63). Derivat kategoriseras som att de innehas för handel och tas upp i balansräkningen till verkliga värden och värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden redovisas som finansiella placeringstillgångar medan derivatkontrakt med negativa verkliga värden redovisas som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen återfinns derivat tillsammans med underliggande instrument och nettoresultatet redovisas i not 22 på sidan 57. Alecta tillämpar inte säkringsredovisning.

### Utlåning av räntebärande värdepapper

Utlånade räntebärande värdepapper består av svenska statsobligationer och redovisas enligt gällande redovisningsprinciper i balansräkningen till verkligt värde. Erhållna säkerheter för utlånade räntebärande värdepapper består av svenska statsobligationer och redovisas sålunda inte i balansräkningen. Värdet av på balansdagen utlånade räntebärande värdepapper samt erhållna säkerheter för dessa redovisas i not 49. Överföringar av finansiella tillgångar, på sidan 68. Ersättning för utlånade räntebärande värdepapper redovisas som en ränteintäkt i posten Kapitalavkastning intäkter, se not 6 på sidan 46.

### Övriga finansiella placeringstillgångar

Alecta använder sig av äkta återköpsstransaktioner i form av repatransaktioner på räntemarknaden. En repa på räntemarknaden är en transaktion där Alecta antingen köper räntebärande värdepapper med efterföljande återförsäljning till ett bestämt pris vid en senare tidpunkt eller genomför försäljning av räntebärande värdepapper med ett efterföljande återköp till ett bestämt pris vid en senare tidpunkt.

För de repatransaktioner där Alecta har köpt räntebärande värdepapper med en avtalad återförsäljning till ett bestämt pris vid senare tidpunkt tas inte det köpta räntebärande värdepappret upp som en tillgång under Obligationer och andra räntebärande värdepapper i balansräkningen. Däremot

redovisas denna tillgång som en fordran under rubriken Övriga finansiella placeringstillgångar och värderas till verkligt värde.

På motsvarande sätt innebär det, att för de repatransaktioner där Alecta har sålt räntebärande värdepapper med ett efterföljande återköp till ett bestämt pris vid en senare tidpunkt, att dessa räntebärande värdepapper även fortsättningsvis redovisas som en tillgång under rubriken Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Den mottagna köpeskillingen redovisas däremot som en skuld under rubriken Övriga skulder och värderas till verkligt värde.

### Fordringar avseende direkt försäkring

Avser fordringar hos försäkringstagare, försäkringsförmedlare och andra försäkringsföretag som avser direkt försäkring. Fordringar avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

### Övriga fordringar

Övriga fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

### Likvida medel

Likvida medel utgör en finansiell tillgång och klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar. Likvida medel benämns kassa och bank både i koncernen och i moderbolaget.

### 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 ränteintäkter för placeringstillgångar.

### Omräkningsreserv

Omräkning av utländska dotterföretags balansräkning sker till balansdagens valutakurser och omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar görs till genomsnittskurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid valutaomräkning redovisas i Övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv. Valutor som omräknats är amerikanska dollar, engelska pund och euro.

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

### Särskilda värdesäkringsmedel

Särskilda värdesäkringsmedel är medel för att trygga värdesäkring av pensioner eller för annat pensionsfrämjande ändamål. Alecta förfogar över medlen först efter beslut av Svenskt Näringsliv och PTK. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas därför inte i det kollektiva konsolideringskapitalet. Förändringsposterna redovisas direkt mot eget kapital.



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

### Garantifond

Garantifonden utgör en del av eget kapital. Garantifonden inrättades 2007 med medel som 1998 avsatts för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen. Fonden har två syften som båda har sin grund i kollektivavtal. Det första är att finansiera kollektivavtalsgarantin som är en fundamental del av ITP-planen. Det andra är att finansiera kollektivavtalsparternas informationsverksamhet kring ITP och TGL. Kollektivavtalsgarantin säkerställer att de försäkrade får sina pensionsförmåner både när en arbetsgivare underlåtit att teckna de försäkringar som bestämts i kollektivavtalet och när en arbetsgivare inte betalat premierna, exempelvis vid konkurs.

Medlen räknas årligen upp eller ned med ett belopp som motsvarar procentsatsen för totalavkastningen av Alectas placeringstillgångar efter avdrag för avkastningsskatt och faktisk förvaltningskostnad. Upp- eller nedräkningen av garantifonden sker först påföljande år efter överstyrelsens beslut om att överföra ett belopp motsvarande avkastningen mellan konsolideringsfonden och garantifonden.

### Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

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

### Försäkringstekniska avsättningar

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

### Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättning för förmånsbestämd ålders och familjepension beräknades fram till den 30 juni 2012 som kapitalvärdet av intjänade pensionsrätter samt kapitalvärdet av de förväntade framtida premier som till följd av tidigare omariffringar bekostas av Alectas överskottsmedel istället för av arbetsgivarna. Avsättningen beaktar sedan den 30 juni 2012 kapitalvärdet av förväntade framtida utbetalningar samt kapitalvärdet av avtalade framtida premier. Den förändring av avsättning som skedde i samband med metodförändring har resultatförts som förändring i livförsäkringsavsättning.

### 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 utslutande på bolagets erfarenheter av eftersläpning i rapporteringen av sjukfall. Eftersläpningen i rapporteringen av sjukfall är vanligen begränsad till ett års tid.

### Pensioner inom Alectakoncernen

Samtliga pensionsplaner inom koncernen redovisas som premiebestämda planer. Detta innebär att avgiften redovisas som en kostnad i den period förmånerna intjänas vilket oftast sammanfaller med tidpunkten då avgiften betalas. FTP-avtalet ger medarbetare födda 1955 eller tidigare möjligheten att gå i pension på eget initiativ från och med månaden efter det att de fyllt 62 år. I de fall möjligheten utnyttjas betalar Alecta en engångspremie för att täcka den tillkommande pensionsförmånen. En ofonderad avsättning görs med 100 procent av den förväntade premien för de anställda som meddelat Alecta sin avsikt att utnyttja möjligheten. För övriga anställda som har möjlighet till tidigare pensionering görs en ofonderad avsättning med antagandena att förmånen tjänas in linjärt till 62 års ålder och att 60 (60) procent kommer utnyttja möjligheten.

### Avsättningar

En avsättning är en skuld som är ovisst 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, istället uppstår en eventalförpliktelse om kriterierna är uppfyllda för en eventalförpliktelse. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle. Avsättningen tas i anspråk endast för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för.

### Skulder avseende direkt försäkring

Avser skulder till försäkringstagare, försäkringsförmedlare och försäkringsföretag avseende direkt försäkring. Skulder avseende direkt försäkring redovisas till anskaffningsvärde.

### Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser kostnader för räkenskapsåret som verksamheten har dragit på sig men som inte har betalats eller fakturerats på balansdagen och inkomster som har betalats eller fakturerats men inte intjänats på balansdagen. Alectas upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser till största delen fastighetskostnader, hyresintäkter, personalkostnader och räntekostnader.

### Kassaflöden

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

### Leasingavtal

Ett leasingavtal klassificeras som ett finansiellt leasingavtal om det innebär att de ekonomiska fördelar och risker som förknippas med ägandet av objektet i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren, allt annat klassificeras som operationell leasing. Alecta har endast operationell leasing och inga finansiella leasingavtal.

Leasingavgiften för operationell leasing periodiseras linjärt över leasingperioden.

### Lagar och regler i moderbolaget

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget följer Lag om årsredovisning i Försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26 med tvingande tillägg i FFFS 2009:12 och FFFS 2011:28 samt Rådet för finansiell rapportering, RFR rekommendation RFR 2 redovisning för juridiska personer. Då koncernen följer full IFRS kommer redovisningsprinciperna i moderbolaget till vissa delar att skilja sig från de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen. Nedan anges de skillnader som är väsentliga för moderbolaget.

### Konsolideringsfond

Livförsäkringsbolag 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.

---

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

---

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

### Bokslutsdispositioner

Bokslutsdispositioner är fiktiva kostnader som ger ett bolag en större skattemässig avdragsrätt än de verkliga kostnaderna. På grund av gällande samband mellan redovisning och beskattning ska bokslutsdispositioner redovisas i resultaträkningen. Alectas bokslutsdispositioner avser förändring av periodiseringsfonden. Summan av dispositionerna bokförs som Obeskattade reserver i balansräkningen, se not 37 på sidan 65. När fondavsättningen senare upplöses ska de återföras till beskattning vilket innebär att fonden innehåller en uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen elimineras periodiseringsfonden och en uppdelning sker på eget kapital och uppskjuten skatt.

### Avkastningsskatt

Avkastningsskatten omfattar pensionsprodukterna samt familjeskydd och beräknas på de finansiella nettotillgångarnas marknadsvärde vid ingången av räkenskapsåret. I moderbolagets resultaträkning redovisas avkastningsskatten i posten Skatt.

### Pensionsavsättningar

Beräkning av pensionsavsättningar för Alectas anställda görs i moderbolaget enligt tryggandelagen och med antaganden enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2007:31.

### Byggnader och mark

I moderbolaget redovisas byggnader och mark som används i den egna verksamheten som förvaltningsfastigheter.

### Aktier och andelar i koncernföretag

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

### Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag

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

### Obeskattade reserver

Obeskattade reserver är det ackumulerade beloppet av gjorda bokslutsdispositioner som är gjorda i syfte att minska det skattemässiga resultatet. Alectas obeskattade reserver utgörs av periodiseringsfond. Obeskattade reserver klassificeras i moderbolaget som eget kapital. Eftersom de obeskattade reserverna i framtiden ska upplösas och återföras till beskattning innehåller de en uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen elimineras obeskattade reserver och uppdelning sker på eget kapital och uppskjuten skatt.

### Koncernbidrag

Moderbolaget redovisar erhållna koncernbidrag från dotterbolag som finansiell intäkt. Lämnade koncernbidrag från moderbolaget redovisas som ökning av andelar i koncernföretag. Koncernbidrag som dotterbolaget erhåller från moderbolaget redovisas i dotterföretagets eget kapital.

### Företagsförvärv

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

---

## NOT 2 Förändring i redovisningsprinciper

---

Nya eller förändrade standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från den 1 januari 2012 har inte haft någon väsentlig effekt på Alectas finansiella rapporter.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i övrigt använts vid upprättandet av såväl koncernens som moderbolagets redovisning är samma som föregående år.

Då koncernen följer full IFRS skiljer sig redovisningsprinciperna till vissa delar mot de redovisningsprinciper som tillämpas i moderbolaget. De väsentliga skillnaderna är samma som vid upprättandet av föregående års årsredovisning.

## NOT 3 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. Företagsledningen utvärderar löpande gjorda uppskattningar och bedömningar. Utfallet kan avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

De uppskattningar och bedömningar som Alecta bedömer har störst inverkan på resultatet och/eller tillgångar och skulder redogörs för enligt nedan.

### Uppskattningar

#### Försäkringstekniska avsättningar

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader och skatt. Värdering av försäkringstekniska avsättningar beskrivs i redovisningsprinciperna i not 1 på sidan 41. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna beskrivs i not 4 på sidan 44. Information om nuvarande antaganden finns i not 38 samt not 39 på sidan 66.

#### Förvaltningsfastigheter

De svenska fastigheterna värderas enligt kassaflödesmetoden och externvärderas halvårsvis. För utländska fastigheter tillämpas gällande värderingsmetod i respektive land, vilket innebär att såväl kassaflödesmetoden som direktavkastningsmetoden används. Metoderna innehåller ett flertal antaganden såsom hyres- och kostnadsutveckling, vakansgrad, inflation och diskonteringsränta. En förändring i någon av dessa antaganden påverkar värderingen. Värdering av Alectas fastigheter framgår av redovisningsprinciperna i not 1 på sidan 39. Redovisade värden för innehaven finns i not 17 och not 18 på sidan 51.

#### Immateriella anläggningstillgångar

Alecta har en väsentlig immateriell tillgång i form av utvecklingskostnader för det nya försäkringssystemet. Vid varje bokslutstillfälle görs en individuell prövning av värdet för respektive tillgång. Dessutom prövas avskrivningsmetod och nyttjandeperiod för tillgångarna. Redovisade värden för immateriella tillgångar finns i not 15 på sidan 50.

#### Skatter

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.

Koncernen undersöker varje år om möjligheten finns att nya uppskjutna skattefordringar kan aktiveras och om nedskrivningsbehov föreligger för tidigare års skattemässiga underskottsavdrag. Redovisade värden för uppskjuten skatteskuld respektive skattefordran framgår av not 42 på sidan 67.

#### Bedömningar

##### Finansiella instrument

Vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde används i första hand noterade priser på aktiva marknader, i not 24 på sidan 58 definieras aktiv marknad. För innehav som saknar priser från aktiva marknader används vedertagna värderingsmodeller med hjälp av etablerade värderingstekniker. I not 24, på sidorna 58–59, redovisas innehaven uppdelade i olika värderingskategorier. Värdering av finansiella instrument beskrivs i not 1 på sidorna 39–40. Känslighetsanalys framgår av not 4 på sidan 45.

#### Skatter

Vid beräkning av underlag för inkomstskatt måste en bedömning göras avseende fördelning av intäkter och kostnader mellan inkomstbeskattad och avkastningsbeskattad verksamhet. De använda principerna får direkt effekt på den beräknade inkomstskatten. Även Alectas tillgångar, skulder och eget kapital för de olika verksamheterna samt nyckeltalen för Alectas olika produkter påverkas.

## NOT 4 Risker och riskhantering

I förvaltningsberättelsen (sidan 20) beskrivs övergripande Alectas riskorganisation och riskhantering. I denna not beskrivs mer detaljerat Alectas olika riskkategorier.

### 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 av dödlighet, sjuklighet, driftskostnader och kapitalavkastning ställs mot de antaganden som tillämpats. Antagandena revideras då 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 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 och ITPK är livsfallsförsäkringar. En kombination av dödsfalls- och livsfallsförsäkring är till exempel ålderspension med återbetalningsskydd.

En minskad dödlighet innebär att de försäkrade lever längre än vad som antagits. En livsfallsförsäkring påverkas negativt av minskad dödlighet, det vill säga kostnaderna för livsfallsförsäkringar ökar på grund av att pensionerna ska betalas ut under längre tid än vad som antagits. För dödsfallsförsäkringar gäller det motsatta. En minskad dödlighet innebär att färre dödsfallsförsäkringar behöver betalas ut under kortare tid och därmed minskar kostnaden. En ökad dödlighet har motsatt effekt.

Den största delen av Alectas försäkringar är livsfallsförsäkringar. Det innebär att en minskad antagen dödlighet leder till en högre livförsäkringsavsättning. En minskning av den antagna dödligheten med 20 procent skulle innebära att den förväntade livslängden för en 65-åring ökar med cirka 1,7 (1,7) år och att Alectas livförsäkringsavsättning ökar med cirka 6 (6) procent.

### 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 invaliditetsgrad och sannolikheten att den försäkrade kvarstår som sjuk.

En förstärkning av sjuklighetsantagandena med 20 procent innebär en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna för sjukpension och premiebefrielse med cirka 11 (6) procent.

### Driftskostnadsrisk

Driftskostnadsrisken består i att Alectas driftskostnader kan bli större än vad som antagits vid premie- och förmånsberäkningen. Alecta arbetar löpande med uppföljning av driftskostnader för att dessa inte ska överstiga de antagna driftskostnaderna.

### Ränterisk

Ränterisken avser de antaganden om framtida avkastning som ligger till grund för premie- och förmånsberäkningen. De försäkringstekniska avsättningarna värderas huvudsakligen med den räntekurva som definierats i Finansinspektionens föreskrifter. På vissa ställen i årsredovisningen uttrycks räntekurvan som en kassaflödesviktad genomsnittsränta. Räntans påverkan på Alectas resultat och solvensgrad beskrivs i känslighetsanalysen på sidan 45. Hanteringen av den totala ränterisken för tillgångar och skulder beskrivs vidare i avsnittet Matchningsrisk nedan.

### Finansiella risker

Finansiella risker återfinns i placeringsverksamheten och utgörs av marknads-, kredit- och likviditetsrisk, 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 självständiga kontrollfunktionen Riskkontroll genomför kvartalsvis kontroll av värdet av Alectas placeringstillgångar. Dessutom har delar av kapitalförvaltningens övriga rapportering granskats och kontrollräknats.

### Marknadsrisk

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

### Tillgångsfördelning

Tillgångsslag	Exponering		Andel av portföljen	
	2012	2011	2012	2011
Aktier	179 108	139 392	32,8 %	28,6 %
Räntebärande placeringar	329 090	312 334	60,3 %	64,1 %
Fastigheter	37 775	35 444	6,9 %	7,3 %
<b>Totalt</b>	<b>545 973</b>	<b>487 170</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Tabellen visar fördelningen enligt totalavkastningstabellens klassificering, se vidare sidan 15. En detaljerad uppdelning av tillgångsslagen redovisas i diagrammen på sidan 16.

För att säkerställa att Alecta i lägen med negativ marknadsutveckling klarar solvenskraven med god marginal fastställer placeringspolicyn ramar för risknivån. Olika derivatinstrument i form av bland annat ränte-, aktie- och valuta-terminer samt ränte- och valutaswappar används för att minska riskerna vid stora kurssvängningar och för att göra förvaltningen mer kostnadseffektiv. Vidare valutakurssäkrar Alecta hela innehavet av utländska obligationer och fastigheter samt delar av det utländska aktieinnehavet. Den totala valutaexponeringen efter valutakurssäkring uppgick vid utgången av året till 9,4 (5,5) procent av placeringarna. Utan valutakurssäkring hade 33,7 (34,4) procent av tillgångarna varit exponerade för valutakurssvängningar.

### Valutaexponering efter valutakurssäkring

Andel av portföljen	2012	2011
EUR	-1,4 %	-1,9 %
CHF	0,7 %	0,4 %
GBP	3,6 %	4,3 %
USD	4,5 %	1,0 %
Övriga	2,0 %	1,7 %
<b>Summa</b>	<b>9,4 %</b>	<b>5,5 %</b>

## NOT 4 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 kreditriskerna som är förenade med olika typer av placeringar och fastställer kreditlimiterna för emittenter och motparter. Dessutom finns fastställda limiterna för enhandsengagemang, det vill säga limiterna som begränsar Alectas samlade innehav av aktier och räntebärande placeringar mot en och samma koncern. Risk & Performance kontrollerar dagligen att limiterna inte överträds.

Räntebärande placeringar görs huvudsakligen i värdepapper från låntagare med mycket god kreditvärdighet. Placeringar görs främst i obligationer klassificerade av ratingföretaget Standard & Poor's med rating BBB- eller högre. Marknadsvärdet på placeringar gjorda i bolag utan rating eller med rating lägre än BBB- får maximalt uppgå till 10 procent av den räntebärande portföljen. Utöver externa ratingar bedöms alla emittenter med hjälp av interna kreditratingmodeller. Av Alectas räntebärande placeringar är 42 (40) procent gjorda i svenska och utländska statspapper, 29 (28) procent i svenska bostadsinstitut samt 29 (32) procent i placeringar utställda av övriga emittenter (se not 27 på sidan 62).

### Kreditexponering

	Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
	Marknadsvärde		Andel	
	2012	2011	2012	2011
Rating Aaa/AAA	184 419	167 365	57,3 %	62,3 %
Rating Aa/AA	35 702	30 335	11,1 %	11,3 %
Rating A/A	68 644	50 623	21,3 %	18,8 %
Rating Baa/BBB	22 984	15 930	7,1 %	5,9 %
Rating Ba/BB eller utan rating	10 165	4 475	3,2 %	1,7 %
	<b>321 914</b>	<b>268 728</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för förlust på finansiella instrument på grund av att de inte omedelbart går att sälja utan att sänka priset eller 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 80 procent av åtagandena har en löptid som överstiger fem år, se not 38 och 39 på sidan 66. Alectas finansiella skulder är begränsade till de derivatkontrakt som används för att kurssäkra valuta- och ränteriskerna och har i regel en löptid under ett år. Det nominella värdet av derivatkontrakten återfinns i not 30 på sidan 63. Det finns även en löptidsanalys över finansiella skulder i not 23 på sidan 57. Likviditetsrisken bevakas genom detaljerade kassaflödesprognoser och begränsas genom att Alecta gör en stor del av sina placeringar i tillgångar med god likviditet. Av not 24 på sidan 58 framgår att 179 miljarder kronor av Alectas placeringar utgörs av noterade aktier vilka är omsättningsbara inom en vecka. Resterande placeringar kan anses vara omsättningsbara inom ett år, vilket gör att likviditetsrisken bedöms vara försumbar.

### Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för att Alectas tillgångar inte motsvarar Alectas utfästelser till försäkringstagarna. 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 38 och 39 respektive 27.

För att begränsa matchningsrisken använder Alecta en ALM-analys, Asset Liability Management, vars syfte är att finna den sammansättning av placeringstillgångar som bäst svarar mot försäkringsåtagandena. 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 tillräcklig säkerhet anses kunna fullgöra sina garanterade åtaganden. Finansinspektionen mäter solvensrisken med sin trafikljusmodell. Alectas riskkapital visar med marginal så kallat grönt ljus. Alecta genomför dessutom dagligen ett eget stresstest som fångar de väsentliga finansiella riskerna och utgår från något strängare negativa marknadsscenarioer än de som föreskrivs i trafikljusmodellen. Stresstestet mäter riskexponeringen och skulle ett gränsvärde nås vidtas åtgärder för att säkerställa Alectas solvens.

### Känslighetsanalys

Koncernen	Påverkan på			
	Solvensgraden (%-enheter)		Årets resultat/Eget kapital	
	2012	2011	2012	2011
Räntenedgång 1 %-enhet	-18,9	-15,5	-54 032	-53 056
Aktiekursnedgång 10 %	-4,7	-3,6	-17 911	-13 939
Fastighetsvärdeminskning 10 %	-1,0	-0,9	-3 776	-3 560
Valutakursnedgång 10 %	-1,4	-0,6	-5 138	-2 655

Tabellen visar hur solvensgraden och årets resultat skulle påverkas av nedgångar i värdet på aktier, fastigheter och valutor samt av en sänkning av marknadsräntan, oavsett löptid och marknad. Sänkning av marknadsräntan ökar värdet på både åtagandena och de räntebärande placeringarna.

### Övriga risker

Förutom finansiella risker och försäkringsrisker har Alecta andra risker att hantera, exempelvis regelefterlevnadsrisker, informationssäkerhetsrisker och operativa risker. Med hjälp av en företagsgemensam självutvärderingsmetod identifierar och bedömer Alectas olika enheter årligen sina risker. Förbättringsområden identifieras och beslut fattas om vilka riskreducerande och ekonomiska, eller av andra skäl, motiverade åtgärder som ska vidtas. Arbetet med ständiga förbättringar i den dagliga verksamheten bidrar också till att reducera riskerna.

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 det att lära av det inträffade och vidta åtgärder för att försöka undvika att det händer igen. Därför diskuteras och rapporteras incidenter regelbundet på alla nivåer i Alecta.

## NOT 5 Premieinkomst

Koncernen och moderbolaget	2012		2011	
Löpande premier	20 686		18 407	
Engångspremier	4 640		3 784	
Premieskatt <sup>1)</sup>	-132		-147	
<b>Fakturerade premier</b>	<b>25 194</b>		<b>22 044</b>	
Fribrevsuppräkring	9		2 313	
Premierreduktion	14		1 206	
<b>Tilldelad återbäring</b>	<b>23</b>		<b>3 519</b>	
<b>Total premieinkomst</b>	<b>25 217</b>		<b>25 563</b>	

<sup>1)</sup> Beskattningsunderlaget utgör 95 (95) procent av mottagen premie för TGL. Skatten uppgår till 45 (45) procent av beskattningsunderlaget.

## NOT 6 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Hysesintäkter från byggnader och mark	2 127	2 006	943	974
Erhållna utdelningar	6 823	7 120	7 409	8 438
<i>varav koncernföretag</i>	-	-	586	1 318
Ränteintäkter m m	12 954	11 653	13 144	11 782
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	12 501	11 599	12 501	11 167
<i>lån med säkerhet i fast egendom</i>	23	54	-	-
<i>övriga ränteintäkter</i>	430	-	430	432
<i>övriga ränteintäkter, koncernföretag</i>	-	-	213	183
Valutakursvinster, netto	770	467	769	467
Realisationsvinster, netto	4 061	1 303	4 061	1 080
<i>byggnader och mark</i>	-	-	-	4
<i>aktier och andelar</i>	2 058	-	2 058	-
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	2 003	1 303	2 003	1 076
Övrigt	46	43	-	-
	<b>26 781</b>	<b>22 592</b>	<b>26 326</b>	<b>22 741</b>

## NOT 7 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Byggnader och mark	408	1 220	-	698
Aktier och andelar	22 791	-	22 791	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 271	7 590	8 271	7 590
Lån med säkerhet i fast egendom	1	1	1	1
	<b>31 471</b>	<b>8 811</b>	<b>31 063</b>	<b>8 289</b>

## NOT 8 Utbetalda försäkringsersättningar

Koncernen och moderbolaget	2012	2011
Utbetalda grundbelopp före värdesäkring	-13 965	-13 041
Erlagd premiebefrielse	-1 328	-1 234
Annulationer och återköp <sup>1)</sup>	-854	-736
Driftskostnader vid skadereglering	-134	-124
	<b>-16 281</b>	<b>-15 135</b>

<sup>1)</sup> I posten ingår utflyttat kapital om 832 (699) miljoner kronor.

**NOT 9 Driftskostnader**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Administrationskostnader	-547	-627	-547	-627
<b>Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen</b>	<b>-547</b>	<b>-627</b>	<b>-547</b>	<b>-627</b>
Skadereglering <sup>1)</sup>	-134	-124	-134	-124
Kapitalförvaltning <sup>2)</sup>	-149	-138	-134	-124
Fastighetsförvaltning <sup>3)</sup>	-83	-107	-51	-73
<b>Totala driftskostnader</b>	<b>-913</b>	<b>-996</b>	<b>-866</b>	<b>-948</b>
<b>Specifikation av totala driftskostnader</b>				
Personalkostnader	-395	-434	-383	-420
Lokalkostnader	-27	-25	-27	-25
Avskrivningar	-38	-36	-38	-36
Utrangering	-	-22	-	-22
IT-kostnader	-204	-199	-203	-199
Fastighetsförvaltningskostnader	-83	-107	-51	-73
Valcentralskostnader	-129	-134	-129	-134
Övriga kostnader <sup>4)</sup>	-91	-94	-89	-94
Förvaltningsersättningar	54	55	54	55
<b>Totala driftskostnader</b>	<b>-913</b>	<b>-996</b>	<b>-866</b>	<b>-948</b>

<sup>1)</sup> Redovisas under Utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningen, se not 8.

<sup>2)</sup> Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, se not 10.

<sup>3)</sup> Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen (ingår i posten driftskostnader för byggnader och mark i not 10).

<sup>4)</sup> Övriga kostnader består till stor del av kostnader för information och konsulter.

**NOT 10 Kapitalavkastning, kostnader**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Driftskostnader för byggnader och mark	-801	-876	-331	-398
Kapitalförvaltningskostnader <sup>1)</sup>	-149	-138	-134	-124
Räntekostnader m m	-1 301	-710	-1 311	-719
fastighetslån	0	0	0	0
obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 003	-371	-1 003	-370
övriga räntekostnader	-298	-339	-298	-339
övriga räntekostnader, koncernföretag	-	-	-10	-10
Depåbankskostnader	-11	-17	-11	-17
Av- och nedskrivningar	-	-	-	-1 199
aktier i koncernföretag	-	-	-	-1 199
Realisationsförluster, netto	-104	-2 220	-172	-2 096
byggnader och mark	-104	-	-172	-
aktier och andelar	-	-2 220	-	-2 096
Övrigt	-19	-2	-	-
	<b>-2 385</b>	<b>-3 963</b>	<b>-1 959</b>	<b>-4 553</b>

<sup>1)</sup> Förutom dessa kostnader har även externa arvoden om cirka 44 (38) miljoner kronor erlagts för investeringar i onoterade private equity/fastighetsfonder. Dessa arvoden har redovisats som negativ värdeförändring på innehavet och ingår därmed i nettobeloppet för realiserade vinster på aktier och andelar under not 7.

**NOT 11 Orealiserade förluster på placeringstillgångar**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Byggnader och mark	-	-	-176	-
Aktier och andelar	-	-38 238	-	-38 238
Övriga lån	-7	-37	-7	-37
	<b>-7</b>	<b>-38 275</b>	<b>-183</b>	<b>-38 275</b>

**NOT 12 Avkastningsskatt**

Koncernen	2012	2011
Avkastningsskatt <sup>1)</sup>	-1 187	-1 391
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	11	26
<b>Summa avkastningsskatt</b>	<b>-1 176</b>	<b>-1 365</b>
<b><sup>1)</sup> Avkastningsskatt</b>		
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Underlag <sup>A)</sup>	488 409	496 386
Kapitalunderlag <sup>B)</sup>	457 542	464 170
Skattepliktigt underlag <sup>C)</sup>	11 759	12 811
Beräknad avkastningsskatt <sup>D)</sup>	-1 764	-1 921
Avräkning för erlagd kupongskatt föregående år	305	282
Avräkning för erlagd inkomstskatt och fastighetsskatt utländska direktägda fastigheter föregående år	38	36
Avräkning för erlagd inkomstskatt och fastighetsskatt utländska indirekt ägda fastigheter föregående år	234	212
<b>Avkastningsskatt</b>	<b>-1 187</b>	<b>-1 391</b>

Känslighetsanalys	Påverkan på avkastningsskatten	
Koncernen	2012	2011
Kapitalunderlag +/- 10%	-/+ 176	-/+ 192
Fördelningsprocent +/- 1%-enhet	-/+ 19	-/+ 21
Genomsnittlig statslåneränta +/- 1%-enhet	-/+ 686	-/+ 696

<sup>A)</sup> Underlag för avkastningsskatt utgörs av värdet av tillgångarna vid ingången av beskattningsåret efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Underlaget justeras därefter för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter. Av underlaget utgör 2 527 (859) miljoner kronor övervärden.

<sup>B)</sup> Kapitalunderlag är den del av underlaget som avser pensionsprodukterna och familjeskydd, vilket motsvarar 93,68 (93,51) procent. Andelen är framräknad utifrån eget kapital, obeskattade reserver och försäkringstekniska avsättningar.

<sup>C)</sup> Skattepliktigt underlag beräknas som kapitalunderlaget multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret. Genomsnittlig statslåneränta: 2,57 (2,76) procent.

<sup>D)</sup> Skattesats: 15 (15) procent.

## NOT 13 Inkomstskatt

Koncernen	2012	2011
<b>Inkomstskatt</b>		
varav aktuell skatt	-876	-801
varav uppskjuten skatt	-509	556
<b>Summa inkomstskatt</b>	<b>-1 385</b>	<b>-245</b>
<b>Aktuell skatt <sup>1)</sup></b>		
Skatt på årets resultat	-425	-359
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-9	-142
Kupongskatt	-289	-247
Inkomstskatt avseende utländska direkt- och indirekt ägda fastigheter	-153	-53
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-876</b>	<b>-801</b>
<b>Uppskjuten skatt</b>		
<b>Uppskjuten skattekostnad, brutto:</b>		
Koncernmässiga övervärden på svenska fastigheter	-57	-14
Koncernmässiga övervärden på utländska fastigheter	-203	-201
Koncernmässiga undervärden på utländska fastigheter	-12	-
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	-514	-
Övriga temporära skillnader	-8	-2
Periodiseringsfond	-135	-73
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-78	-
	<b>-1 007</b>	<b>-290</b>
<b>Uppskjuten skatteintäkt, brutto:</b>		
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	-	545
Övriga temporära skillnader	14	-
Underskottsavdrag	11	100
Andra outnyttjade skatteavdrag <sup>2)</sup>	20	-
Avräkningsbar inkomstskatt utländska fastigheter	216	201
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen <sup>3)</sup>	237	-
	<b>498</b>	<b>846</b>
<b>Summa uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-509</b>	<b>556</b>

<sup>1)</sup> Den skattepliktiga delen utgörs av sjukpension, premiebefrielse och TGL.

<sup>2)</sup> Andra outnyttjade skatteavdrag avser avräkningsbar utländsk skatt överstigande spärrbeloppet. Överskjutande belopp får avräknas senast det femte beskattningsåret efter aktuellt beskattningsår.

<sup>3)</sup> Bolagsskattesatsen sänks från 26,3% till 22 % från och med den 1 januari 2013.

Avstämning mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats	2012		2011	
<b>Resultat före skatt enligt resultaträkning</b>	<b>69 438</b>		<b>-91 782</b>	
<b>Skatt enligt gällande skattesats</b>	<b>-18 262</b>	<b>-26,3 %</b>	<b>24 139</b>	<b>-26,3 %</b>
Avgår skatt på resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	17 347	25,0 %	-24 089	26,2 %
Skillnad i skattesats <sup>A)</sup>	-78	-0,1 %	-73	0,1 %
Ej avdragsgilla kostnader	-304	-0,4 %	-195	0,2 %
Ej skattepliktiga intäkter	78	0,1 %	-15	0,0 %
Tilldelad premierreduktion	4	0,0 %	317	-0,3 %
Schablonränta periodiseringsfond	-5	0,0 %	-8	0,0 %
Övrigt	-6	0,0 %	21	0,0 %
Kupongskatt	-289	-0,4 %	-247	0,3 %
Inkomstskatt avseende utländska direkt- och indirekt ägda fastigheter	-42	-0,1 %	-53	0,0 %
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-85	-0,1 %	-42	0,1 %
Outnyttjade skatteavdrag	20	0,0 %	-	-
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen	237	0,3 %	-	-
<b>Redovisad inkomstskatt</b>	<b>-1 385</b>	<b>-2,0 %</b>	<b>-245</b>	<b>0,3 %</b>

<sup>A)</sup> Avser USA och Frankrike som har 35,0 (35,0) respektive 33,3 (33,3) procent i skattesats.



## NOT 14 Skatt

Moderbolaget	2012	2011
<b>Avkastningsskatt</b>		
Avkastningsskatt	-1 176	-1 365
Inkomstskatt	-1 141	-31
<i>varav aktuell skatt</i>	-774	-666
<i>varav uppskjuten skatt</i>	-367	635
<b>Summa skatt</b>	<b>-2 317</b>	<b>-1 396</b>
<b>Avkastningsskatt</b>		
Avkastningsskatt <sup>1)</sup>	-1 187	-1 391
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	11	26
<b>Summa avkastningsskatt</b>	<b>-1 176</b>	<b>-1 365</b>
<b>Aktuell skatt <sup>2)</sup></b>		
Skatt på årets resultat	-425	-219
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-19	-147
Kupongskatt	-289	-247
Inkomstskatt avseende utländska direkt- och indirekt ägda fastigheter	-42	-53
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-775</b>	<b>-666</b>
<b>Uppskjuten skatt</b>		
<b>Uppskjuten skattekostnad, brutto:</b>		
Koncernmässiga övervärden på svenska fastigheter	-	-10
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	-514	-
Övriga temporära skillnader	0	0
	<b>-514</b>	<b>-10</b>
<b>Uppskjuten skatteintäkt, brutto:</b>		
Koncernmässiga övervärden på svenska fastigheter	9	-
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	-	545
Underskottsavdrag	-	100
Andra outnyttjade skatteavdrag <sup>3)</sup>	20	-
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen <sup>4)</sup>	118	-
	<b>147</b>	<b>645</b>
<b>Summa uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-367</b>	<b>635</b>
<b><sup>1)</sup> Avkastningsskatt</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Underlag <sup>A)</sup>	488 409	496 386
Kapitalunderlag <sup>B)</sup>	457 542	464 170
Skattepliktigt underlag <sup>C)</sup>	11 759	12 811
Beräknad avkastningsskatt <sup>D)</sup>	-1 764	-1 921
Avräkning för erlagd kupongskatt föregående år	305	282
Avräkning för erlagd inkomstskatt och fastighetsskatt utländska direktägda fastigheter föregående år	38	36
Avräkning för erlagd inkomstskatt och fastighetsskatt utländska indirekt ägda fastigheter föregående år	234	212
<b>Avkastningsskatt</b>	<b>-1 187</b>	<b>-1 391</b>

<sup>A)</sup> Underlag för avkastningsskatt utgörs av värdet av tillgångarna vid ingången av beskattningsåret efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Underlaget justeras därefter för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter. Av underlaget utgör 2 527 (859) miljoner kronor övervärden.

<sup>B)</sup> Kapitalunderlag är den del av underlaget som avser pensionsprodukterna och familjeskydd, vilket motsvarar 93,68 (93,51) procent. Andelen är framräknad utifrån eget kapital, obeskattade reserver och försäkringstekniska avsättningar.

<sup>C)</sup> Skattepliktigt underlag beräknas som kapitalunderlaget multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret. Genomsnittlig statslåneränta: 2,57 (2,76) procent.

<sup>D)</sup> Skattesats: 15 (15) procent.

<sup>2)</sup> Den skattepliktiga delen utgörs av sjukpension, premiebefrielse och TGL.

<sup>3)</sup> Andra outnyttjade skatteavdrag avser avräkningsbar utländsk skatt överstigande spärrbelopp. Överskjutande belopp får avräknas senast det femte beskattningsåret efter aktuellt beskattningsår.

<sup>4)</sup> Bolagsskattesatsen sänks från 26,3% till 22 % från och med den 1 januari 2013.

Avstämning mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats	2012		2011	
<b>Resultat före skatt enligt resultaträkning</b>	<b>69 496</b>		<b>-91 641</b>	
<b>Skatt enligt gällande skattesats</b>	<b>-18 277</b>	<b>-26,3 %</b>	<b>24 101</b>	<b>-26,3 %</b>
Avgår skatt på resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	17 347	25,0 %	-24 089	26,3 %
Ej inkomstskattepliktig intäkt	13	0,0 %	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-3	0,0 %	-5	0,0 %
Tilldelad premierreduktion	4	0,0 %	317	-0,3 %
Resultatandel utländska delägarbeskattade bolag	-7	0,0 %	0	0,0 %
Schablonränta periodiseringsfond	-5	0,0 %	-8	0,0 %
Kupongskatt	-289	-0,4 %	-247	0,3 %
Inkomstskatt avseende utländska direkt- och indirekt ägda fastigheter	-42	-0,1 %	-53	0,0 %
Justering av inkomstskatt hänförlig till tidigare år	-19	-0,0 %	-47	0,0 %
Outnyttjade skatteavdrag	20	0,0 %	-	-
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen	118	0,2 %	-	-
<b>Inkomstskatt enligt redovisningen</b>	<b>-1 141</b>	<b>-1,6 %</b>	<b>-31</b>	<b>0,7 %</b>
Tillkommer avkastningsskatt	-1 187	-1,7 %	-1 391	1,5 %
Tillkommer avkastningsskatt tidigare år	11	0,0 %	26	0,0 %
<b>Redovisad skatt</b>	<b>-2 317</b>	<b>-3,3 %</b>	<b>-1 396</b>	<b>1,5 %</b>

## NOT 15 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen och moderbolaget	2012			2011		
	Immateriella tillgångar under utveckling	Färdigställd utveckling	Summa	Immateriella tillgångar under utveckling	Färdigställd utveckling	Summa
<b>Anskaffningsvärde</b>						
Ingående balans	10	676	686	1	676	677
Årets investeringar	3	-	3	9	-	9
Årets omklassificeringar	-12	12	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>1</b>	<b>688</b>	<b>689</b>	<b>10</b>	<b>676</b>	<b>686</b>
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>						
Ingående balans	-	-149	-149	-	-113	-113
Årets avskrivningar	-	-38	-38	-	-36	-36
<b>Utgående balans avskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-187</b>	<b>-187</b>	<b>-</b>	<b>-149</b>	<b>-149</b>
Ingående balans	-	-114	-114	-	-114	-114
<b>Utgående balans nedskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-114</b>	<b>-114</b>	<b>-</b>	<b>-114</b>	<b>-114</b>
<b>Bokfört värde immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>1</b>	<b>387</b>	<b>388</b>	<b>10</b>	<b>413</b>	<b>423</b>

Immateriella tillgångar utgörs av utgifter för utveckling av programvaror, främst utveckling av försäkringssystemet som togs i bruk i april 2008, och svarar för 678 (675) miljoner kronor av totalt anskaffningsvärde.

## NOT 16 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Anskaffningsvärde</b>				
Ingående balans	55	161	30	141
Årets anskaffningar	6	5	5	-
Årets utrangeringar <sup>1)</sup>	-1	-111	-	-111
<b>Utgående balans</b>	<b>60</b>	<b>55</b>	<b>35</b>	<b>30</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>				
Ingående balans	-33	-122	-29	-118
Årets avskrivningar	-1	-2	-1	-2
Årets nedskrivningar	-	-11	-	-11
Årets utrangeringar <sup>1)</sup>	1	102	-	102
<b>Utgående balans</b>	<b>-33</b>	<b>-33</b>	<b>-30</b>	<b>-29</b>
<b>Bokfört värde materiella anläggningstillgångar</b>	<b>27</b>	<b>22</b>	<b>5</b>	<b>1</b>

<sup>1)</sup> En genomgång över de materiella anläggningstillgångarna under 2011 föranledde nedskrivningar på 11 miljoner kronor och utrangeringar på 9 miljoner kronor. 2011 års siffror har justerats i enlighet med detta.

## NOT 17 Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter

	2012		2011	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
<b>Koncernen</b>				
Svenska fastigheter	15 347	14 743	15 192	14 961
Utländska fastigheter	13 211	12 177	12 040	10 575
	<b>28 558</b>	<b>26 920</b>	<b>27 232</b>	<b>25 536</b>
<b>Moderbolaget</b>				
Svenska fastigheter	9 560	8 019	9 672	8 113
Utländska fastigheter	4 365	4 557	4 494	4 384
	<b>13 925</b>	<b>12 576</b>	<b>14 166</b>	<b>12 497</b>

Geografisk fördelning, verkligt värde	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Sverige	15 347	15 192	9 560	9 672
USA	9 430	8 081	1 022	1 018
Storbritannien	3 171	3 268	3 171	3 268
Nederländerna	172	208	172	208
Frankrike	438	483	-	-
	<b>28 558</b>	<b>27 232</b>	<b>13 925</b>	<b>14 166</b>

Förändring verkligt värde	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Ingående balans</b>	<b>27 232</b>	<b>24 737</b>	<b>14 166</b>	<b>13 631</b>
Svenska fastigheter	15 192	14 203	9 672	8 765
Utländska fastigheter	12 040	10 534	4 494	4 866
<b>Ansaffningar</b>	<b>2 402</b>	<b>3 100</b>	<b>715</b>	<b>632</b>
Svenska fastigheter	989	1 174	576	360
Utländska fastigheter	1 413	1 926	139	272
<b>Avyttringar</b>	<b>-856</b>	<b>-2 264</b>	<b>-538</b>	<b>-817</b>
Svenska fastigheter	-838	-947	-520	-2
Utländska fastigheter	-18	-1 317	-18	-815
<b>Värdeförändring</b>	<b>-220</b>	<b>1 659</b>	<b>-418</b>	<b>720</b>
Svenska fastigheter	4	762	-168	549
Utländska fastigheter	-224	897	-250	171
<b>Utgående balans</b>	<b>28 558</b>	<b>27 232</b>	<b>13 925</b>	<b>14 166</b>
Svenska fastigheter	15 347	15 192	9 560	9 672
Utländska fastigheter	13 211	12 040	4 365	4 494

Vakansgrad baserad på hyra, %	Koncernen	
	2012	2011
Sverige	4,3	5,2
USA	7,4	9,8
Storbritannien	9,5	5,2
Nederländerna	11,0	6,3
Frankrike	20,8	18,7
	<b>6,2</b>	<b>6,8</b>

Fördelning uthyrningsbar yta, kvm	Koncernen	
	2012	2011
Sverige	689 001	765 284
USA	457 444	436 042
Storbritannien	161 346	162 767
Nederländerna	32 986	41 521
Frankrike	43 888	43 888
	<b>1 384 665</b>	<b>1 449 502</b>

Löptider för hyreskontrakt per 2012-12-31	Koncernen	
	Kontrakterad årshyra	Andel
<i>Förfallotidpunkter:</i>		
Inom ett år	242 733	11 %
Senare än ett år men inom fem år	917 157	44 %
Senare än fem år	726 406	35 %
Bostäder, garage/parkering m m	204 769	10 %
	<b>2 091 065</b>	<b>100 %</b>

Samtliga hyreskontrakt klassificeras som operationella leasingavtal, se även not 56 på sidan 73.

## NOT 18 Rörelsefastigheter

Koncernen	2012	2011
	<b>Ansaffningsvärde</b>	
Ingående balans	960	915
Årets ansaffningar	7	45
<b>Utgående balans</b>	<b>967</b>	<b>960</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>		
Ingående balans	-48	-31
Årets avskrivningar	-18	-17
<b>Periodens förändring</b>	<b>-18</b>	<b>-17</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>-66</b>	<b>-48</b>
<b>Bokfört värde rörelsefastigheter</b>	<b>901</b>	<b>912</b>

## NOT 19 Aktier och andelar i koncernföretag <sup>1)</sup>

Moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier/andelar	Kapitalandel	Bokfört värde 2012	Bokfört värde 2011
<b>Svenska företag</b>						
Alecta AB	556597-9266	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alecta Plåten Västra AB	556883-5424	Stockholm	500	100 %	0	-
Alecta Plåten Östra AB	556883-5432	Stockholm	500	100 %	0	-
Alecta Retail Holding AB	556660-2594	Stockholm	1 000	100 %	30	30
Alfab Borås 1 AB	556708-2002	Stockholm	100 000	100 %	-	-
Alfab Järfälla 1 AB	556664-7599	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Jönköping 1 AB	556692-9385	Stockholm	890	89 %	-	-
– Alfab Jönköping 2 AB	556692-9625	Stockholm	1 000	100 %	-	-
– Alfab Västerås 1 AB	556606-3656	Stockholm	100	100 %	-	-
Alfab Jönköping 4 AB	556188-6127	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Jönköping 5 AB	556658-9783	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fastighet Ädel AB	556604-9275	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fastighetsaktiebolaget Borås Filtret	556790-5525	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fastighetsaktiebolaget Åkersberga Österåker Runö	556785-6389	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fyrfast AB	556604-5513	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alecta Tjänstepensioner AB	556713-7160	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Kabelverket Holding AB	556587-1075	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alfab Göteborg 3 AB	556913-5717	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Karlstad 1 AB	556651-2918	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Karlstad 2 AB	556340-8813	Stockholm	200	100 %	-	-
Alfab Karlstad 3 AB	556666-7175	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Karlstad 4 AB	556695-0845	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Malmö 1 AB	556655-4266	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Nyköping 1 AB	556740-0717	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Stockholm 1 AB	556660-5530	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fastighets AB Kablaget	556577-4642	Stockholm	1 000	100 %	-	-
– Fastighets AB Kabelverket	556577-4568	Stockholm	1 000	100 %	-	-
– Alecta Fastighetsutveckling AB	556577-4618	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Vasaterminalen AB	556118-8722	Stockholm	2 022 000	100 %	-	-
– WTC Parkering AB	556424-3920	Stockholm	1 000	100 %	-	-
– World Trade Center Stockholm AB	556273-0803	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Naraden Adolf KB <sup>2)</sup>	969651-2038	Stockholm	99	99 %	-	65
Naraden Boglundsängen KB	969651-4117	Stockholm	99	99 %	15	16
Naraden Göteborg 1 KB	969697-7892	Stockholm	99	99 %	260	246
Naraden Hand KB <sup>2)</sup>	969651-2996	Stockholm	99	99 %	-	11
Naraden Vattnet KB <sup>2)</sup>	969651-2988	Stockholm	99	99 %	-	33
Naraden Åby KB <sup>2)</sup>	969651-3127	Stockholm	99	99 %	-	23
Tuna Park Köpcentrum KB	969680-6398	Stockholm	999	99,9 %	501	501
<b>Summa Sverige</b>					<b>806</b>	<b>925</b>

<sup>1)</sup> Samtliga aktier är onoterade varför marknadsvärde inte anges. Bokförda värden anges inte för dotterbolag i underkoncerner.

<sup>2)</sup> Bolaget är sålt under 2011.

## NOT 19 Aktier och andelar i koncernföretag<sup>1)</sup>, forts

Moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier/andelar	Kapitalandel	Bokfört värde 2012	Bokfört värde 2011
<b>Utländska företag</b>						
<b>Frankrike</b>						
Alecta Real Estate France EURL	499638864	Paris	1 000	100 %	0	0
Alecta Eintzheim SCI <sup>2)</sup>	499654028	Paris	9 999	99,9 %	-	0
Alecta Floirac SCI	501701635	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Fontaine SCI <sup>2)</sup>	501701478	Paris	9 999	99,9 %	-	0
Alecta Hoerdts SCI	499653756	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Merignac SCI	499686079	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Meyzieu SCI	499686152	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Schiltigheim SCI <sup>2)</sup>	499652576	Paris	9 999	99,9 %	-	0
Alecta Toulouse SCI	507410587	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Vouillands SCI	501701502	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Woodstock I SCI <sup>2)</sup>	499654077	Paris	9 999	99,9 %	-	0
Alecta Woodstock II SCI	499686111	Paris	9 999	99,9 %	0	0
<b>Summa Frankrike</b>					<b>0</b>	<b>0</b>
<b>USA</b>						
Alecta Real Estate USA, LLC	DE ID 4078782	San Francisco	-	100 %	7 448	6 072
717 North Michigan, LLC	IL ID 00194816	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Denver, LLC	DE ID 4382120	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Houston, LLC	DE ID 4256956	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Minnetonka, LLC <sup>2)</sup>	DE ID 4078789	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Portland, LLC	DE ID 4836467	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Real Estate Investment, LLC	DE ID 4223706	San Francisco	-	100 %	-	-
- Alecta Real Estate Atlanta, LLC	DE ID 3896694	San Francisco	-	100 %	-	-
- Alecta Real Estate California, LLC	DE ID 3601049	San Francisco	-	100 %	-	-
- Alecta Real Estate Doral Plaza, LLC	DE ID 3601054	San Francisco	-	100 %	-	-
- Alecta Real Estate Kent Valley, LLC <sup>2)</sup>	DE ID 3601062	San Francisco	-	100 %	-	-
- Alecta Real Estate Winsted, LLC	DE ID 3601057	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Timberland, LLC	DE ID 4130208	San Francisco	-	100 %	-	-
- Springboard - OP CO, LLC	DE ID 4834515	San Francisco	-	100 %	-	-
- Springboard - Wallace Falls, LLC	DE ID 4830432	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Los Angeles, LLC	DE ID 4784460	San Francisco	-	100 %	-	-
Birch Commercial Mortgage, LLC	DE ID 4641524	San Francisco	-	100 %	-	-
Columbia & Eighth, LLC	DE ID 5003417	San Francisco	-	100 %	-	-
Cupertino - Tantau, LLC	DE ID 4895201	San Francisco	-	100 %	-	-
First Hill Northwest, LLC	DE ID 4905415	San Francisco	-	100 %	-	-
Hillsboro Club, LLC	DE ID 4951762	San Francisco	-	100 %	-	-
Hillsboro Terrace, LLC	DE ID 4951765	San Francisco	-	100 %	-	-
MMM Northwest 37, LLC	DE ID 4905419	San Francisco	-	100 %	-	-
Middlefield Circle, LLC	DE ID 5071351	San Francisco	-	100 %	-	-
SRP Valley, LLC	DE ID 5125176	San Francisco	-	100 %	-	-
Townsend East, LLC	DE ID 5225419	San Francisco	-	100 %	-	-
Walnut & Fifteenth, LLC	DE ID 5235952	San Francisco	-	100 %	-	-
Sky Garden NW, LLC	DE ID 4906542	San Francisco	-	100 %	-	-
SSF Industrial, LLC	DE ID 5036326	San Francisco	-	100 %	-	-
<b>Summa USA</b>					<b>7 448</b>	<b>6 072</b>
<b>Totalt aktier och andelar i koncernföretag</b>					<b>8 254</b>	<b>6 997</b>

<sup>1)</sup> Samtliga aktier är onoterade varför marknadsvärde inte anges. Bokförda värden anges inte för dotterbolag i underkoncerner.

<sup>2)</sup> Bolaget har likviderats under 2012.

## NOT 19 Aktier och andelar i koncernföretag, forts

Moderbolaget	Bokfört värde 2012	Bokfört värde 2011
<b>Anskaffningsvärde</b>		
Ingående balans	9 873	7 899
Årets anskaffningar	0	1 564
Årets avyttringar	-139	-25
Årets aktieägartillskott	1 376	30
Årets likvidationer	0	-
Årets resultatandelar	20	405
<b>Utgående balans</b>	<b>11 130</b>	<b>9 873</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>		
Ingående balans	-2 876	-1 677
Årets nedskrivningar	-	-1 199
Årets återförda nedskrivningar	0	-
<b>Utgående balans</b>	<b>-2 876</b>	<b>-2 876</b>
<b>Totalt aktier och andelar i koncernföretag</b>	<b>8 254</b>	<b>6 997</b>

## NOT 20 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag

Moderbolaget	Bokfört värde 2012	Bokfört värde 2011
<b>Anskaffningsvärde</b>		
Ingående balans	5 612	5 877
Årets förändring	27	-265
<b>Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag</b>	<b>5 639</b>	<b>5 612</b>

Posten utgörs i sin helhet av lån till fastighetsägande dotterbolag. Bokfört värde bedöms överensstämma med verkligt värde.

## NOT 21 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2012-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen via identifiering	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Aktier och andelar	184 033	-	-	184 033	184 033
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	321 914	-	-	321 914	321 914
Lån med säkerhet i fast egendom	20	-	241	261	261
Övriga lån	720	-	1 614	2 334	2 334
Derivat	-	8 279	-	8 279	8 279
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	-	-	-
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 479	1 479	1 479
Övriga fordringar	-	-	1 372	1 372	1 372
Kassa och bank	-	-	726	726	726
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	8 302	8 302	8 302
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>506 687</b>	<b>8 279</b>	<b>13 734</b>	<b>528 700</b>	<b>528 700</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	39	39	39
Derivat	-	3 652	-	3 652	3 652
Övriga skulder	5 428	-	236	5 664	5 664
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 446	1 446	1 446
<b>Summa</b>	<b>5 428</b>	<b>3 652</b>	<b>1 721</b>	<b>10 801</b>	<b>10 801</b>

Koncernen 2011-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen via identifiering	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Aktier och andelar	178 820	-	-	178 820	178 820
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	268 728	-	-	268 728	268 728
Lån med säkerhet i fast egendom	16	-	359	375	375
Övriga lån <sup>1)</sup>	615	-	1 296	1 911	1 911
Derivat	-	4 887	-	4 887	4 887
Övriga finansiella placeringstillgångar	2 127	-	-	2 127	2 127
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 690	1 690	1 690
Övriga fordringar	-	-	2 775	2 775	2 775
Kassa och bank	-	-	3 004	3 004	3 004
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	5 919	5 919	5 919
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	86	86	86
<b>Summa</b>	<b>450 306</b>	<b>4 887</b>	<b>15 129</b>	<b>470 322</b>	<b>470 322</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	41	41	41
Derivat	-	3 864	-	3 864	3 864
Övriga skulder	4 793	-	290	5 083	5 083
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	576	576	576
<b>Summa</b>	<b>4 793</b>	<b>3 864</b>	<b>907</b>	<b>9 564</b>	<b>9 564</b>

<sup>1)</sup> Omklassificering av lån från kategori Lånefordringar till Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgår till 595.

## NOT 21 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder, forts

Moderbolaget 2012-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via identifiering	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	-	5 639	5 639	5 639
Aktier och andelar	183 919	-	-	183 919	183 919
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	321 914	-	-	321 914	321 914
Lån med säkerhet i fast egendom	20	-	-	20	20
Övriga lån	720	-	1 614	2 334	2 334
Derivat	-	8 279	-	8 279	8 279
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	-	-	-
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 479	1 479	1 479
Övriga fordringar	-	-	1 329	1 329	1 329
Kassa och bank	-	-	583	583	583
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	8 510	8 510	8 510
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>506 573</b>	<b>8 279</b>	<b>19 154</b>	<b>534 006</b>	<b>534 006</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	39	39	39
Derivat	-	3 652	-	3 652	3 652
Övriga skulder	5 428	-	184	5 612	5 612
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 432	1 432	1 432
<b>Summa</b>	<b>5 428</b>	<b>3 652</b>	<b>1 655</b>	<b>10 735</b>	<b>10 735</b>
<b>Moderbolaget 2011-12-31</b>					
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	-	5 612	5 612	5 612
Aktier och andelar	178 802	-	-	178 802	178 802
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	268 728	-	-	268 728	268 728
Lån med säkerhet i fast egendom	16	-	-	16	16
Övriga lån <sup>1)</sup>	615	-	1 296	1 911	1 911
Derivat	-	4 887	-	4 887	4 887
Övriga finansiella placeringstillgångar	2 127	-	-	2 127	2 127
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 690	1 690	1 690
Övriga fordringar	-	-	2 745	2 745	2 745
Kassa och bank	-	-	2 752	2 752	2 752
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	6 093	6 093	6 093
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	4	4	4
<b>Summa</b>	<b>450 288</b>	<b>4 887</b>	<b>20 192</b>	<b>475 367</b>	<b>475 367</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	41	41	41
Derivat	-	3 864	-	3 864	3 864
Övriga skulder	4 793	-	207	5 000	5 000
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	555	555	555
<b>Summa</b>	<b>4 793</b>	<b>3 864</b>	<b>803</b>	<b>9 460</b>	<b>9 460</b>

<sup>1)</sup> Omklassificering av lån från kategori Lånefordringar till Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med 595.



**NOT 22 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				
aktier och andelar	30 889	-27 671	30 889	-27 671
räntebärande värdepapper	15 334	19 417	15 334	19 417
lån	-3	-24	-3	-24
Finansiella tillgångar och skulder innehav för handel				
derivat	8 067	-5 185	8 067	-5 185
Lånefordringar och kundfordringar	452	467	642	595
Övriga skulder	-278	-320	-288	-329
<b>Summa nettoresultat <sup>1)</sup></b>	<b>54 461</b>	<b>-13 316</b>	<b>54 641</b>	<b>-13 197</b>
Byggnader och mark, netto	1 362	2 525	749	1 520
Kapitalförvaltnings- och depåbankskostnader	-160	-155	-145	-141
Övrigt, netto	197	111	2	20
<b>Summa kapitalavkastning enligt resultaträkningar</b>	<b>55 860</b>	<b>-10 835</b>	<b>55 247</b>	<b>-11 798</b>

<sup>1)</sup> Nettoresultatet inkluderar realiserade och orealiserade värdeförändringar samt räntor, utdelningar och valutakursresultat.

**NOT 23 Löptidsanalys för finansiella skulder****Tid till förfall**

Koncernen 2012-12-31	<3 mån	3 mån < 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-199	-	-	-	-199
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-5 229	-	-	-	-5 229
Derivat brutto - utflöde <sup>1)</sup>	-103 861	-22 910	-33 946	-18 772	-179 489
Derivat brutto - inflöde <sup>1)</sup>	104 368	24 565	41 382	23 768	194 083
Övriga skulder	-275	-	-	-	-275
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-36	-	-	-	-36
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>-5 232</b>	<b>1 655</b>	<b>7 436</b>	<b>4 996</b>	<b>8 855</b>

**Tid till förfall**

Koncernen 2011-12-31	<3 mån	3 mån < 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-2 212	-	-	-	-2 212
Åkta återköpsttransaktioner	-2 140	-	-	-	-2 140
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-452	-	-	-	-452
Derivat brutto - utflöde <sup>1)</sup>	-121 201	-14 680	-34 716	-17 849	-188 446
Derivat brutto - inflöde <sup>1)</sup>	123 172	15 223	38 288	20 291	196 974
Övriga skulder	-320	-	-	-	-320
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-138	-	-	-	-138
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>-3 291</b>	<b>543</b>	<b>3 572</b>	<b>2 442</b>	<b>3 266</b>

Kassaflödena i tabellerna avser avtalsenliga odiskonterade flöden. För beskrivning av likviditetsrisk se not 4 Risker och riskhantering.

<sup>1)</sup> När det gäller derivat redovisas kassaflödena brutto det vill säga både utflöden och inflöden i syfte att få en bättre förståelse för flödena.

## NOT 24 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

I enlighet med upplysningskraven i IFRS 7 ska finansiella instrument värderade till verkligt värde kategoriseras i tre nivåer utifrån den underliggande värderingsteknik som använts. De tre nivåerna är:

### Nivå 1: Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på en armlängds avstånd. Det marknadspris som används för Alectas finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen.

### Nivå 2: Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt som prisnoteringar eller indirekt (härledda prisnoteringar)

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknadsplats fastställs med hjälp av värderingstekniker. Marknadsinformation

används i så stor utsträckning som möjligt då denna finns tillgänglig. Företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Följande specifika värderingstekniker används för att värdera finansiella instrument i nivå 2 till verkligt värde:

- härleds med referens till likartade finansiella instrument där observerbara data finns.
- baseras på nyligen genomförda transaktioner i samma instrument.
- beräknas som nuvärdet av avtalsenliga framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor som diskonterats till nuvärde.

### Nivå 3: Data för tillgångar som inte baseras på observerbara marknadsdata

Verkligt värde på finansiella instrument som inte baseras på observerbara marknadsdata, återfinns i nivå 3. Följande specifika värderingstekniker används för att värdera finansiella instrument i nivå 3 till verkligt värde:

- aktier och andelar fastställs med hjälp av olika värderingstekniker såsom EVCA:s princip. Värderingarna erhålls från externa motparter.
- obligationer och andra räntebärande värdepapper samt lån värderas enligt värdering som erhållits från externa motparter.

Verkligt värde för finansiella instrument 2012-12-31

	Publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	Redovisat värde 2012-12-31
<b>Koncernen</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	179 227	-	4 806	184 033
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>1)</sup>	186 043	133 801	2 070	321 914
Lån med säkerhet i fast egendom	-	20	-	20
Övriga lån	-	-	720	720
Derivat	-	8 279	-	8 279
<b>Summa tillgångar</b>	<b>365 270</b>	<b>142 100</b>	<b>7 596</b>	<b>514 966</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	3 652	-	3 652
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>3 652</b>	<b>-</b>	<b>3 652</b>
<b>Moderbolaget</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	179 227	-	4 692	183 919
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>1)</sup>	186 043	133 801	2 070	321 914
Lån med säkerhet i fast egendom	-	20	-	20
Övriga lån	-	-	720	720
Derivat	-	8 279	-	8 279
<b>Summa tillgångar</b>	<b>365 270</b>	<b>142 100</b>	<b>7 482</b>	<b>514 852</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	3 652	-	3 652
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>3 652</b>	<b>-</b>	<b>3 652</b>

<sup>1)</sup> Under 2012 har ett antal obligationer flyttats från nivå 3 till nivå 2 till följd av att dessa numera värderas genom prisnoteringar från extern prissättningstjänst som genomgående använder värderingstekniker i nivå 2. Det har även skett en flytt av ett obligationsinnehav från nivå 2 till 3 på grund av att värdering endast erhålls från extern motpart. Värdet av det som flyttats till respektive från nivå 3 framgår av not 25.

## NOT 24 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde, forts

	Verkligt värde för finansiella instrument 2011-12-31			Redovisat värde 2011-12-31
	Publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	
<b>Koncernen</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	174 505	-	4 315	178 820
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	173 898	69 183	25 647	268 728
Lån med säkerhet i fast egendom	-	16	-	16
Övriga lån	-	-	635	635
Derivat	-	4 887	-	4 887
Övriga finansiella placeringstillgångar <sup>2)</sup>	-	2 127	-	2 127
<b>Summa tillgångar</b>	<b>348 403</b>	<b>76 213</b>	<b>30 597</b>	<b>455 213</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	3 864	-	3 864
Övriga skulder	-	2 127	-	2 127
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>5 991</b>	<b>-</b>	<b>5 991</b>
<b>Moderbolaget</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	174 505	-	4 297	178 802
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	173 898	69 183	25 647	268 728
Lån med säkerhet i fast egendom	-	16	-	16
Övriga lån	-	-	635	635
Derivat	-	4 887	-	4 887
Övriga finansiella placeringstillgångar <sup>2)</sup>	-	2 127	-	2 127
<b>Summa tillgångar</b>	<b>348 403</b>	<b>76 213</b>	<b>30 579</b>	<b>455 195</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	3 864	-	3 864
Övriga skulder	-	2 127	-	2 127
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>5 991</b>	<b>-</b>	<b>5 991</b>

## NOT 25 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3<sup>1)</sup>

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2012			Summa
	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	
<b>Ingående balans 2012</b>	4 315	25 647	635	30 597
Vinst/förlust i resultaträkningen	87	-54	-13	20
Köp	602	-	143	745
Sälj/förfall	-198	-4 267	-45	-4 510
Flytt från nivå 3 <sup>2)</sup>	-	-20 810	-	-20 810
Flytt till nivå 3 <sup>3)</sup>	-	1 554	-	1 554
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>4 806</b>	<b>2 070</b>	<b>720</b>	<b>7 596</b>
Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	94	11	-13	92
<b>Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som kapitalavkastning under perioden</b>				20
Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen				20
<b>Moderbolaget</b>				
<b>Ingående balans 2012</b>	4 297	25 647	635	30 579
Vinst/förlust i resultaträkningen	94	-54	-13	27
Köp	499	-	143	642
Sälj/förfall	-198	-4 267	-45	-4 510
Flytt från nivå 3 <sup>2)</sup>	-	-20 810	-	-20 810
Flytt till nivå 3 <sup>3)</sup>	-	1 554	-	1 554
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>4 692</b>	<b>2 070</b>	<b>720</b>	<b>7 482</b>
Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	94	11	-13	92
<b>Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som kapitalavkastning under perioden</b>				27
Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen				27

<sup>1)</sup> Definition av nivå 3 framgår av not 24 Värderingskategorier.

<sup>2)</sup> Under 2012 har ett antal obligationer flyttats från nivå 3 till nivå 2 till följd av att dessa numera värderas genom prisnoteringar från extern prissättningstjänst som genomgående använder värderingstekniker i nivå 2.

<sup>3)</sup> Ett obligationsinnehav har flyttats från nivå 2 till 3 på grund av att värdering endast erhålls från extern motpart.

**NOT 25** Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3<sup>1)</sup>, forts

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2011			Summa
	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	
<b>Ingående balans 2011</b>	<b>3 595</b>	<b>4 156</b>	<b>357</b>	<b>8 108</b>
Vinst/förlust i resultaträkningen	200	376	8	584
Köp	863	22 672	308	23 843
Sälj/förfall	-343	-2 063	-38	-2 444
Flytt till/från nivå 3	-	506	-	506
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>4 315</b>	<b>25 647</b>	<b>635</b>	<b>30 597</b>
Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	198	298	8	504
<b>Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som kapitalavkastning under perioden</b>				
Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen				<b>584</b>
<b>Moderbolaget</b>				
<b>Ingående balans 2011</b>	<b>3 595</b>	<b>4 156</b>	<b>357</b>	<b>8 108</b>
Vinst/förlust i resultaträkningen	199	376	8	583
Köp	846	22 672	308	23 826
Sälj/förfall	-343	-2 063	-38	-2 444
Flytt till/från nivå 3	-	506	-	506
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>4 297</b>	<b>25 647</b>	<b>635</b>	<b>30 579</b>
Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	198	298	8	504
<b>Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som kapitalavkastning under perioden</b>				
Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen				<b>583</b>

<sup>1)</sup> Definition av nivå 3 framgår av not 24 Värderingskategorier.

## NOT 26 Aktier och andelar

	2012		2011	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
<b>Koncernen</b>				
Svenska aktier	95 448	76 979	94 370	86 846
Utländska aktier	88 585	83 796	84 450	91 503
	<b>184 033</b>	<b>160 775</b>	<b>178 820</b>	<b>178 349</b>
<b>Moderbolaget</b>				
Svenska aktier	95 448	76 979	94 370	86 846
Utländska aktier	88 471	83 678	84 432	91 485
	<b>183 919</b>	<b>160 657</b>	<b>178 802</b>	<b>178 331</b>

## NOT 27 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2012		2011	
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
<b>Koncernen och moderbolaget</b>				
Svenska staten	53 279	47 694	49 086	41 389
Svenska bostadsinstitut	94 789	93 031	76 309	74 910
Övriga svenska emittenter	39 486	38 142	41 994	41 463
Utländska stater	79 774	73 196	58 669	56 309
Övriga utländska emittenter	54 586	52 873	42 670	42 908
	<b>321 914</b>	<b>304 936</b>	<b>268 728</b>	<b>256 979</b>

Verkligt värde för räntebärande värdepapper överstiger respektive understiger det belopp som ska infrias på förfallodagen med 23 642 (20 604) respektive 803 (2 776) miljoner kronor.

Räntebindingstider 2012	Koncernen och moderbolaget
0-1 år	98 513
>1-5 år	114 568
>5-10 år	80 807
>10 år	28 026
	<b>321 914</b>

## NOT 28 Lån med säkerhet i fast egendom

	2012		2011	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
<b>Koncernen</b>				
Lån med säkerhet i fast egendom	261	265	375	387
	<b>261</b>	<b>265</b>	<b>375</b>	<b>387</b>
<b>Moderbolaget</b>				
Lån med säkerhet i fast egendom	20	20	16	17
	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>17</b>

## NOT 29 Övriga lån

	2012		2011	
	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Anskaffningsvärde
<b>Koncernen och moderbolaget</b>				
Övriga lån	2 334	2 305	1 911	1 876
	<b>2 334</b>	<b>2 305</b>	<b>1 911</b>	<b>1 876</b>

Avser främst fastighetsrelaterade lån varav 1 614 (1 276) redovisas till upplupet anskaffningsvärde och 720 (635) redovisas till verkligt värde.

**NOT 30 Derivat**

Koncernen och moderbolaget	2012			2011		
	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder
<b>Aktierelaterade instrument</b>	-	-	-	-35 944	-	-
Terminer	-	-	-	-35 944	-	-
<b>Ränterelaterade instrument</b>	103 647	5 842	2 552	42 271	2 204	1 980
Swappar	133 270	5 842	2 539	75 221	2 204	1 980
FRA/terminer	-28 508	-	-	-32 950	-	-
CDS	-1 115	-	13	-	-	-
<b>Valutarelaterade instrument</b>	138 443	2 437	1 100	151 775	2 683	1 884
Terminer/swappar	138 443	2 437	1 100	151 775	2 683	1 884
<b>Summa derivat</b>	<b>242 090</b>	<b>8 279</b>	<b>3 652</b>	<b>158 102</b>	<b>4 887</b>	<b>3 864</b>

Hantering av säkerheter för derivat som inte clearas (s.k OTC-derivat) regleras i enlighet med villkoren i s.k CSA-avtal (Credit Support Annex). För de motparter som Alecta har ingått CSA-avtal med marknadsvärderas dagligen utestående derivatkontrakt och i de fall värdet är positivt erhåller Alecta motsvarande värde såsom säkerhet från motparter och i de fall värdet är negativt så ställer Alecta motsvarande värde såsom säkerhet till motparter. I enlighet med dessa CSA-avtal har Alecta erhållit säkerheter till ett värde om 5 895 miljoner kronor varav 666 miljoner kronor avser räntebärande värdepapper och 5 229 miljoner avser kontanta säkerheter. I balansräkningen ingår erhållna kontanta säkerheter bland placeringstillgångarna men återfinns även på skuldsidan under posten övriga skulder då dessa säkerheter löpande ska återbetalas till motparten i takt med att derivatkontrakten realiserar eller om värdet på utestående kontrakt minskar i värde. På motsvarande sätt har Alecta ställt säkerheter i form av räntebärande värdepapper till ett värde uppgående till 406 miljoner kronor. Dessa ställda säkerheter ingår i posten övriga ställda pantor och därmed jämförliga säkerheter, not 48.

**NOT 31 Övriga finansiella placeringstillgångar**

Koncernen och moderbolaget	2012		2011	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Fordringar på överförande part vid repatransaktion	-	-	2 127	2 129
	-	-	2 127	2 129

**NOT 32 Fordringar avseende direkt försäkring**

Koncernen och moderbolaget	2012	2011
Fordringar hos försäkringstagare	1 479	1 690
	1 479	1 690

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

**NOT 33 Övriga fordringar**

Koncernen	2012	2011
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	1 024	2 431
Skatt i utlandet	372	175
Avkastningsskatt	34	51
Förfallen ej erhållen aktieutdelning	7	43
Hysesfordran	19	16
Mervärdesskatt	4	16
Fordran PRI Pensionsgaranti	153	141
Övrigt	169	144
	<b>1 782</b>	<b>3 017</b>
Moderbolaget	2012	2011
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	1 024	2 431
Aktuell skatt i Sverige <sup>1)</sup>	97	177
Skatt i utlandet	372	175
Förfallen ej erhållen aktieutdelning	7	43
Mervärdesskatt	0	2
Fordran PRI Pensionsgaranti	153	141
Övrigt	146	129
	<b>1 799</b>	<b>3 098</b>

<sup>1)</sup> I moderbolaget ingår ett nettobelopp av inkomstskatt och avkastningsskatt. I koncernen ingår inte avkastningsskatt då den inte klassificeras som en aktuell skatt enligt IFRS. Den redovisas istället som en egen post i Övriga fordringar.

**NOT 34 Upplupna ränte- och hyresintäkter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Upplupna ränteintäkter dotterbolag	-	-	208	176
Upplupna ränteintäkter	8 302	5 919	8 302	5 917
	<b>8 302</b>	<b>5 919</b>	<b>8 510</b>	<b>6 093</b>

## NOT 35 Eget kapital exklusive garantifond

Koncernen	Omräknings- reserv	Diskretionära delar <sup>1)</sup>	Särskilda värde- säkringsmedel <sup>2)</sup>	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt
<b>Ingående balans 2011</b>	<b>-979</b>	<b>33 830</b>	<b>15 720</b>	<b>149 345</b>	<b>197 916</b>
Årets resultat				-92 027	-92 027
Fördelad återbäring	-	5 150	-4 800	-350	-
Tilldelad återbäring					
<i>Pensionstillägg</i>	-	-2 522	-	-	-2 522
<i>Fribrevsuppräknig</i>	-	-2 200	-	-113	-2 313
<i>Premiereduktion</i>	-	-1 100	-	-106	-1 206
Avkastning på garantifonden <sup>3)</sup>	-	-	-	-174	-174
Avgifter	-	-	82	-82	-
Ränta	-	594	260	-854	-
Kollektiv riskpremie <sup>4)</sup>	-	-	-237	-	-237
Beståndsöverlåtelse Unilever	-	73	49	-	122
Förändring för Alecta Optimal Pension	-	-1 390	-	1 390	-
Effekt av förändring i marknadsränta	-	2 090	-	-2 090	-
Effekt av förändring i dödlighetsantagande	-	-256	-	256	-
Periodens valutakursförändring	252	-	-	-	252
Övriga förändringar <sup>5)</sup>	-	-151	-35	46	-140
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>-727</b>	<b>34 118</b>	<b>11 039</b>	<b>55 241</b>	<b>99 671</b>
<b>Ingående balans 2012</b>	<b>-727</b>	<b>34 118</b>	<b>11 039</b>	<b>55 241</b>	<b>99 671</b>
Årets resultat				68 053	68 053
Fördelad återbäring	-	801	-	-801	-
Tilldelad återbäring					
<i>Pensionstillägg</i>	-	-2 769	-	-	-2 769
<i>Fribrevsuppräknig</i>	-	-	-	-9	-9
<i>Premiereduktion</i>	-	-	-	-14	-14
Avkastning på garantifonden <sup>3)</sup>	-	-	-	46	46
Avgifter	-	-	56	-56	-
Ränta	-	486	108	-594	-
Kollektiv riskpremie <sup>4)</sup>	-	-	-239	-	-239
Förändring för Alecta Optimal Pension	-	4 638	-	-4 638	-
Effekt av förändring i marknadsränta	-	-223	-	223	-
Periodens valutakursförändring	-435	-	-	-	-435
Övriga förändringar <sup>5)</sup>	-79	23	-2	59	1
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>-1 241</b>	<b>37 074</b>	<b>10 962</b>	<b>117 510</b>	<b>164 305</b>

<sup>1)</sup> Medel som beroende på olika beslut 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 37 074 (34 118) miljoner kronor är 1 468 (1 468) miljoner kronor 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.

<sup>2)</sup> Dessa medel förfogar kollektivavtalsparterna över. Medlen ska användas till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsfrämjande ändamål efter beslut av kollektivavtalsparterna.

<sup>3)</sup> Se not 36 på sidan 65.

<sup>4)</sup> Premien för premiefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av att arbetsgivarna förväntas få en högre kostnad med anledning av de nya reglerna för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

<sup>5)</sup> Posten består av förräntning, arvvinster och beståndsförändringar.



## NOT 35 Konsolideringsfond

Moderbolaget	Kollektiv konsolidering	Diskretionära delar		Totalt
		Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare <sup>1)</sup>	Andra reserver Särskilda värdesäkringsmedel <sup>2)</sup>	
<b>Ingående balans 2011</b>	<b>113 674</b>	<b>33 830</b>	<b>15 720</b>	<b>163 224</b>
Föregående års vinstdisposition	32 300	-	-	32 300
Fördelad återbäring	-350	5 150	-4 800	-
Tilldelad återbäring				
<i>Pensionstillägg</i>	-	-2 522	-	-2 522
<i>Fribrevsuppräknig</i>	-113	-2 200	-	-2 313
<i>Premiereduktion</i>	-106	-1 100	-	-1 206
Avkastning på garantifonden <sup>3)</sup>	-174	-	-	-174
Avgifter	-82	-	82	-
Ränta	-854	594	260	-
Kollektiv riskpremie <sup>4)</sup>	-	-	-237	-237
Beståndsoverlåtelse Unilever	-	73	49	122
Förändring för Alecta Optimal Pension	1 390	-1 390	-	-
Effekt av förändring i marknadsränta	-2 090	2 090	-	-
Effekt av förändring i dödlighetsantagande	256	-256	-	-
Övriga förändringar <sup>5)</sup>	154	-151	-35	-32
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>144 005</b>	<b>34 118</b>	<b>11 039</b>	<b>189 162</b>
<b>Ingående balans 2012</b>	<b>144 005</b>	<b>34 118</b>	<b>11 039</b>	<b>189 162</b>
Föregående års vinstdisposition	-93 037	-	-	-93 037
Fördelad återbäring	-801	801	-	-
Tilldelad återbäring				
<i>Pensionstillägg</i>	-	-2 769	-	-2 769
<i>Fribrevsuppräknig</i>	-9	-	-	-9
<i>Premiereduktion</i>	-14	-	-	-14
Avkastning på garantifonden <sup>3)</sup>	46	-	-	46
Avgifter	-56	-	56	-
Ränta	-594	486	108	-
Kollektiv riskpremie <sup>4)</sup>	-	-	-239	-239
Förändring för Alecta Optimal Pension	-4 638	4 638	-	-
Effekt av förändring i marknadsränta	223	-223	-	-
Övriga förändringar <sup>5)</sup>	-21	23	-2	-
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>45 104</b>	<b>37 074</b>	<b>10 962</b>	<b>93 140</b>

<sup>1)</sup> Medel som beroende på olika beslut 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 37 074(34 118) miljoner kronor är 1 468 (1 468) miljoner kronor 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.

<sup>2)</sup> Dessa medel förfogar kollektivavtalsparterna över. Medlen ska användas till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsfrämjande ändamål efter beslut av kollektivavtalsparterna.

<sup>3)</sup> Se not 36 på sidan 65.

<sup>4)</sup> Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av att arbetsgivarna förväntas få en högre kostnad med anledning av de nya reglerna för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

<sup>5)</sup> Posten består av förräntning, arvsvinster och beståndsförändringar.

## NOT 36 Garantifond<sup>1)</sup>

Koncernen och moderbolaget	2012	2011
Ingående balans	1 859	1 779
Avkastning för föregående år <sup>2)</sup>	-46	174
Informationsmedel	-84	-76
Kollektivavtalsgarantin	-68	-18
<b>Utgående balans</b>	<b>1 661</b>	<b>1 859</b>

<sup>1)</sup> Dessa medel förfogar kollektivavtalsparterna över. Medlen ska användas till kollektivavtalsgarantin samt till information och utbildning om ITP och TGL. Se not 1 på sid 41.

<sup>2)</sup> Avkastning efter avdrag för faktisk kapitalförvaltningskostnad och skatt. Överföringen av avkastning mellan konsolideringsfonden och garantifonden görs påföljande år efter beslut i överstyrelsen. Se not 1 på sidan 41.

## NOT 37 Obeskattade reserver

Moderbolaget	2012	2011
Ingående balans	1 762	1 484
Årets avsättning	538	278
Förändring av tidigare års avsättning	-15	-
<b>Utgående balans</b>	<b>2 285</b>	<b>1 762</b>

En avsättning till periodiseringsfond har gjorts för räkenskapsåret 2012.

## NOT 38 Livförsäkringsavsättning

Koncernen och moderbolaget	2012	2011
<b>Ingående balans</b>	<b>375 294</b>	<b>285 088</b>
Årets förändring	15 198	17 493
Premier	22 698	22 499
Utbetalningar	-13 694	-12 287
Ränteinkomst	9 257	10 876
Frigjorda driftskostnader	-795	-851
Avkastningsskatt	-1 669	-2 222
Nettoeffekt på avsättningen p g a försäkringsfall	-84	-60
Beståndsflytt och återköp	-	0
Övrig förändring	-515	-463
Förändrad beräkningsmetod och antaganden, förmånsbestämd pension	-13 525	-
Ändrat dödlighetsantagande, förmånsbestämd pension	-	1 200
Ändrat flyttrisk- och dödlighetsantagande, Alecta Optimal Pension	-	1 165
Ändrat antagande för omtarifieringsavdrag	-	-4 876
Effekt av ändrat premieantagande för förmånsbestämd försäkring	-1 658	-
Ändrat ränteantagande	-3 395	80 196
Differens mellan premie- och avsättningsantaganden	-2 305	-4 972
<b>Utgående balans</b>	<b>369 609</b>	<b>375 294</b>

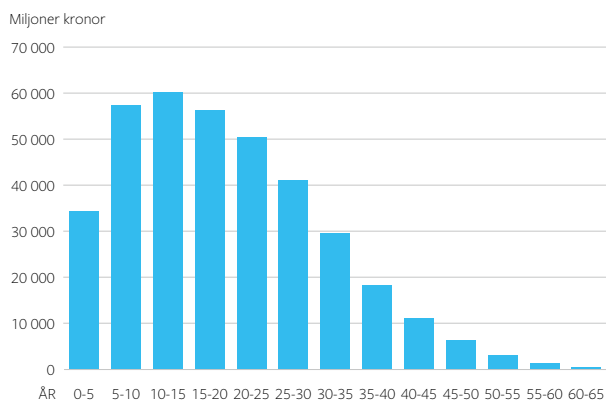
Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning:

- Den genomsnittliga räntefoten är 2,67 (2,58) procent per 31 december 2012. Hur räntan fastställs beskrivs i not 4.
- Dödlighetsantagande: Det antas att en 65-årig man lever i ytterligare 21 år och att en 65-årig kvinna lever i ytterligare 22,5 år.
- Familjepensionsantagande: Könberoende antaganden om familjesammansättning tillämpas.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är för merparten av försäkringarna beaktade som nuvärdet av framtida förväntade kostnader. För en del av försäkringarna beaktas istället framtida driftskostnader genom ett avdrag på ränteantagandet. Driftskostnadsuttag kan även ske i samband med premieinbetalning.
- Avdrag för avkastningsskatt: Framtida avkastningsskatt är för merparten av försäkringarna beaktade som nuvärdet av den avkastningsskatt som Alecta förväntas betala på tillgångar motsvarande nuvärdet av garanterade åtaganden. För en del av försäkringarna beaktas istället framtida avkastningsskatt genom ett avdrag på ränteantagandet.

Räntekänslighet

- En sänkning av ränteantagandet med 1%-enhet medför en ökning av livförsäkringsavsättningarna med 70 246 miljoner kronor.

### FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLODE FÖR ÅLDERSPENSION, FAMILJEPENSION OCH URSPRUNGLIG ITPK



## NOT 39 Avsättning för oreglerade skador

Koncernen och moderbolaget	2012	2011
<b>Ingående balans</b>	<b>10 842</b>	<b>11 651</b>
Årets förändring	-109	-281
Utbetalningar	-1 941	-1 728
Ränteinkomst	224	378
Frigjorda driftskostnader	-68	-71
Nettoeffekt på avsättningen p g a försäkringsfall	1 812	1 039
Övrig förändring	-136	101
Under året ändrat ränteantagande	-37	980
Ändrat sjuklighetsantagande	-760	-850
Ändrat antagande för inträffade men ännu ej rapporterade sjukfall	-	-658
Övergång till att beräkna avsättningen med räntekurva	208	-
<b>Utgående balans</b>	<b>10 144</b>	<b>10 842</b>

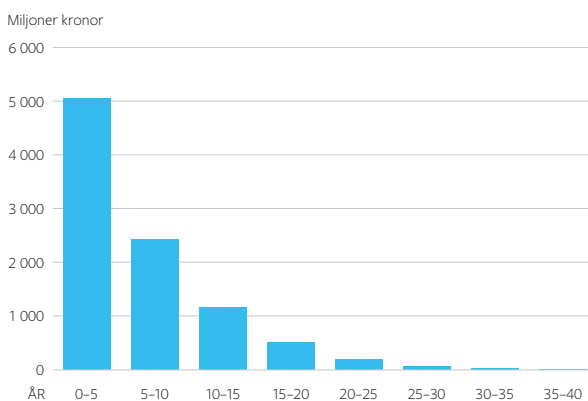
Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av avsättning avseende pågående ersättningsfall med sjukpension och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:

- Den genomsnittliga räntefoten är 2,08 (2,58) procent per 31 december 2012. Hur räntan fastställs beskrivs i not 4.
- Sjuklighetsantagande: Antagande om sannolikheten att kvarstå som sjuk och om förändringar i förmånsnivåer.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade genom ett tillägg på förväntade pensionsutbetalningar. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premieinbetalning.

Räntekänslighet

- En sänkning av ränteantagandet med 1%-enhet medför en ökning av avsättningarna för oreglerade skador med 616 miljoner kronor.

### FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLODE FÖR SJUK- OCH PREMIEBEFRIELSEFÖRSÄKRINGAR



## NOT 40 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Avsättning för pensioner	39	53	39	52
	<b>39</b>	<b>53</b>	<b>39</b>	<b>52</b>

Avsättningen är till största delen hänförlig till medarbetare som är födda 1955 eller tidigare, vilka enligt FTP-avtalet har möjlighet att gå i pension på eget initiativ från och med 62 års ålder. Se not 1 på sidan 41 och not 54 på sidan 72.

**NOT 41 Övriga avsättningar**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Värdesäkring för pensioner för tidigare anställda	14	25	14	25
Avsättning för förlustkontrakt för byggnader och mark	0	3	0	3
Avsättning för omställningskostnader	0	5	0	5
	<b>14</b>	<b>33</b>	<b>14</b>	<b>33</b>

**NOT 42 Uppskjuten skatt**

Koncernen	2012		2011	
	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld
<b>Uppskjuten skatt i utlandet:</b>				
Koncernmässiga övervärden på utländska fastigheter	-	-866	-	-692
<b>Summa uppskjuten skatt i utlandet</b>	<b>-</b>	<b>-866</b>	<b>-</b>	<b>-692</b>
<b>Uppskjuten skatt i Sverige:</b>				
Avräkningsbar utländsk inkomstskatt att avräknas mot svensk avkastningsskatt	866	-	692	-
Underskottsavdrag	120	-	-	113
Andra outnyttjade skatteavdrag <sup>2)</sup>	20	-	-	-
Koncernmässiga övervärden på svenska fastigheter	-	-146	-	-135
Värdförändring finansiella instrument	-	-578	-	-178
Övriga temporära skillnader	-	-114	-	-44
Periodiseringsfond	-	-516	-	-464
Nettning av uppskjuten skattefordran mot uppskjuten skatteskuld	-1 006	1 006	-	-
<b>Summa uppskjuten skatt i Sverige</b>	<b>-</b>	<b>-348</b>	<b>692</b>	<b>-708</b>
<b>Redovisad uppskjuten skatt</b>	<b>-</b>	<b>-1 214</b>	<b>-692</b>	<b>-1 400</b>
<i>varav förväntas regleras efter mer än 12 månader, belopp före nettning</i>	866	-2 220	692	-1 400

<sup>1)</sup> Beräknad med 35,0 (35,0) procent enligt amerikansk skattesats och 33,3 (33,3) procent enligt fransk skattesats. Övriga uppskjutna skatter är beräknade med 22 (26,3) procent.

<sup>2)</sup> Andra outnyttjade skatteavdrag avser avräkningsbar utländsk skatt överstigande spärrbeloppet. Överskjutande belopp får avräknas senast de femte beskattningsåret efter aktuellt beskattningsår.

Förändring i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder under året har redovisats i resultaträkningen med undantag för valutakursdifferenser, vilka uppgår till 42 (-20) respektive 42 (20).

**NOT 43 Skatter**

Moderbolaget	2012	2011
Inkomstskatt	483	117
<i>varav uppskjuten skatt</i>	<i>483</i>	<i>117</i>
	<b>483</b>	<b>117</b>
<b>Uppskjuten skatt, specifiering:</b>		
<b>Uppskjuten skatteskuld, brutto</b>		
Värdförändring byggnader och mark	-25	-39
Värdförändring finansiella instrument	-578	-178
	<b>-603</b>	<b>-217</b>
<b>Uppskjuten skattefordran, brutto</b>		
Underskottsavdrag	100	100
Andra outnyttjade skatteavdrag <sup>1)</sup>	20	-
Övriga temporära skillnader	0	0
	<b>120</b>	<b>100</b>
<b>Summa uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-483</b>	<b>-117</b>

<sup>1)</sup> Andra outnyttjade skatteavdrag avser avräkningsbar utländsk skatt överstigande spärrbeloppet. Överskjutande belopp får avräknas senast de femte beskattningsåret efter aktuellt beskattningsår.

**NOT 44 Skulder avseende direkt försäkring**

Koncernen och moderbolaget	2012	2011
Skulder till försäkringstagare	39	41
Preliminärskatt pensioner	583	543
Övrigt	0	15
	<b>622</b>	<b>599</b>

**NOT 45 Övriga skulder**

Koncernen	2012	2011
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	199	2 212
Erhållna säkerheter för derivat <sup>1)</sup>	5 229	452
Äkta återköpsransaktioner	-	2 127
Leverantörsskulder	217	228
Fastighetsskatt	105	121
Mervärdesskatt	25	11
Övrigt	38	84
	<b>5 813</b>	<b>5 235</b>

Samtliga skulder förfaller till betalning tidigare än fem år efter balansdagen.

Moderbolaget	2012	2011
Skulder till dotterbolag	711	847
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	199	2 212
Äkta återköpsransaktioner	-	2 127
Erhållna säkerheter för derivat <sup>1)</sup>	5 229	452
Leverantörsskulder	175	160
Fastighetsskatt	51	50
Mervärdesskatt	21	9
Övrigt	27	70
	<b>6 413</b>	<b>5 927</b>

<sup>1)</sup> Se även not 30.

## NOT 46 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Upplupna räntekostnader dotterbolag	-	-	9	10
Upplupna räntekostnader	1 417	440	1 412	440
Upplupna fastighetskostnader	319	453	201	273
Upplupna personalkostnader	106	103	95	94
Förutbetalda hyresintäkter	247	174	144	99
Övrigt	29	33	11	11
	<b>2 118</b>	<b>1 203</b>	<b>1 872</b>	<b>927</b>

## NOT 47 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Koncernen och moderbolaget	2012	2011
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	535 577	475 147
<i>utöver erforderlig pantsättning</i>	155 824	89 011
	<b>535 577</b>	<b>475 147</b>
Byggnader och mark	20 574	19 541
Aktier och andelar	183 919	178 802
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	322 309	270 870
Lån med säkerhet i fast egendom	261	377
Övriga lån	2 353	1 892
Derivat	5 578	1 023
Kassa och bank	583	2 642
	<b>535 577</b>	<b>475 147</b>

Tabellen visar tillgångar värderade till verkligt värde, intagna i skuld täckningsregistret som upprättas i enlighet med FI:s föreskrift FFFS 2011:20.

## NOT 48 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter

Koncernen och moderbolaget	2012	2011
<b>Ställda säkerheter till clearinghus avseende derivathandel</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	487	492
Kassa och bank	227	2 904
<b>Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	406	300
	<b>1 120</b>	<b>3 696</b>

## NOT 49 Överföringar av finansiella tillgångar

Koncernen och moderbolaget	2012
Utlånade räntebärande värdepapper	7 297
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	7 297

Utlånade räntebärande värdepapper består av svenska statsobligationer och redovisas enligt gällande redovisningsprinciper i balansräkningen till verkligt värde. Erhållna säkerheter för utlånade räntebärande värdepapper består av svenska statsobligationer och redovisas sålunda inte i balansräkningen. Ersättning för utlånade räntebärande värdepapper redovisas som en ränteintäkt i posten Kapitalavkastning, intäkter, se not 6.

## NOT 50 Ansvarförbindelser

Moderbolaget	2012	2011
Skulder i kommanditbolag	7	20
	<b>7</b>	<b>20</b>

## NOT 51 Åtaganden

Koncernen	2012	2011
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	1 349	1 598
	<b>1 349</b>	<b>1 598</b>
Moderbolaget	2012	2011
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	1 142	1 273
	<b>1 142</b>	<b>1 273</b>

## NOT 52 Eventualförpliktelser

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 53 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter

Koncernen	2012	2011
<b>Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell <sup>1)</sup></b>	<b>545 973</b>	<b>487 170</b>
Tillgångar som inte klassificeras som placeringar	1 959	3 153
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	11 365	10 041
Värderingsskillnader	-104	-331
Övrigt	-1	26
<b>Summa tillgångar enligt balansräkning</b>	<b>559 192</b>	<b>500 059</b>
<b>Totalavkastning enligt totalavkastningstabell</b>	<b>55 600</b>	<b>-10 586</b>
Poster från resultaträkning (not 6, 7, 10, 11) som inte är med i totalavkastningstabellen	-385	-324
Valutaeffekter i utländska dotterbolag, bokförda mot eget kapital i redovisningen	442	-170
Värderingsskillnader utgående balans	-104	-331
Värderingsskillnader ingående balans	331	618
Övrigt	-24	-42
<b>Totalavkastning enligt resultaträkning <sup>2)</sup></b>	<b>55 860</b>	<b>-10 835</b>

<sup>1)</sup> Se sidan 15.

<sup>2)</sup> Not 6, 7, 10 och 11 i resultaträkningen.

## NOT 54 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

	2012		2011		Fördelning kvinnor och män i ledande positioner	2012		2011	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män		Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<b>Medelantal anställda<sup>1)</sup></b>									
<b>Moderbolag</b>					<b>Moderbolag</b>				
Sverige	392	40 %	413	41 %	Styrelse	3	10	3	10
Storbritannien	4	25 %	3	33 %	Verkställande direktör	-	1	-	1
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>396</b>	<b>40 %</b>	<b>416</b>	<b>41 %</b>	Andra ledande befattningshavare	3	6	4	6
<b>Dotterbolag</b>					<b>Totalt moderbolag</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>17</b>
Sverige	26	31 %	27	37 %	<b>Dotterbolag</b>				
USA	11	27 %	11	27 %	Styrelse	-	5	-	5
<b>Totalt dotterbolag</b>	<b>37</b>	<b>30 %</b>	<b>38</b>	<b>34 %</b>	Andra ledande befattningshavare	1	1	1	1
<b>Totalt koncernen</b>	<b>433</b>	<b>39 %</b>	<b>454</b>	<b>40 %</b>	<b>Totalt dotterbolag</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>6</b>
					<b>Totalt koncernen</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>8</b>	<b>23</b>

### Löner, ersättningar och arvoden till verkställande direktör, ledande befattningshavare, styrelse och övriga anställda<sup>2)</sup>

	2012				2011			
	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt
<b>Tusen kronor</b>								
<b>Moderbolag</b>								
Verkställande direktör och ledande befattningshavare <sup>3)</sup>	21 348	7 947	6 413	35 708	20 968	7 973	6 221	35 162
Styrelse <sup>4)</sup>	2 155	614	-	2 769	2 155	647	-	2 802
Övriga anställda	220 153	40 485	66 397	327 035	244 652	61 764	56 772	363 188
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>243 656</b>	<b>49 046</b>	<b>72 810</b>	<b>365 512</b>	<b>267 775</b>	<b>70 384</b>	<b>62 993</b>	<b>401 152</b>
<b>Dotterbolag</b>								
<b>Sverige</b>								
Övriga anställda	9 631	2 570	687	12 888	9 634	2 564	373	12 571
<b>USA</b>								
Ledande befattningshavare	11 979	273	957	13 209	12 132	266	885	13 283
Övriga anställda	13 490	568	1 117	15 175	12 350	528	795	13 673
<b>Totalt dotterbolag</b>	<b>35 100</b>	<b>3 411</b>	<b>2 761</b>	<b>41 272</b>	<b>34 116</b>	<b>3 358</b>	<b>2 053</b>	<b>39 527</b>
<b>Totalt koncernen</b>	<b>278 756</b>	<b>52 457</b>	<b>75 571</b>	<b>406 784</b>	<b>301 891</b>	<b>73 742</b>	<b>65 046</b>	<b>440 679</b>

<sup>1)</sup> Avser medelantal anställda oavsett tjänstgöringsgrad.

<sup>2)</sup> Noten speglar kostnadsförda löner, ersättningar och arvoden hänförliga till respektive verksamhetsår.

<sup>3)</sup> Utgörs av företagsledningen 2012. För företagsledningens nuvarande sammansättning, se sidan 84–85.

<sup>4)</sup> Till styrelsen utgår endast styrelsearvode och utskottsarvode, vilka fastställs av överstyrelsen. Ingen annan typ av ersättning eller förmån har kostnadsförts under året.

## NOT 54 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, forts

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner till ledande befattningshavare och styrelse

Tusen kronor	2012					Totalt
	Löner, arvoden och andra ersättningar <sup>1)</sup>	Rörlig ersättning <sup>1,4)</sup>	Förmåner <sup>2)</sup>	Sociala kostnader	Pensionskostnad	
<b>Moderbolag</b>						
<b>Verkställande direktör</b>						
Staffan Grefbäck	5 267	-	57	2 107	1 789	9 220
<b>Vice verkställande direktör <sup>5)</sup></b>						
Per Frennberg	2 950	570	17	1 470	1 041	6 048
Katarina Thorslund	1 828	-	18	685	431	2 962
<b>Ledande befattningshavare</b>						
Ledande befattningshavare <sup>2)</sup>	10 464	-	177	3 685	3 152	17 478
<b>Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare</b>	<b>20 509</b>	<b>570</b>	<b>269</b>	<b>7 947</b>	<b>6 413</b>	<b>35 708</b>
<b>Styrelseordförande</b>						
Erik Åsbrink	510	-	-	160	-	670
<b>Övriga styrelseledamöter (exkl vd)</b>						
Gunilla Dahmm	155	-	-	49	-	204
Cecilia Fahlberg	190	-	-	60	-	250
Per Hedelin	155	-	-	49	-	204
Jonas Milton	180	-	-	57	-	237
Richard Malmberg	155	-	-	49	-	204
Lars Wedenborn	155	-	-	49	-	204
Karl Olof Stenqvist	155	-	-	16	-	171
Kaj Thorén	155	-	-	16	-	171
Magnus von Koch	155	-	-	49	-	204
Christer Ågren	190	-	-	60	-	250
<b>Totalt styrelse</b>	<b>2 155</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>614</b>	<b>-</b>	<b>2 769</b>
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>22 664</b>	<b>570</b>	<b>269</b>	<b>8 561</b>	<b>6 413</b>	<b>38 477</b>

<sup>1)</sup> Löner, arvoden och andra ersättningar, rörlig ersättning samt avgångsvederlag summerat till totala löner, arvoden och andra ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2012.

<sup>2)</sup> Med andra ledande befattningshavare avses 7 (8) befattningar som tillsammans med verkställande direktören och de vice verkställande direktörerna har utgjort Alectas företagsledning 2012. För företagsledningens sammansättning se sidan 84-85. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare.

<sup>3)</sup> Förmåner som kan förekomma är tjänstebil, bolåneränta, hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

<sup>4)</sup> Avser reserverad rörlig ersättning hänförlig till kapitalförvaltningens incitamentsprogram 2012. En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy (FFFS 2011:2) beräknas bli publicerad på Alectas hemsida under april 2013.

<sup>5)</sup> De vice verkställande direktörerna har varit medlemmar av företagsledningen under hela 2012. Båda tillträdde sina befattningar som vice verkställande direktör per 2011-03-11.

**NOT 54** Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts*

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner till ledande befattningshavare och styrelse

Tusen kronor	2011					Totalt
	Löner, arvoden och andra ersättningar <sup>1)</sup>	Rörlig ersättning <sup>1,4)</sup>	Förmåner <sup>3)</sup>	Sociala kostnader	Pensionskostnad	
<b>Moderbolag</b>						
<b>Verkställande direktör</b>						
Staffan Grefbäck	5 102	-	58	2 046	1 747	8 953
<b>Vice verkställande direktör <sup>5)</sup></b>						
Per Frennberg	2 945	472	8	1 369	1 205	5 999
Katarina Thorslund	1 548	-	13	589	400	2 550
<b>Ledande befattningshavare</b>						
Ledande befattningshavare <sup>2)</sup>	10 638	-	184	3 969	2 869	17 660
<b>Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare</b>	<b>20 233</b>	<b>472</b>	<b>263</b>	<b>7 973</b>	<b>6 221</b>	<b>35 162</b>
<b>Styrelseordförande</b>						
Erik Åsbrink	510	-	-	160	-	670
<b>Övriga styrelseledamöter (exkl vd)</b>						
Gunilla Dahmm	155	-	-	49	-	204
Cecilia Fahlberg	190	-	-	60	-	250
Per Hedelin	155	-	-	49	-	204
Jonas Milton	180	-	-	57	-	237
Richard Malmborg	155	-	-	49	-	204
Sven Nyman	155	-	-	49	-	204
Karl Olof Stenqvist	155	-	-	49	-	204
Kaj Thorén	155	-	-	16	-	171
Magnus von Koch	155	-	-	49	-	204
Christer Ågren	190	-	-	60	-	250
<b>Totalt styrelse</b>	<b>2 155</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>647</b>	<b>-</b>	<b>2 802</b>
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>22 388</b>	<b>472</b>	<b>263</b>	<b>8 620</b>	<b>6 221</b>	<b>37 964</b>

<sup>1)</sup> Löner, arvoden och andra ersättningar, rörlig ersättning samt avgångsvederlag summerat till totala löner, arvoden och andra ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2011.

<sup>2)</sup> Med andra ledande befattningshavare avses 8 (9) befattningar som tillsammans med verkställande direktören och de vice verkställande direktörerna har utgjort Alectas företagsledning 2011. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare.

<sup>3)</sup> Förmåner som kan förekomma är tjänstebil, bolåneränta, hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

<sup>4)</sup> Avser reserverad rörlig ersättning hänförlig till kapitalförvaltningens incitamentsprogram 2011. En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy (FFFS 2011:2) beräknas bli publicerad på Alectas hemsida under april 2012.

<sup>5)</sup> De vice verkställande direktörerna har varit medlemmar av företagsledningen under hela 2011. Båda tillträdde sina befattningar som vice verkställande direktör per 2011-03-11.

## NOT 54 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, forts

### Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt överstyrelsens beslut. De av överstyrelsen beslutade arvoden avser tiden till nästa ordinarie överstyrelsemöte. Ersättningen under 2012 till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgjordes av grundlön, övriga förmåner såsom tjänstebil, ränteförmån, sjukvårdsförsäkring, hushållstjänster och pensionskostnader samt sociala kostnader. Vice verkställande direktör Per Frennberg är den enda i företagsledningen som, inom ramen för Kapitalförvaltningens incitamentsprogram, har rörlig ersättning.

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 nio personer som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning 2012. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 84–85.

I enlighet med FFFS 2011:2 Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar, beräknas kompletterande uppgifter om ersättningar att presenteras på Alectas hemsida, alecta.se, under april 2013.

### Pensioner, avgångsvederlag och övriga förmåner till verkställande direktör, vice verkställande direktörer och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören har ett pensionsavtal innebärande att 35 procent av månadslönen månatligen ska avsättas till pensioner inklusive avsättningar till FTP-planen. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Vid uppsägning tillämpas en tid av sex månader ömsesidigt med avgångsvederlag om 12 månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget.

De vice verkställande direktörerna omfattas av FTP-planen. För vice verkställande direktören Per Frennberg tillämpas vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid om sex månader, därtill tillkommer ett avgångsvederlag om 12 månadslöner. Full avräkning av förmåner i annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. För vice verkställande direktör Katarina Thorslund gäller enligt tidigare avtal en uppsägningstid om 18 månader med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning. Avtalen kan av de vice verkställande direktörerna sägas upp med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader.

Ledande befattningshavare omfattas av FTP-planen. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas sex månaders uppsägningstid med avgångsvederlag om 12 månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Enligt avtal har en ledande befattningshavare mellan 65–67 år en uppsägningstid på tre månader.

### Incitamentsprogram

Inom Alecta fanns under 2012 endast incitamentsprogram för investeringspersonal inom kapitalförvaltningen samt till anställda i ett dotterbolag med restaurang- och konferensverksamhet. I december 2012 fattade styrelsen beslut om att från och med 2013 införa ett generellt incitamentsprogram till samtliga anställda i Sverige förutom företagsledning, medarbetare inom Internrevision och Riskerheten samt de medarbetare inom kapitalförvaltningen som redan omfattas av annat incitamentsprogram. Utfallet i det generella incitamentsprogrammet styrs av måluppfyllelse kopplat till affärsplanen för 2013 och det maximala utfallet uppgår till 12 tkr per medarbetare i form av en förstärkt tjänstepensionspremie. Om samtliga mål uppfylls beräknas den totala maximala kostnaden för 2013 uppgå till 5 miljoner kronor inklusive sociala kostnader.

Kapitalförvaltningens incitamentsprogram har en utvärderingsperiod på upp till tre år och omfattar 45 anställda. Styrelsen har fastställt tak för möjligt utfall och de mål som uppnådda prestationer ska sättas i relation till. Viktiga

faktorer som styr utfallet av rörlig ersättning är totalavkastningen på placeringstillgångarna, konkurrentrativ avkastning samt avkastningen från den aktiva förvaltningen inom tillgångsslagen för aktier, räntebärande instrument och fastigheter. Utfallet per individ är också beroende av hur individuellt fastställda mål uppfyllts. För intjänandeåret 2012 beräknas 14,9 miljoner kronor exklusive sociala kostnader utgå i rörlig ersättning varav 6,7 miljoner kronor avser personalen vid Alectas dotterföretag i USA.

Incitamentsprogrammet i dotterbolaget med restaurang- och konferensverksamhet omfattar 25 anställda och utfallet av rörlig ersättning för intjänandeåret 2012 beräknas uppgå till 0,1 miljoner kronor inklusive sociala kostnader.

### Pensionsplaner

Samtliga anställda på Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt i Sverige omfattas från och med 2008 av en ny tjänstepensionsplan, FTP08. Planen består av två delar, FTP 1 och FTP 2. Medarbetare som är födda 1972 och senare omfattas av FTP 1 med undantag av de medarbetare som är födda 1972–1978 som under perioden januari–mars 2008 hade valmöjlighet att kvarstå i FTP 2, medan medarbetare som är födda 1971 och tidigare omfattas av FTP 2. Medarbetare som är födda 1971 eller tidigare och har en lön överstigande 10 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. FTP 1 omfattar premiebestämd ålderspension med eller utan återbetalningsskydd, familjeskydd, sjukpension och premiebefrielseförsäkring. Premien för ålderspension är 4,5 procent av bruttolönen på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 30 procent på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp.

Pensionsförpliktelserna tryggas genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. Enligt IAS 19 ska förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare (så kallade multiemployer 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. Pensionskostnaden för perioden ingår i resultaträkningen.

I FTP 2 finns en möjlighet för de medarbetare som är födda 1955 eller tidigare att gå i pension på eget initiativ från och med månaden efter det att de fyller 62 år. Avsättningen redovisas under posten avsättning för pensioner och liknande förpliktelser, se not 40 på sidan 66.

Inom dotterbolagen finns endast 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.



**NOT 55** Upplysning om revisors arvode

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>PwC</b>				
Lagstadgad revision	2,9	3,1	2,9	3,1
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	0,4	1,0	0,4	1,0
Skatterådgivning	1,3	1,3	1,3	1,3
Övriga tjänster	0,4	1,5	0,4	1,5
<b>Totalt PwC</b>	<b>5,0</b>	<b>6,9</b>	<b>5,0</b>	<b>6,9</b>

**NOT 56** Leasing**Operationella leasingavtal (leasetagare)**

Operationell leasing där Alecta är leasetagare avser i huvudsak kostnader för bilar samt kontorsutrustning. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal per 31 december 2012 fördelar sig enligt följande:

Koncernen och moderbolaget	2012	2011
Inom ett år	3	4
Senare än ett år men inom fem år	3	2
Senare än fem år	-	-
<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Totala leasingavgifter under perioden</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
varav minimileaseavgifter	6	6

## NOT 57 Upplysningar om närstående

Syftet med denna not är att upplysa om 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 (se not 19 på sidorna 52–54)
- Styrelseledamöter och företagsledning
- Nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och företagsledning
- Svenskt Näringsliv och PTK
- Intressebolag och joint ventures
- Valcentralerna Collectum AB och Fora AB (där Collectum har Svenskt Näringsliv och PTK som huvudägare och Fora har Svenskt Näringsliv som hälftenägare).

Transaktioner med närstående ska i likhet med övriga transaktioner hanteras på affärsmässiga villkor. Vid transaktionerna ska särskilt beaktas av Alectas styrelse fastställda riktlinjer för hantering av intressekonflikter och etikpolicy.

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 dotterbolagen

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 eller koncernbidrag. Aktier och andelar i koncernföretag framgår av not 19 på sidorna 52–54.

### Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter redovisas i not 54 på sidorna 69–72. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2012.

### Transaktioner med Svenskt Näringsliv och PTK

Svenskt Näringsliv och PTK är som centralorganisationer på den svenska privata arbetsmarknaden inte representerade i något av Alectas bolagsorgan. Däremot ingår organisationer som är medlemmar i respektive centralorganisation i de valkooperationer som för delägarnas räkning utser ledamöter i Alectas överstyrelse och därmed, indirekt även i Alectas styrelse. De transaktioner mellan Alecta och Svenskt Näringsliv och PTK som förekommit under 2012 avser utbetalning av informationsmedel för ITP och TGL. Dessa utbetalningar sker i enlighet med Alectas bolagsordning från garantifonden, vilken inrättades den 1 januari 2007, se not 36 på sidan 65.

### Transaktioner med intressebolag och joint ventures

Joint ventures definieras som företag där Alecta har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med övriga samägare. Alecta är samägare i fem gemensamt styrda fastighetsbolag Ancore AB, Hemfosa AB, Lönnbacken AB, Alfa SSM kommanditbolag samt Convea AB. Transaktionerna mellan Alecta och dessa joint ventures avser utlåning, aktieägartillskott och räntebetalningar och framgår av tabellen nedan. För närvarande finns inga investeringar i intressebolag.

### Transaktioner med valcentralerna Collectum AB och Fora AB

Transaktionerna mellan Alecta och valcentralerna Collectum och Fora grundar sig på upprättade förmedlingsavtal, enligt vilka valcentralerna utför en rad arbetsuppgifter inom ramen för ITP-planen respektive Avtalspension SAF-LO. Collectum och Fora erhåller förmedlingsersättning från Alecta för det arbete man utför i enlighet med förmedlingsavtalen. Transaktionerna med valcentralerna framgår av tabellen på nästa sida. Förmedlingsersättningen har belastat årets driftskostnader och framgår av not 9 på sidan 47.

**NOT 57** Upplysningar om närstående, *forts*

Närstående	Transaktioner	Balanser	Koncernen		Moderbolaget		
			2012	2011	2012	2011	
Svenska koncernbolag	Ränteintäkt		-	-	196	167	
	Räntekostnad		-	-	10	10	
	Utdelning		-	-	147	406	
		Långfristiga fordringar		-	-	5 113	5 009
		Upplupna ränteintäkter		-	-	140	166
		Skulder		-	-	711	841
		Upplupna räntekostnader		-	-	4	10
Utländska koncernbolag		Ansvarsförbindelse		-	-	6	20
		Lämnat aktieägartillskott		-	-		30
	Ränteintäkt		-	-	17	16	
	Räntekostnad		-	-	-	-	
	Utdelning		-	-	439	912	
		Långfristiga fordringar		-	-	526	603
		Upplupna ränteintäkter		-	-	3	10
Svenskt Näringsliv och PTK		Skulder		-	-	-	-
		Upplupna räntekostnader		-	-	-	0
		Lämnat aktieägartillskott		-	-	1 376	1 331
	Informationsmedel för ITP och TGL		84	76	84	76	
Joint ventures	Ränteintäkter		105	86	105	86	
		Lånefordringar	1 604	1 275	1 604	1 275	
Valcentraler		Upplupna ränteintäkter	19	15	19	15	
	Premiebetalningar		23 997	19 432	23 997	19 432	
	Förmedlingsersättning		129	134	129	134	

Årsredovisningen för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2012 har godkänts för publicering av styrelsen den 14 mars 2013. Den kommer att föreläggas överstyrelsen för fastställande den 11 april 2013.

---

# Styrelsens undertecknande

Vi försäkrar härmed att, såvitt vi känner till, årsredovisningen 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 som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 14 mars 2013

Erik Åsbrink  
*Ordförande*

Cecilia Fahlberg  
*Förste vice ordförande*

Christer Ågren  
*Andre vice ordförande*

Gunilla Dahmm

Per Hedelin

Magnus von Koch

Richard Malmberg

Jonas Milton

Karl Olof Stenqvist

Kaj Thorén

Lars Wedenborn

Britt-Marie Bryngelsson

Mikael Persson

Staffan Grefbäck  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har lämnats den 15 mars 2013.

Catarina Ericsson  
*Auktoriserad revisor*

Anna Hesselman  
*Auktoriserad revisor*

# Revisionsberättelse

Org.nr 502014-6865

Till överstyrelsen i Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt för år 2012. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 11–76.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn

till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

### Uttalanden

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 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag, och 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 2012 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och 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.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt för år 2012.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot

bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

### Uttalanden

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

Stockholm den 15 mars 2013

Catarina Ericsson  
*Auktoriserad revisor*

Anna Hesselman  
*Auktoriserad revisor*

---

# Granskningsrapport

Org.nr 502014-6865

## Till överstyrelsen i Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt

Vi har i egenskap av lekmannarevisorer granskat verksamheten i Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt, för år 2012.

Granskningen har utförts i enlighet med försäkringsrörelselagen och god sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört granskningen för att i rimlig grad försäkra oss om att bolagets verksamhet sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredställande sätt samt att bolagets interna kontroll är tillräcklig.

Vår granskning har inte föranlett några anmärkningar.

Stockholm den 15 mars 2013

Niklas Hjert

Lars Jansson

# Styrelse



**Erik Åsbrink**<sup>1,2</sup>

f. 1947

Ordförande

Ledamot sedan 2000.

*Övriga styrelseuppdrag:*

Handelshögskolan i Stockholm (ordf), Wallenstam AB, Svensk Hypotekspension AB (ordf), LightLab Sweden AB (ordf), Stiftelsen Cancercentrum Karolinska, Bilspeditions Transportörförening.

*Övriga uppdrag:*

Bemanningsföretagens auktorisationsnämnd (ordf), Goldman Sachs, Ernst & Young.



**Gunilla Dahmm**<sup>2</sup>

f. 1947

Försäkringsexpert Unionen

Ledamot sedan 1999.

*Övriga styrelseuppdrag:*

AI Pension (vice ordf), KP Pensionsstiftelse och verksamhetskommitté, Försäkringbolaget PRI Pensionsgaranti.



**Cecilia Fahlberg**<sup>1</sup>

f. 1960

Förste vice ordförande

Ordförande Unionen

Ledamot sedan 2007.

*Övriga styrelseuppdrag:*

PTK (ordf), TCO, FI-rådet (Facken inom Industrin) (ordf).



**Staffan Grefbäck**<sup>1,2</sup>

f. 1955

Verkställande direktör Alecta

Ledamot sedan 2009.

*Övriga styrelseuppdrag:*

Svensk Försäkring, Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation (vice ordf), SIFR Institute for Financial Research.



**Per Hedelin**<sup>3</sup>

f. 1965

Verkställande direktör Ledarna

Ledamot sedan 2008.

*Övriga styrelseuppdrag:*

Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, Tidningen Chef, Djurö Hotel & Konferens, Bliwa Livförsäkring.



**Magnus von Koch**<sup>2</sup>

f. 1962

Chef Kapitalförvaltning Unionen

Ledamot sedan 2010.

*Övriga styrelseuppdrag:*

Klara Norra Fastigheter AB (ordf), Trygghetsrådets Kapitalutskott.



**Richard Malmberg**<sup>3</sup>

f. 1961

Förbundsledare Sveriges Ingenjörer

Ledamot sedan 2003.

*Övriga styrelseuppdrag:*

PTK (vice ordf), SACO (förste vice ordf), SACO IT Service AB (ordf), Collectum AB, Akademikertjänst (ordf).



**Jonas Milton**<sup>3</sup>

f. 1953

Verkställande direktör Almega AB

Ledamot sedan 2006.

*Övriga styrelseuppdrag:*

AI Pension (ordf), TRR Trygghetsrådet, Trygghetsfonden TSL, Svenskt Näringslivs försäkringsinformation (Finfo), Ratio.





**Karl Olof Stenqvist**<sup>3</sup>  
f. 1946  
Ledamot sedan 2009.



**Kaj Thorén**<sup>2</sup>  
f. 1944  
Ledamot sedan 2005.  
*Övriga styrelseuppdrag:*  
Billes Tryckeri AB, IFK Göteborg,  
Gamla Ullevi AB, Stiftelsen  
Richard C Malmstens minne.



**Lars Wedenborn**<sup>2</sup>  
f. 1958  
Verkställande direktör FAM  
(Foundation Asset Management) AB.  
Ledamot sedan 2012.  
*Övriga styrelseuppdrag:*  
FAM (Foundation Asset Management) AB,  
Nasdaq OMX Nordic Ltd (ordf), Nasdaq  
OMX Group Inc, AB SKF, Elk Entertainment  
AB, The Grand Group AB.  
*Övriga uppdrag:*  
Hjärt-Lungfonden.



**Christer Ågren**<sup>1</sup>  
f. 1954  
Andre vice ordf.  
Vice verkställande direktör  
Svenskt Näringsliv.  
Ledamot sedan 2009.  
*Övriga styrelseuppdrag:*  
Svenskt Näringsliv Service AB,  
TRR Trygghetsrådet (ordf),  
AFA Sjukförsäkring,  
AFA Trygghetsförsäkring,  
AFA Livförsäkring.



**Britt-Marie Bryngelsson**  
f. 1953  
Försäkringstjänsteman  
Arbetsagarrepresentant för FTF  
Ledamot sedan 2005.



**Mikael Persson**  
f. 1962  
Försäkringstjänsteman  
Arbetsagarrepresentant för SACO  
Ledamot sedan 2008.

<sup>1)</sup> Ingår i styrelsepresidiet som även fungerar som ersättningsutskott

<sup>2)</sup> Ingår i finansutskottet

<sup>3)</sup> Ingår i revisionsutskottet

# Styrelsens uppgifter och arbetsformer

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Den fastställer Alectas verksamhetsmål och strategier samt säkerställer att bolagets riskexponering är väl avvägd.

Vidare ska styrelsen säkerställa att organisationen i fråga om bokföringen och medelsförvaltningen innefattar en tillfredsställande kontroll. Därutöver ansvarar styrelsen för att bolaget har en väl fungerande ledning, att bolaget har en god intern kontroll och att det finns en tillfredsställande kontroll av efterlevnaden av de lagar och andra regler som gäller för Alectas verksamhet. Styrelsen ansvarar därvid för att nödvändiga riktlinjer och instruktioner för bolaget och dess verksamhet fastställs. Enligt lag ska styrelsen fatta beslut om bland annat bolagets placeringspolicy, försäkringstekniska riktlinjer och riktlinjer för hantering av intressekonflikter. Vidare fastställer styrelsen årligen arbetsordning för styrelsen samt instruktion för verkställande direktören. Verkställande direktörens arbete utvärderas fortlöpande och en gång per år görs en formell utvärdering. Styrelsens eget arbete utvärderas i normalfallet en gång per år genom en systematisk och strukturerad process. Under hösten 2012 utfördes en begränsad sådan utvärdering och resultatet delgavs överstyrelsens beredningsnämnd vid dess sammanträde, som såväl styrelsens ordförande som de vice ordförandena deltog i. Under 2012 hade styrelsen sju sammanträden, varav ett var förlagt i anslutning till ett styrelseseminarium under ett par dagar för behandling av frågor av strategisk betydelse för Alecta.

Vid sidan av arbetet i styrelsen bedrivs arbete i tre utskott: styrelsepresidiet, finansutskottet och revisionsutskottet.

Styrelsepresidiet har fyra ledamöter: styrelsens ordförande, de båda vice ordförandena samt verkställande direktören. Presidiet har till sin huvudsakliga uppgift att handlägga och fatta beslut i de ärenden som styrelsen delegerar till presidiet och att i övrigt lämna råd till verkställande direktören i anslutning till den löpande förvaltningen samt att bereda de ärenden som väntas tas upp på nästföljande styrelsesammanträde. Presidiet fungerar även som ersättningsutskott och sammanträder på initiativ av styrelsens ordförande. Under 2012 hade styrelsepresidiet fem sammanträden.

Finansutskottet består av sex ledamöter. Utskottet fastställer närmare riktlinjer för den löpande placeringsverksamheten, följer upp placeringsverksamheten, bereder de ärenden inom kapitalförvaltningsverksamheten som ska

behandlas av styrelsen och beslutar i de placeringsärenden som inte ryms i verkställande direktörens befogenheter. Under 2012 hade finansutskottet sex sammanträden.

Revisionsutskottet består av fyra ledamöter. Utskottet ska löpande utvärdera och till styrelsen förmedla sin bild av Alectas riskexponering och ledningens hantering av riskerna. Vidare stödjer revisionsutskottet styrelsen bland annat i övervakningen och utvärderingen av den interna och externa revisionen samt svarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Alectas finansiella rapportering. Under 2012 hade revisionsutskottet fem sammanträden.

## Utöver normalt förekommande punkter behandlade styrelsen och utskotten bland annat följande frågor under året:

- Fortsatt turbulens inom euroområdet med kraftigt pressade svenska långräntor har krävt styrelsens fortsatta fokus på Alectas skuldsida och regelverket för beräkning av försäkringstekniska avsättningar.
- Uppföljning av åtgärder för att återställa Alectas riskmarginaler och finansiella ställning efter den finansiella krisen hösten 2011 och våren 2012.
- Alectas långsiktiga finansiella strategi – i skenet av exceptionella marknadsförhållanden och stor osäkerhet om framtida regelverk, bland annat försening av Solvens II och oklarheter kring vad som kommer att gälla i Sverige för tjänstepensionsverksamhet.
- Ny metod för beräkning av försäkringstekniska avsättningar samt omtarifiering av löpande premier för ITP 2.
- Förberedelser inför kommande ITP-upphandling.
- Vidareutveckling av Alectas företagsstyrningssystem.

# Överstyrelse och revisorer

## Överstyrelse

Alectas högsta beslutande instans är överstyrelsen, som motsvarar bolagsstämman i försäkringsrörelselagen. Överstyrelsen har bland annat till uppgift att välja styrelse och revisorer, att årligen behandla frågan om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna verksamhetsårets förvaltning samt att fastställa resultat- och balansräkningen för moderbolaget och koncernen och att besluta hur årets resultat ska disponeras. Överstyrelsen består av 38 ledamöter och 8 suppleanter.

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

## Ledamöter och suppleanter

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Svenskt Näringsliv och Svenska Handelskamarförbundet för tiden 2011–2013.

### Ledamöter

Per Ahl, Oxelösund  
Fredrik Arp, Malmö  
Jan Bosaeus, Solna  
Leif Broden, Växjö  
Ann-Marie Fransson Grankvist, Upplands Väsby  
Magnus Hall, Stockholm  
Göran Holm, Bromma  
Dick Jansson, Alnö  
Lars Jansson, Stockholm  
Peter Jeppsson, Stockholm  
Gert Karnberger, Örebro  
Solweig Lindell-Sohlberg, Uppsala  
Ola Månsson, Alunda  
Martin Oldmark, Stockholm  
Hans Stråberg, Stockholm  
Åke Svensson, Stockholm  
Michael Treschow, Stockholm, ordförande  
Ulrik Wehtje, Malmö  
Leif Östling, Stockholm

### Suppleanter

Inga-Kari Fryklund, Uppsala  
Hans Gidhagen, Upplands Väsby  
Jonas Hagelqvist, Stockholm  
Per Hidesten, Stockholm

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK för tiden 2011–2013.

### Ledamöter

Björn Bergman (Ledarna), Stockholm  
Katarina Björk (Unionen), Sollentuna  
Hanna Brandt González (Unionen), Österskär  
Stefan Carlsson (Unionen), Norrköping  
Anna Ekergren (Unionen), Rockneby  
Annika Elias (Ledarna), Göteborg  
Andreas Grünewald (Unionen), Åkersberga  
Peter Hellberg (Unionen), Bandhagen  
Anette Hellgren (Unionen), Trollhättan  
Gunnar Henriksson (Unionen), Tullinge, även för Alectas pensionärer  
Martin Johansson (Unionen), Stockholm  
Ulrika Johansson (Unionen), Luleå  
Gun Karlsson (Unionen), Stockholm  
Victoria Kirchhoff (Unionen), Klagshamn  
Peter Larsson (Sveriges Ingenjörer), Enskede Gård  
Martin Linder (Unionen), Torslanda, vice ordförande  
Leif Nicklagård (Unionen), Vallentuna  
Kristina Rådkvist (PTK), Enköping  
Anders Tihkan (Sveriges Ingenjörer), Värmdö

### Suppleanter

Nils-Harald Forssell (Unionen), Olofstorp, även för Alectas pensionärer  
Stefan Jansson (Sveriges Ingenjörer), Stockholm  
Hans Lindau (Unionen), Sandared  
Lars Tengvall (Ledarna), Limhamn

## Revisorer

### Ordinarie

Catarina Ericsson,  
auktoriserad revisor, PwC

Anna Hesselman,  
auktoriserad revisor, PwC

### Suppleanter

Thomas Heneryd,  
auktoriserad revisor, PwC

Ulf Westerberg,  
auktoriserad revisor, PwC

Under 2012 har Finansinspektionen inte förordnat någon revisor.

## Lekmannarevisorer

### Ordinarie

Niklas Hjert, Unionen

Lars Jansson, Svenskt Näringsliv

### Suppleanter

Lisbeth Gustafsson, Svenskt Näringsliv  
Per Carlstein, Ledarna

# Företagsledning



## **Staffan Grefbäck**

f. 1955  
Verkställande direktör  
*Studier:* fil.kand.  
*Anställningsår:* 2001  
*Styrelseuppdrag:* Svensk Försäkring, Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation (vice ordf), SIFR Institute for Financial Research.  
*Tidigare erfarenhet:* vice vd och chef för Alecta Kapitalförvaltning. Dessförinnan vd för Nordea Asset Management AB och andra ledande befattningar inom koncernens fond- och kapitalförvaltningsverksamhet. Arbetade före det med makroekonomisk och finansiell analys på Konjunkturinstitutet och SEB.



## **Per Frennberg**

f. 1964  
Vice verkställande direktör  
Chef Kapitalförvaltning  
*Studier:* fil.dr. nationalekonomi  
*Anställningsår:* 1995  
*Styrelseuppdrag:* KA Intressenter  
*Tidigare erfarenhet:* olika befattningar inom Alectas kapitalförvaltning, bland annat chef för Ränte- och valutaförvaltningen.



## **Katarina Thorslund**

f. 1962  
Vice verkställande direktör  
Chef Ekonomi och aktuarie  
*Studier:* fil.kand. matematik  
*Anställningsår:* 2003  
*Tidigare erfarenhet:* chefaktuarie Alecta och chefaktuarie Folksam Gruppförsäkring.



## **Tomas Bergqvist**

f. 1962  
Personaldirektör  
*Studier:* jur.kand.  
*Anställningsår:* 1998  
*Tidigare erfarenhet:* HR-manager i EDS Nordic och personalchef Sektor Drivetrain, SAAB Automobile.



## **Pär Ola Grane**

f. 1958  
Chef Marknadsanalys  
*Studier:* civilekonom  
*Anställningsår:* 2005  
*Tidigare erfarenhet:* administrativ chef Alecta Kapitalförvaltning. Dessförinnan konsult och delägare i konsultföretag.



## **Magnus Landare**

f. 1957  
Chefsjurist  
*Studier:* jur. kand.  
*Anställningsår:* 1995  
*Tidigare erfarenhet:* Lagerlöf & Leman Advokatbyrå och dessförinnan notariemeritering vid Stockholms tingsrätt.



## **Mikael K Larsson**

f. 1961  
Chef IT  
*Studier:* fil.kand. inom IT och företagsekonomi  
*Anställningsår:* 2003  
*Tidigare erfarenhet:* chef IT-drift och Support inom Alecta. Dessförinnan konsult i egen verksamhet, IT-chef på Inexa och olika befattningar på EDS Sweden.



## **Anna-Karin Pettersson**

f. 1958  
Chef Kundadministration  
*Studier:* treårig ekonomisk gymnasieutbildning  
*Styrelseuppdrag:* Revisor i Kvinnojouren Upplands-Bro  
*Anställningsår:* 1996  
*Tidigare erfarenhet:* gruppchef Service och Support, gruppchef Ålderspension samt enhetschef Kundenservice privat inom Alecta. Arbetade dessförinnan med inköp och försäljning inom NK, Duka och Domus.



**Staffan Ström**

f. 1974

Informationschef från och med den 1 januari 2013.

*Studier:* statsvetenskap och samhällsplanering

*Anställningsår:* 2001

*Tidigare erfarenhet:* chef Affärsstöd, chef Företag och ombud, chef Företagsmarknad, chef Marknadsservice, Kundutbildningsansvarig, Kundansvarig Stora företag samt Kundansvarig inom Alecta. Arbetade dessförinnan som eftermarknadssäljare på SydUpplands Bil samt andreman på Vallentuna Motor.



**Karin Öckert**

f. 1966

Chef Kundkommunikation från och med den 6 december 2012.

*Studier:* civilekonom

*Anställningsår:* 2000

*Tidigare erfarenhet:* chef Kundservice, gruppchef Kundservice privat samt kundansvarig inom Alecta. Arbetade dessförinnan inom Nordeas kapitalförvaltningsverksamhet med kundservice och information.



**Pehr Östberg**

f. 1962

Chef Produkt och parter

*Studier:* juridik och statskunskap.

*Anställningsår:* 1988

*Styrelseuppdrag:* Sirius Fotboll

*Tidigare erfarenhet:* marknadschef, chef för Skadereglering, chef för Sjuk- och familjepensionshanteringen, processledare Ålderspension och ålderspensionsspecialist inom Alecta.

# Ordlista

## Aktieindextermin

Ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på de aktier som ingår i det underliggande indexet.

## Derivat

Ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett annat, underliggande, instrument.

## Diskontering

Beräkning av nuvärdet av framtida in- eller utbetalningar med hänsyn tagen till en viss ränta.

## Erforderlig solvensmarginal

Ett minimikrav för kapitalbasens storlek. Solvensmarginalen bestäms något förenklat som vissa procentsatser av dels försäkringstekniska avsättningar, dels bolagets försäkringsrisker.

## Finansiellt instrument

Varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag.

## FRA (Forward rate agreement)

Ett derivat (en räntetermin) som utgörs av ett avtal mellan två parter om ett lån eller placering till fast ränta under en framtida period.

## Fribrevsuppräknig

Återbäringstilldelning genom höjning av den pensionsrätt som intjänats före pensionsåldern. Uppräknig sker framför allt för att kompensera för inflation.

## Företagsanknutna medel

Medel som sattes av 1998 till försäkrings-tagarna av det överskott i Alecta som genererats under åren 1994–1998. Medlen har främst fått användas till pensionspremier inom Alecta och andra livförsäkringsbolag.

## Fördelningsbara tillgångar

Tillgångarnas totala marknadsvärde efter avdrag för finansiella skulder, särskilda värdesäkringsmedel och garantifond.

## Förmedlingsavtalet med Collectum

Avtal enligt vilket Collectum ska utföra administrativa tjänster avseende ITP-planen åt Alecta.

## Förmånsbestämd försäkring (ITP 2)

Pensionens storlek är i förväg bestämd till ett visst belopp eller en viss nivå av till exempel slutlönen. Storleken på premien varierar beroende av fastställd förmån och hur väl förvaltaren lyckats förvalta pensionskapitalet.

## Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

## Försäkringsavtal

Ett kontrakt mellan försäkringsgivare och försäkringstagare som innehåller en betydande försäkringsrisk.

## Försäkringstagare

Den som har ingått försäkringsavtal med försäkringsbolaget.

## Försäkringstekniska avsättningar

Kapitalvärdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden. Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

## Förvalt kapital

Totala tillgångar med avdrag för finansiella skulder (andra avsättningar, skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter) enligt balansräkningen.

## Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen (anskaffnings- och administrationskostnader) och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital. Nyckeltalet beräknas totalt och för pensionsprodukterna.

## Ickevalsalternativ

I en premiebestämd plan där den anställda inte gjort något aktivt val av försäkringsbolag blir den anställda automatiskt kund hos det försäkringsbolag som blivit utsett till ickevalsleverantör i upphandlingen av förvaltningen av planen.

## Kapitalbas

Skillnaden mellan bolagets marknadsvärderade tillgångar, minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder, och de försäkringstekniska avsättningarna.

## Kapitalförvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

## Kapitalvärde

Det beräknade nuvärdet av framtida betalningsströmmar.

## Kollektivavtalsgaranti

Om arbetsgivare i kollektivavtal förbundit sig att ansluta sig till ITP-planen men försummat att teckna eller upprätthålla ITP-avtalet ska den försäkrade tillgodoräknas avgifter och andra förmåner i samma utsträckning som om arbetsgivaren fullgjort sina skyldigheter enligt ITP-planen. Kollektivavtalsgarantin administreras av Collectum.

## Kollektiv konsolideringsnivå

Fördelningsbara tillgångar i förhållande till försäkringsåtagandena till försäkringstagare och försäkrade (både garanterade åtaganden och fördelad återbäring).

## Kollektivt konsolideringskapital

Skillnaden mellan de fördelningsbara tillgångarna, värderade till marknadsvärde, och försäkringsåtagandena (både garanterade åtaganden och fördelad återbäring) till försäkringstagare och försäkrade.

## Marknadsvärde

Det värde tillgångarna bedöms ha på marknaden.

## Nettoförsäljningsvärde

Försäljningsvärde minus försäljningskostnader.

## Nyttjandevärde

Nuvärdet av framtida kassaflöden.

## Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar

Positiv eller negativ förändring av placeringstillgångarnas marknadsvärde.

## Pensionstillägg

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen. Kan enligt de försäkringstekniska riktlinjerna högst motsvara ökningen av konsumentprisindex för aktuellt år, räknat från det att den försäkrades pension började betalas ut. Pensionstillägget beslutas årligen av styrelsen.

## Placeringar

De i balansräkningen marknadsvärderade placeringstillgångarna, kassa och bank samt övriga tillgångar och skulder som är relaterade till placeringstillgångarna (exempelvis upplupna ränte- och hyres-intäkter).

## Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktären av kapitalplacering, det vill säga räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter.

## Premiefrielse

En del i ITP-planens kollektiva riskförsäkring som innebär att arbetsgivaren blir befriad från premiebetalning om en försäkrad drabbas av arbetsförmåga. Premier till ITP-planens försäkringar betalas i det fallet från premiefrielseförsäkringen och betraktas då som en försäkringsersättning.

## Premiebestämd försäkring

Hur stor pensionen blir beror bland annat på avkastningen och avgifterna hos förvaltaren av pensionskapitalet. Storleken på premien är bestämd till en viss procentsats av lönen eller till ett visst belopp.

## Premiereduktion

Fördelning av överskottsmedel genom sänkning av premien. Tillämpas för riskförsäkringar.

## Premieränta

För förmånsbestämda försäkringar beror premiens storlek bland annat på tillämpad premieränta. Den inbetalda premien inklusive förräntning med premieräntan ska räcka till att betala den garanterade förmånen under utbetalningsperioden. Det innebär att premien blir högre ju lägre premieränta som tillämpas.

## Riskförsäkring

Försäkring där premien i sin helhet avser att täcka riskkostnaderna. Inget sparment förekommer i denna typ av försäkring.

## Solvensgrad

Totala marknadsvärderade tillgångar, minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder, i förhållande till de garanterade åtagandena.

## Solvensmarginal

Ett minimikrav för kapitalbasens storlek. Solvensmarginalen bestäms något förenklat som vissa procentsatser av dels försäkringstekniska avsättningar, dels bolagets försäkringsrisker.

## Swap

Ett derivat som utgörs av ett avtal mellan två parter om att byta betalningsströmmar med olika lånevillkor.

## Särskilda värdesäkringsmedel

Medel som är avsatta för att trygga värdesäkring av pensioner eller för annat pensionsfrämjande ändamål. Alecta förfogar över medlen först efter beslut av Svenskt Näringsliv och PTK. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas därför inte i det kollektiva konsolideringskapitalet.

## Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

En livförsäkring som ger de efterlevande ett bestämt belopp om den försäkrade skulle avlida före pensioneringen. Enligt kollektivavtalet är arbetsgivaren skyldig att teckna försäkringen för sina anställda.

## Termin

Ett derivat med avtal om köp eller försäljning av till exempel finansiella instrument med leverans och betalning vid en bestämd framtida tidpunkt.

## Totalavkastning

Placeringarnas avkastning, justerad för kassaflöden, uttryckt i procent enligt Svensk Försäkrings rekommendation.

## Ursprunglig ITPK

Premiebestämd ITPK tillkom 1977 och placerades då med automatik i Alecta. Från och med 1990 fick individen göra eget val. De som inte gjorde något val fram till och med 2007 fick sin ITPK placerad i ickevalet, ursprunglig ITPK. Inga ytterligare pengar placeras i ursprunglig ITPK efter 2007.

## Återbäring

Överskott som tilldelas eller fördelas för

- försäkringstagarna i form av nedsättning av premien
- de försäkrade i form av höjning av försäkringsförmånen
- kostnadstäckning för åtgärder inom ITP-planen. För dessa medel har 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. Tilldelad återbäring är formellt garanterad. Fördelad återbäring är inte formellt garanterad.

## Återvinningsvärde

Det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet.

# alecta

Tjänstepension sedan 1917

Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt  
Telefon 020-78 22 80 | Fax 08-441 60 90  
103 73 Stockholm | [alecta.se](http://alecta.se)