



alecta

Trygghet växer
när den delas

Års- och hållbarhets-
redovisning 2018

Vi finns för dig!

På Alecta har vi en stark drivkraft – vi jobbar för ett viktigt uppdrag. Vi ska ge tjänstepensionen så stort värde som möjligt för dig som kund.

Det ger dig, samt dina barn och barnbarn, trygghet nu och i framtiden oavsett om du är 25 eller 65 år gammal, samtidigt som det är en effektiv lösning för dig som är arbetsgivare. Därmed bidrar vi också till en viktig del av samhället – ett hållbart pensionssystem.

Det är några faktorer som gör oss särskilt lämpade att leva upp till uppdraget och vår samhällsroll:

- Vi är kundägda – allt överskott går tillbaka till kunderna.
- Vi erbjuder en kollektiv försäkringslösning. Alla kunder delar tillsammans på risk och ansvar. Det ger större trygghet och flexibilitet.
- Vi upphandlas kollektivt vilket sparar in på kostnader för försäljning och marknadsföring.

Vi vet att trygghet växer när den delas!

För att skapa så stort värde som möjligt på pensionskapitalet har låga kostnader högsta prioritet. Vi vet att låga avgifter är en viktig faktor för att skapa en bra pension och vi erbjuder en av branschens absolut lägsta avgifter.

Vårt jobb är att skapa trygghet för framtiden. Därför är vi långsiktiga. Vi vill och behöver bidra till att framtidens samhälle är bra att leva i och skapar en hållbar tillväxt och nya jobb. Det är också så vi skapar god avkastning. Vår modell för att förvalta dina pensionspengar ger oss möjlighet att verkligen påverka de bolag vi investerar i.

Därför kan vi lova att vi varje dag arbetar för dig och din framtida trygghet oavsett om du är privat- eller företagskund.

Tillsammans är vi Alecta.

Välkommen att läsa mer om oss och vårt arbete i denna rapport!

Signatory of:



WE SUPPORT





Alecta har tagit ansvar för framtiden sedan 1917 genom att förvalta tjänstepension. Vårt uppdrag är att ge kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt för både våra företagskunder och privatkunder. Det gör vi genom ansvarsfulla investeringar, god avkastning, bra kundservice och låga kostnader. Vi förvaltar 824 miljarder kronor åt våra ägare som är 2,5 miljoner privatkunder och 35 000 företagskunder.

Innehåll

Vi finns för dig	2
Ett pensionssystem för framtiden	5
Vd-ord	6
Året i korthet	8
Alectas långsiktiga verksamhetsmål	9
Tjänstepensionsmarknaden	10
Ett hållbart pensionssystem	12
En bra pension	12
Ett stabilt bolag med högt förtroende	14
Ansvarsfulla investeringar	18
En attraktiv arbetsplats	22
Hållbarhetsfördjupning	24
GRI-tabell	33
Bestyrkande hållbarhetsredovisning	35
Bolagsstyrningsrapport	36
Bolagsstyrningsmodell	37
Överstyrelse och revisorer	41
Styrelse	42
Företagsledning	44
Förvaltningsberättelse	45
Finansiella rapporter	59
Styrelsens och vd:s undertecknande	111
Revisionsberättelse	112
Ordlista	117

Om Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2018

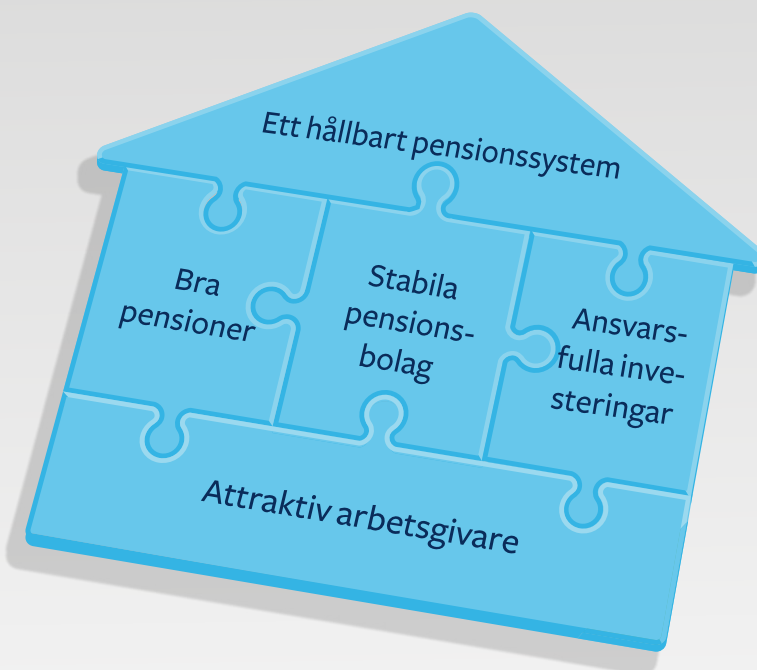
Alectas års- och hållbarhetsredovisning avlämnas av styrelsen, och ska ge bolagets intressenter en god uppfattning om vår verksamhet och våra resultat under året som gått. Förvaltningsberättelsen och de finansiella rapporterna på sidorna 45–111 utgör Alectas legala redovisning och är föremål för extern revision. Revisionsberättelsen avseende den legala redovisningen finns på sidorna 112–115. Alectas lagstadgade hållbarhetsrapport ligger på sidorna 5–34 och är upprättad i enlighet med riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI). Den övergripande beskrivningen av årets arbete ligger på sidorna 5–23. I den kompletterande fördjupningsdelen om hållbarhet på sidorna 24–34 redovisas processer, mer detaljerad data samt omfattning och avgränsningar. Alectas externa revisorer Ernst & Young AB gör en översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen, och rapporten om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen samt yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidan 35.

Ett pensionssystem för framtiden

Alectas uppdrag och mål

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

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



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

Ett hållbart pensionssystem

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

Trygghet växer när den delas

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

- **Ömsesidigt ägande** – som betyder att vi idag ägs av våra 2,5 miljoner privatkunder och 35 000 företagskunder, och att allt överskott går tillbaka till dem.
- **Kollektiv försäkringslösning** – i en lösning där privat- och företagskunder tillsammans delar ansvaret för förmåner och risker. Därmed blir tryggheten och flexibiliteten större. Bland annat blir det möjligt att erbjuda alla kunder en livslång pension, efterlevandeskydd och sjukförsäkring utan krångliga undantag.
- **Kollektiv upphandling** – ger stordriftsfördelar som bidrar till att en redan effektiv pensionsförvaltning blir än mer effektiv, vilket i förlängningen även ger låga avgifter.

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

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

Vd-ord: Framåt mot 2023

2023 var ett ledord för Alecta under 2018. Vi vann ITP-upphandlingen och är förvalsbolag inom premiebestämd ITP i ytterligare fem år. Samtidigt inleddes ett strategiprojekt för att säkra att vi i en tid av snabb omvärldsutveckling står ännu starkare i konkurrensen vid nästa upphandling.

Vi vann ITP-upphandlingen tack vare en mycket bra produkt, Alecta Optimal Pension, där vi sänkt avgiften till 0,09 procent och avgiftstaket till 600 kronor per år samt förbättrat garantin. Det var möjligt tack vare långsiktigt fokus på kundnytta och effektivitet. Som kundägda är det självklart att allt vi gör ska skapa värde för kunderna.

Utifrån detta har styrelsen fastställt tre övergripande mål: trygga och nöjda kunder, låga kostnader och hög effektivitet, samt god avkastning och stark finansiell ställning.

Avkastning

Aktiemarknaderna var volatila 2018. Under årets sista fyra månader föll de globala börserna kraftigt. OMXS30 föll med cirka 15 procent från början av september till sista december. Alectas avkastningsresultat påverkades väsentligt av kraftigt negativa aktiemarknader under senare delen av året. Den genomsnittliga avkastningen för den förmånsbestämda portföljen uppgick de senaste fem åren till 5,6 procent, vilket var 0,7 procentenheter sämre än livbolagens branschgenomsnitt, exklusive Alecta. Den genomsnittliga avkastningen för den premiebestämda sparprodukten, Alecta Optimal Pension, uppgick de senaste fem åren till 6,7 procent.

Låga kostnader och nöjda kunder

Alectas driftkostnader uppgick till 876 miljoner kronor, 11 miljoner kronor över målet. Det berodde på höjda avgifter och kostnadsallokeringar från Finansinspektionen, Svensk Försäkring och valcentral. Alecta hade under året fortsatt god disciplin över de kostnader som verksamheten har direkt kontroll över.

Vi fick ett bra utfall på målet för Trygga och nöjda kunder. De som besöker webbplatsen ska minst ge betyget 7,5 av 10, och vi nådde 7,8.

Vi mäter även hur kunderna uppfattar oss på andra sätt. Bland de som vet att de är kunder ökade andelen positiva till Alecta kraftigt, från 53 procent till 58 procent. Flera faktorer har bidragit. Vi har arbetat hårt med att påminna oss om kundfokus och kundvärde. Vi har lanserat en ny version av vår publika webbplats och självbetjäningstjänst på webben för privatkunderna, Mina sidor. Det gav omedelbart effekt, i form av 15 procent färre mejl till kundtjänst.

Under hösten påbörjade vi projektet med att uppdatera internetkontoret för företagskunder och ombud. Lansering sker första kvartalet 2020.

Vidare har vi gått med i Fullmaktskollen för att förenkla fullmaktshanteringen för kunderna och öka säkerheten. Vi har fortsatt ett bra samarbete med MinPension, eftersom vi vet att kunderna vill ha en samlad överblick på ett ställe. Dessutom har vi ändrat hur vi mäter kundnöjdhet, för att säkra en ännu bättre bild av vad kunderna tycker.

Vi har även ändrat hur vi styr utvecklingsprojekt, så att vi tydligare utgår från ett integrerat perspektiv med kundernas helhetsupplevelse för ögonen. För att stärka kundintegriteten har vi ytterligare förstärkt vår informationssäkerhet och implementerat EU:s dataskyddsförordning GDPR.

Vi har fastställt en ny konsolideringspolicy för att säkerställa att vi levererar på vårt uppdrag på bästa sätt, dvs. att ge tjänstepensionen mesta möjliga värde för både privat- och företagskunder.

Slutligen förberedde vi under året för att Alectas första digitala medarbetare skulle börja vid årsskiftet, en robot som tagit över det återstående manuella arbetet vid uttag av pension via Mina sidor.

Hållbarhet en förutsättning

Vår kapitalförvaltningsmodell utgör en stark bas för vårt hållbarhetsarbete. Under året har vi arbetat med att sätta tydliga mål för hållbarhetsarbetet i hela företaget.

Vi har antagit målet att aktieportföljen ska stödja uppfyllandet av det så kallade tvågradersmålet från FN:s Parismöte, dvs. att den globala uppvärmningen ska understiga två grader. Det är ett styrketecken att vi kan anta ett sådant mål. Därmed blir det också tydligt hur vi bidrar. Vi ser också över hur vi ska applicera målet för övriga tillgångsslag. Under året genomförde vi ett stresstest av hela vår portfölj utifrån klimatscenarier förenliga med Parisavtalet.

Vi har även fortsatt att delta i gemensamma initiativ på internationell och nationell nivå. Vårt medlemskap i Global Compact innebär att vi ställer oss bakom initiativets tio principer som bottenar i internationella konventioner.

Det är glädjande att arbetet som EU:s expertgrupp för hållbara finanser – som vi deltog i som enda svenska bolag – utmynnade i konkreta lagförslag från EU. Under året har Alecta blivit utsett att delta i den intressent- och referensgrupp kring tjänstepensionsregleringar som EU:s försäkrings- och pensionsmyndighet EIOPA tillsatt.

Hållbart pensionssystem

Men vårt hållbarhetsansvar är bredare än ansvarsfulla investeringar. Alecta är en viktig del av det svenska trygghetssystemet. Vårt ansvar är att bidra till ett hållbart pensionssystem. Det innebär att säkerställa att våra kunder ska få bästa möjliga pension och trygghet inför och under pensionen, samt att vi är ett finansiellt stabilt bolag med högt förtroende.

Därför utbildar vi och driver opinion om pensionssystemet och tjänstepensionen, dels direkt till kunder och parter, dels via vår pensionsekonom och olika arrangemang. Under året genomförde vi bland annat seminarier om hållbarhet och pensioner i Almedalen, debattluncher om pensionsfrågor samt en stor konferens om framtiden för kollektiva trygghetslösningar under namnet Ateljén.

Alecta 2023

Under året har vi genomfört ett större strategiarbete för att säkra att Alecta behåller sin ledande position och vinner ITP-upphandlingen 2023. Vi har ett starkt utgångsläge, men omvärlden förändras snabbt avseende demografi, kundpreferenser och tekniska möjligheter.

Fokus i strategiarbetet är att säkra att vi nyttjar teknik så att vi kan möta kunder där de vill, på det sätt de vill och när de vill, samt att vår produkt och informationen om den möter deras behov. Det kräver att vi kontinuerligt sätter oss i deras sits och förstår vad som är av värde för dem, och att vi nyttjar teknikens möjligheter för att leverera det.

Vi behöver även ha engagerade och motiverade medarbetare med rätt kompetens. Vi ska vara branschens mest attraktiva arbetsgivare. Med arbetet vi gjort tillsammans i Alecta under året är jag förvissad om att vi kommer att lyckas. Jag ser fram emot de kommande fem åren och nästa upphandling, eftersom jag är övertygad om att Alecta kommer att vara ledande i branschen även då.

Magnus Billing
Verkställande direktör



Året i korthet

Ny ITP-period med förbättrad produkt

Med start i oktober började den nya femårs-perioden i ITP-planen att gälla. Alecta fick i mars förnyat förtroende att vara förvalsbolag för den premiebestämda ålderspensionen inom ITP-planen, det vill säga både ITP 1 och ITPK, för privatanställda tjänstemän.

I samband med att den nya avtalsperioden påbörjades förbättrades produkten Alecta Optimal Pension. Den redan låga avgiften sänktes från 0,10 till 0,09 procent, och avgiftstaket sänktes från 900 kronor till 600 kronor per år. Dessutom infördes en bättre regel för att dämpa pensionsutbetalningarnas variation, samt en stärkt garanti under utbetalning.

sid 51

Nya Mina sidor för privatkunder

I september lanserade vi nya Mina sidor med ny layout för privatkunderna när de loggar in på alecta.se. Efter lanseringen har vi sett en minskning av antalet mejl från kunder då de lättare hittar svar direkt på sina frågor. Vi har även sett en förändring och fördjupning i frågeställningarna. Under hösten påbörjades även projektet att uppdatera internetkontoret för företagskunderna och ombuden. Målet är att det ska lanseras under första kvartalet 2020.

sid 12

Ändrad konsolideringspolicy

Alectas styrelse har under året beslutat att ändra konsolideringspolicyen för förmånsbestämda försäkringar. Den nya policyen tillåter att konsolideringsnivån varierar mellan 125 och 175 procent, vilket är en utvidgning av det intervall som gällt sedan 2006 (125–155 procent). Ändringarna görs med syfte att värna värdesäkringsambitionen i tjänstepensionsplanen och för att tydliggöra vilka konsolideringsnivåer som innebär att de försäkrade och företagen ska få återbäring.

sid 51

Implementering av nya regelverk

I maj trädde EU:s dataskyddsförordning GDPR i kraft och i oktober EU:s försäkringsdistributionsdirektiv IDD. För Alecta är god regelefterlevnad högsta prioritet och vi har utöver lagstadgade regelverk även förstärkt informationssäkerhetsarbetet. Alecta har även lämnat remissvar till den nya tjänstepensionsregleringen IORP 2. Andra lagförslag med relevans för Alecta omfattar EU:s arbete med Sustainable Finance där Alecta både på egen hand och genom branschorganisationer lämnat synpunkter.

sid 14

Climate Action 100+

Under året har Alecta gått med i det internationella initiativet Climate Action 100+ som syftar till att föra dialog med de drygt 100 bolag i världen som släpper ut mest koldioxid. Avsikten är att förbättra bolagens hållbarhetsrapportering, att de ska minska sina utsläpp av växthusgaser samt styra sina verksamheter till att vara i linje med Parisavtalet.

sid 20

Rapport om Alectas ägarstyrning

I slutet av året publicerade vi Alectas andra årliga ägarstyrningsrapport som är en fördjupad redovisning av vårt arbete i ägarfrågor. I rapporten redovisar vi Alectas roll som ägare, trender från årets bolagsstämmor och Alectas ägarpolicy.

sid 19

Tjänstepensioner i Almedalen

Alecta är sedan flera år representerat under Almedalsveckan på Gotland. I år arrangerade Alecta två egna aktiviteter med det övergripande temat "Ett hållbart pensionssystem". Utöver våra egna seminarier deltog Alecta i andras seminarier och utbytte erfarenheter med aktörer som är viktiga för oss och våra kunder. Ett uppskattat evenemang var entreprenörstävlingen Serendipity business challenge som Alecta är hållbarhetspartner till.

Ateljén

I mitten av november anordnades för första gången Ateljén – en plattform för samskapande, inspiration och diskussion. Temat för årets evenemang var: "Kollektiva trygghetslösningar i en individualiserad framtid – självklarhet eller omöjlighet?", och tog upp de utmaningar som den svenska trygghetsmodellen står inför.

Fler hållbara investeringar

Alecta arbetar för att fortsätta integrera hållbarhet genom vårt aktiva ägande i aktiebolag. Under 2018 har kapitalförvaltningen även fortsatt investera i gröna obligationer och andra investeringar med mätbar social eller miljömässig påverkan. Totalt uppgår portföljen med gröna obligationer till runt 31 miljarder kronor och de så kallade påverkansinvesteringarna till knappt 6 miljarder kronor.

sid 20

Alectas långsiktiga verksamhetsmål

LÅNGSIKTIGA VERKSAMHETSMÅL

Trygga och nöjda kunder

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



UPPFÖLJNING

Under 2018 har vi valt att värdera måluppfyllelsen genom att följa upp hur nöjda de privat- och företagskunder som besöker Alectas webbplats är med sitt besök.

Målnivån för 2018 var att besökarna i genomsnitt skulle ge ett betyg på minst 7,5 på en tiogradig skala.

UTFALL 2018

Genomsnittet av årets mätningar uppgick till 7,8.

Hög kostnads-effektivitet

Alecta ska ha en kostnadseffektivitet i världsklass. Vi har genom vårt uppdrag alla förutsättningar att kunna ha det.



Kostnaderna följs upp genom nyckeltal som förvaltningskostnadsprocent och kostnad per försäkrad. Då nyckeltalen påverkas betydligt av andra faktorer än driftskostnaderna översätts ambitionen årligen till ett kostnads mål i miljoner kronor. För 2018 var målnivån att Alectas driftskostnader inte skulle överstiga 865 miljoner kronor, exkl. rörlig ersättning.

Alectas driftskostnader uppgick till 876 miljoner kronor, exkl. rörlig ersättning.

God avkastning och stark finansiell ställning

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



Vi följer upp hur vi över tid levererar avkastning i jämförelse med branschen.

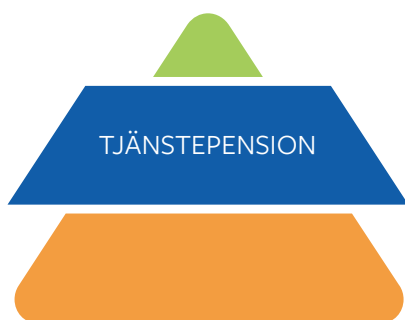
Den förmånsbestämda portföljens avkastning ska överstiga livbolagens branschgenomsnitt, exklusive Alecta, med 0,5 procentenheter i genomsnitt per år under den senaste femårsperioden.

Avkastningen för den premiebestämda sparprodukten, Alecta Optimal Pension, ska överstiga Morningstars blandfundsindex SEK aggressiv med 1,5 procentenheter per år under den senaste femårsperioden.

Genomsnittlig avkastning de senaste fem åren uppgick till 5,6 procent, vilket var 0,7 procentenheter sämre än branschen.

Genomsnittlig avkastning de senaste fem åren uppgick till 6,7 procent, vilket var 1,4 procentenheter bättre än jämförelseindex.

Tjänstepensionsmarknaden



Det svenska pensionssystemet består av tre delar

- **Eget sparande** som individen själv ansvarar för och betalar in till. Två exempel på långsiktigt pensionssparande är investeringssparkonto (ISK) och kapitalförsäkringar.
- **Tjänstepensionen** är den del av pensionen som kommer genom anställningen och betalas av arbetsgivaren. Den utformas av arbetsgivare och fackförbund genom kollektivavtalet, eller direkt av arbetsgivaren om företaget saknar kollektivavtal. Tjänstepensionen består vanligen av tre delar: ålderspension, sjukförsäkring och efterlevandeskydd.
- **Allmän pension** är den del av pensionen som kommer från staten. Den innehåller inkomstpension, premiepension, garantipension, bostadstillägg, äldreförsörjningsstöd och efterlevandepension. Alla som arbetat eller bott i Sverige får allmän pension och den grundas på alla inkomster individen betalar skatt för. Det finns också delar i den allmänna pensionen som inte är inkomstgrundade, som till exempel garantipensionen. Den allmänna pensionen betalas ut hela livet.

Källa: Pensionsmyndigheten och Alecta

Tjänstepensionen – en vital del av trygghetssystemet

För de allra flesta som jobbar i Sverige är tjänstepensionen en viktig del av trygghetssystemet. Ungefär 20 procent av pensionen består vanligtvis av tjänstepension och för tjänstemän med högre inkomst kan den uppgå till så mycket som 50 procent eller mer. Samtidigt får tiotusentals tjänstemän och deras familjer ersättning via tjänstepensionen vid sjukdom och dödsfall varje år. På Alecta vilar därför ett omfattande ansvar att upprätthålla denna vitala del av det svenska trygghetssystemet.

Vad är speciellt med tjänstepensionsmarknaden?

På andra marknader är det en och samma kund som beslutar och betalar för det som köps. På tjänstepensionsmarknaden är det arbetsgivaren som betalar medan den anställda ofta (men inte alltid) kan välja vilket bolag som ska förvalta pensionen. Båda räknas som kunder hos Alecta, men arbetsgivaren är försäkringstagare och äger tjänstepensionsförsäkringen medan den anställda är försäkrad fram till pensioneringen.

Vad ingår i tjänstepensionen?

Tjänstepension är ett löfte till den anställda om ekonomisk trygghet när man inte längre har en arbetsinkomst. Ålderspension, som är den ekonomiskt största delen, är uppbyggd kring två system: premie- och förmånsbestämd pension. I premiebestämd pension är inbetalningar fastställda, men utbetalningarna till försäkringstagaren beror på flera faktorer som återstående livslängd och kapitalets avkastning. I förmånsbestämd pension gäller motsatt förhållande, då är utbetalningarna fastställda, men inbetalningarna beror bland annat på kapitalets avkastning. I ITP-avtalet hamnar den som är född 1979 och senare i den premiebestämda planen.

Utöver ålderspension ingår flera andra försäkringar i

tjänstepensionen. De vanligaste är: sjukförsäkring, som täcker lönebortfall vid sjukdom, premiebefrielseförsäkring, som täcker upp inbetalningar till ålderspensionen vid sjukdom, och efterlevandeskydd, som är ekonomiskt skydd till anhöriga vid dödsfall.

Exakt vad som ingår i en tjänstepension kan variera. De allra flesta har ett färdigförhandlat tjänstepensionspaket genom ett kollektivavtal som förhandlats fram av arbetsgivar- och arbetstagarorganisationer. Utan kollektivavtal är det upp till arbetsgivaren att själv definiera villkoren.

Vad händer med premierna?

Inom premiebestämd pension, som blivit vanligare på senare år, finns två sätt att placera de inbetalade premierna. Det första som heter traditionell försäkring har en garanti, numera ofta en pengarna-tillbaka-garanti. I traditionell försäkring placeras kapitalet i räntebärande tillgångar, aktier och fastigheter. Det andra sättet är fondförsäkring. Där placerar den anställda i fonder liknande de som finns för övrigt sparande. Båda sätten har både för- och nackdelar. Alecta har valt att endast erbjuda traditionell försäkring.

Har alla tjänstepension?

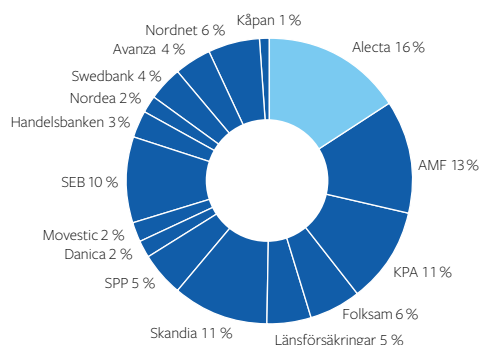
De allra flesta som har en anställning har också någon form av tjänstepension. Nio av tio anställda har en kollektivavtalad tjänstepension och ungefär hälften av de övriga har arbetsgivare som själva erbjuder någon sorts tjänstepension. Uppskattningsvis saknar en av tjugo anställda helt tjänstepension.

Sköts alla tjänstepensioner av försäkringsbolag?

Nej, men i Sverige är försäkring det vanligaste sättet att trygga tjänstepensionslöftet. Totalt betalade arbetsgivarna in tjänstepensionspremier för cirka 173 miljarder kronor under 2018.

Det finns emellertid arbetsgivare som inte betalar försäk-

KONKURRENSUTSATT TJÄNSTEPENSION, PREMIER CIRKA 149 MILJARDER KRONOR 2018



Källa: Svensk Försäkring, SPV

ringspremier utan istället sätter av en skuld i bokföringen, som ska täcka framtida pensionsutbetalningar till de anställda. I den privata sektorn ser PRI Pensionsgaranti till att de anställda kan vara trygga med att tjänstepensionen kommer att betalas ut när det är dags. Även inom offentlig sektor förekommer en liknande skuldföring.

Om vi översätter dessa skuldförda pensionslöften till pensionspremier motsvarar de cirka en fjärdedel av vad övriga arbetsgivare betalar in som pensionspremier till försäkringsbolag och pensionskassor.

Hur fungerar konkurrensen?

Vi har valt att följa branschstandard som är att mäta konkurrensen i form av hur stora premier kunderna betalat in till bolagen. Det finns delar i kollektivavtalade tjänstepensionsplaner där inte arbetsgivare eller anställda väljer vilket bolag som ska sköta pensionen. Inom ITP gäller det exempelvis sjukförsäkringen och den förmånsbestämda ålderspensionen för försäkrade med en lön under tio inkomstbasbelopp. Dessa delar räknar vi inte in i den konkurrensutsatta tjänstepensionsmarknaden.

Tjänstepensionsmarknaden växer snabbt, mätt i inbetalda premier. Under 2018 uppgick de konkurrensutsatta premierna till 149 miljarder kronor, vilket var en ökning med 11,5 procent jämfört med 2017. En förklaring till ökningen är att de nyare kollektivavtalade pensionsplanerna som upphandlas är mer konkurrensutsatta än de som långsamt fasas ut – exempelvis genom att den fullt konkurrensutsatta ITP 1 ersätter ITP 2, som bara delvis är konkurrensutsatt.

I faktarutan ovan framgår bolagens andelar och att inget bolag har en dominerande ställning. Sett över lite längre tid har Avanza, KPA, SEB och Alecta vuxit mest. Alecta fick 2018 cirka 16 procent av alla konkurrensutsatta premier som avsåg sparande i tjänstepensioner.

Premievolym 149,5 miljarder kronor (134,1), varav 71,7 miljarder kronor (64,6) individval via kollektivavtalens valcentraler och övriga 77,8 miljarder kronor (69,5) som avser individuella tjänstepensioner, t.ex. tiotaggare som valt alternativ ITP, tiotaggare som inte valt alternativ ITP, lönevaxling, avgångspensioner, chefsplaner, arbetsgivarbetald depåförsäkring m.m.

Vilken betydelse har kollektivavtalen för konkurrensen?

Eftersom nio av tio anställda har kollektivavtalad tjänstepension skulle man kunna tro att konkurrensen främst sker inom ramen för kollektivavtalens valcentraler, men så är det inte. Valcentralerna förmedlade 72 miljarder kronor för försäkrade som valt (eller själva inte valt) bolag. Det är knappt hälften av hela den konkurrensutsatta tjänstepensionsmarknaden.

Vid sidan av de individval som görs hos valcentralerna går betydande tjänstepensionspremier, närmare bestämt cirka 78 miljarder kronor, från arbetsgivarna till pensionsbolagen på andra sätt. Här kan konkurrensen variera – i vissa fall är det bara arbetsgivaren som bestämmer, ibland kan det finnas olika grad av valfrihet för de anställda. Det är inte så konstigt eftersom tjänstepensioner i grunden är "arbetsgivarens marknad" – förutom när kollektivavtalen bestämt att anställda ska kunna välja mellan en rad godkända bolag via en valcentral.

Att kollektivavtalsparterna bestämmer vilka bolag som får konkurrera och på vilka villkor, har stor påverkan på konkurrensen på hela marknaden. Framför allt har upphandlingarna inom ITP drivit på trenden mot lägre avgifter och bättre produkter i hela livförsäkringsbranschen. Det tvingar fram effektiviseringar hos bolagen, vilket möjliggör sänkningar av avgiftsnivåerna också utanför de kollektivavtalade tjänstepensionerna.

En sak som gör marknaden speciell är att tjänstepensionen är obligatorisk för alla anställda, oavsett om de är intresserade av att placera sina pensionspengar eller inte. Därför är det också naturligt att många avstår från att välja bolag för sin tjänstepension även om de har möjligheten. Bolagen konkurrerar i praktiken om dem som väljer att välja.



En bra pension

En bra pension byggs upp av tre delar – låga avgifter, god avkastning och information som är begriplig och lättillgänglig. Då kan kunderna förstå värdet av en trygg ålderdom och ett tryggt pensionssystem.

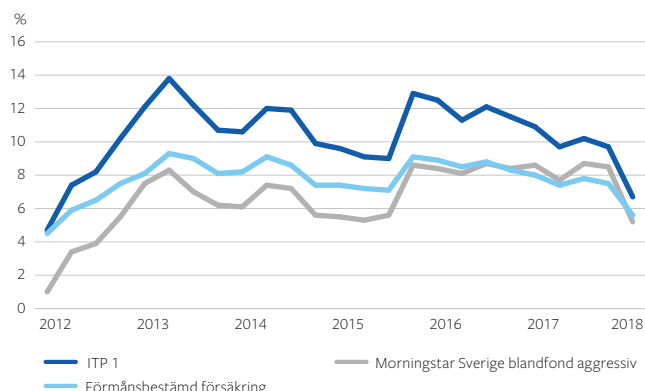
Låg avgift en grundförutsättning

En ITP-försäkrad med pension i Alectas premiebestämda produkt betalar en avgift på max 0,09 procent av förvaltad kapital, med ett tak på 600 kronor per år, vilket är bland de absolut lägsta i branschen. Som ett exempel är avgiften vanligtvis mellan 0,25 till 2 procent för en kommersiellt förmedlad blandfond. Men tack vare kollektiv upphandling, kostnadsmedvetenhet och stordriftsfördelar kan Alecta pressa ner avgiften vilket gynnar värdet på pensionen.

God avkastning med förvaltning i egen regi

Alecta förvaltar drygt 820 miljarder kronor. Förvaltningsmodellen, som är unik för en så stor portfölj, innebär att nästintill all förvaltning sker i egen regi. Investeringarna i aktier är fokuserade till ett begränsat antal innehav, drygt 100, där vi har ett betydande ägande och god insyn. Det är en effektiv modell som ger låga avgifter och god avkastning. Vid utgången av 2018 var den genomsnittliga årliga avkastningen för de senaste fem åren 6,7 procent för den premiebestämda produkten Alecta Optimal Pension och 5,6 procent för den förmånsbestämda produkten inom ITP2.

RULLANDE SNITTAVKASTNING, 5 ÅR,
I JÄMFÖRELSE MED MORNINGSTAR



0,09% av förvaltad kapital i avgift, dock max 600 kronor per år.



Hur och när vill du ta ut din pension från Alecta? Här kan du testa olika alternativ och jämföra med hur din prognos ser ut idag.

Det finns några saker som är viktiga att veta innan du går i pension. Det finns även andra sätt att ta ut din pension än vad vi visar här.

Besök alecta.se för att få veta mer.

Lättillgänglig information

Lättillgänglig och begriplig information är en förutsättning för att kunderna ska uppfatta värdet av sin pension. Därför försöker vi ständigt förbättra informationen till våra kunder. Kundnära utveckling är en viktig del av Alecta och vi sätter en stolthet i att involvera kunden i vårt förbättringsarbete. Som ett exempel analyserar vi inkommande samtal för att förbättra svar och funktioner på vår hemsida. Under året har det resulterat i att vi lanserat nya Mina sidor och Pensionsplaneraren, samt kundundersökningar via sms.

Nya Mina sidor för privatkund på alecta.se

I september lanserade vi nya Mina sidor med ny layout för privatkunderna när de loggar in på alecta.se. Efter lanseringen har vi sett en minskning av antalet mejl från kunder då de lättare hittar svaren på sina frågor. Vi har även sett en förändring och fördjupning i frågeställningarna. Tidigare kom det exempelvis in frågor om kunden hade skydd till efterlevande, nu hör de istället av sig om vad skyddet innebär.

Vid utvecklingen av nya Mina sidor genomfördes ett antal kundundersökningar, vilket har varit en av framgångsfaktorerna för det lyckade resultatet.

Pensionsplaneraren

Med hjälp av Pensionsplaneraren på nya Mina sidor kan privatkunder själva logga in och planera hur de vill ta ut sin pension. Tjänsten har funnits tidigare, då kallad Räkna & ta ut. Pensionsplaneraren är en uppskattad tjänst, med över 130 000 unika besökare 2018. Den gör det enklare för kunder att beräkna hur pensionen påverkas av olika val, exempelvis uttagstider, och sen navigera vidare för att ta ut sin pension.

Vi frågade några
av våra kunder vad
trygghet betyder
för dem.



”

*Känna sig säker på allt
runtomkring. Fast jobb,
en del pengar, familj och
vänner. Att omge sig
med sånt man trivs med.*

Kerstin
Larsson

Ungefär 65 procent av de kunder som gör ändringar i sina pensionsuttag väljer att göra det på egen hand via Pensionsplaneraren.

Nöjda kunder ett kvalitetsmått

Vårt mål är att ha trygga och nöjda kunder och vi genomför därför, två gånger per år, undersökningar enligt modellen Nöjd kundindex, NKI. Här sätter våra privat- och företagskunder betyg på servicen på vår webbplats. Varje besökare på webbplatsen får efter tre minuter frågan ”Hur nöjd är du med ditt besök på alecta.se idag?” och kan ange ett värde mellan 1–10, där 10 är mycket nöjd. Resultatet för NKI bland de som besökte webbplatsen under 2018 var 7,8. Vårt mål för denna mätning var 7,5.

Sedan slutet av juni genomför vi även kundundersökningar genom att vi skickar ett sms till kunder som ringt till vår kundservice. I sms:et finns en länk till en enkät med sex korta frågor om hur kunden upplevde vår service. Det finns också möjlighet att skriva fritextsvar vilket många kunder gör. Resultaten hittills visar en hög kundnöjdhet och vi får övervägande positiv respons i fritextsvaren. Som till exempel:

”

*Den som hjälpte mig var oerhört
proffsig och hjälpsam. Jag kan
inte vara mer nöjd som kund.*

Ett vanligt kundföretag med ITP 1

33

anställda varav 16 arbetare och
17 tjänstemän

11

tjänstemän har ITP 2 och
6 har ITP 1

35 500

kr är den genomsnittliga lönen
för tjänstemännen

715 000

kr betalar företaget totalt i ITP-
premier per år (till Alecta och
andra)





Ett stabilt bolag med högt förtroende

Tjänstepensionen är en del av pensionssystemet och därmed vilar ett samhällsansvar på Alecta. Det är viktigt att vi agerar ansvarsfullt med stor respekt för de regler som styr verksamheten. Vi måste vara finansiellt stabila och mycket kostnadsmedvetna, samt värna om ett starkt konsumentskydd.

God regelefterlevnad ett krav

Pension och försäkring präglas av omfattande regelkrav och är en tillståndspliktig bransch. Tillsynsmyndigheter bevakar att Alecta och övriga aktörer i branschen följer gällande regelverk. Under 2018 trädde två stora regelverk i kraft: EU:s försäkringsdistributionsdirektiv, IDD, och EU:s dataskyddsförordning, GDPR. Regelverken ska bidra till finansiell stabilitet, transparens och kundskydd. Alecta har förstärkt arbetet med informationssäkerhet, och har främst tagit intryck av standarden ISO 27000 för att utveckla ett strukturerat informationssäkerhetsarbete. Det innebär ett kontinuerligt arbete med att identifiera och åtgärda brister samt att ständigt förbättra hanteringen av exempelvis personuppgifter. Under året har det lett till ett ökat fokus på informationssäkerhetsfrågor generellt och till att vi skärpt en del rutiner och kontroller.

Alecta bedriver ett aktivt påverkansarbete för att regelverken för verksamheten ska utformas på ett ändamålsenligt sätt.

Kostnadseffektivitet en förutsättning för stabilitet

Pensioner förvaltas på mycket lång sikt och små skillnader får stora effekter över tid. Alecta sätter en stolthet i att vara kostnadseffektiva, eftersom det är våra kunders och därmed våra ägares pengar vi förvaltar.

God kostnadskontroll ger även en stabilitet som gör att vi kan hålla låga avgifter över tid. Det är något som verkligen gynnar pensionen och minskar företagets kostnader för tjänstepensionen. I vår strävan att nå visionen – världens mest effektiva tjänstepensionsbolag – jämför vi oss ständigt med andra. Vartannat år deltar vi i det kanadensiska analysföretaget CEM Benchmarkings studie som jämför ett sjuttiototal bolag i tjänstepensionsbranschen världen över. Studien omfattar både kostnader och service inom den förmånsbestämda planen. I senaste jämförelsen 2017 kom Alecta på tredje plats, och vi närmar oss andraplatsen.

UTBETALNINGAR TILL PRIVATKUNDER UNDER 2018¹⁾

Ålderspension

Antal personer	Belopp i kronor
553 000	17 865 000 000

Ersättning till efterlevande

Antal personer	Belopp i kronor
55 000	1 538 000 000

Ersättning vid längre sjukdom

Antal personer	Belopp i kronor
45 000	1 481 000 000

¹⁾ Beloppen inkluderar även utbetald återbäring

IDD – Från 1 oktober.

EU:s försäkringsdistributionsdirektiv syftar till att stärka konsumentskyddet och omfattar all distribution av försäkringsprodukter. Kraven tar sikte på aktiviteter innan försäkringsavtalet ingås och ska skydda kunder från att teckna avtal de inte behöver eller förstår.

Krav i urval:

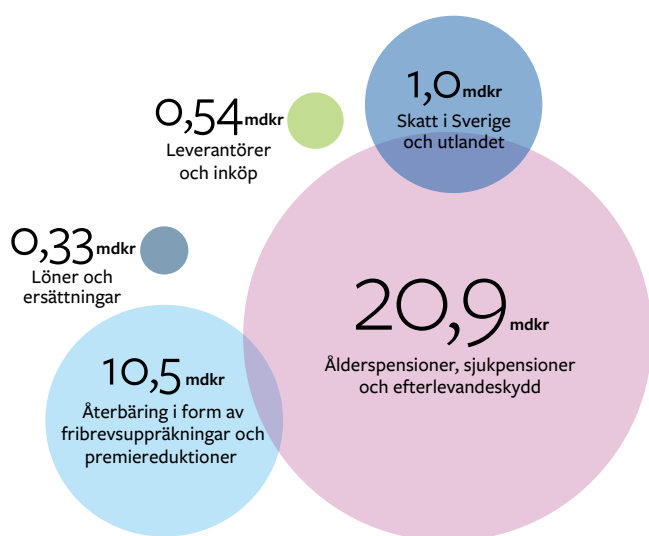
- God kännedom om kundens krav och behov
- Rätt information till kund och försäkrad innan avtalet sluts
- Anställda som deltar i distributionen ska ha rätt kompetens och utbildning
- Klagomålshantering

Alecta har implementerat regelverkskraven och berörda medarbetare har fått särskild utbildning om de nya kraven och hur vi på Alecta arbetar med dem.

GDPR – Från 25 maj.

Stora delar av regelverket i EU:s nya dataskyddsförordning liknar det som stod i personuppgiftslagen, men skyddet för den personliga integriteten har stärkts och skyldigheterna för de som behandlar personuppgifter har förtydligats.

Redan innan dataskyddsförordningen trädde i kraft arbetade Alecta aktivt med skyddet av personuppgifter. Inför den nya förordningen genomfördes en översyn av Alectas rutiner, exempelvis den om rätten att begära ut eller ta bort sina personuppgifter.



Alecta är ett finansiellt stabilt bolag med uppdraget att skapa så mycket kundvärde som möjligt. Bubblorna illustrerar att de stora kapitalflödena fördelas till kunderna, samt viss del till samhället genom skatter, medan proportionerna för interna kostnader och inköp är ett bevis på vårt fokus på effektivitet och kostnadsmedvetenhet.

Finansiell stabilitet över tid

Att tillhandahålla pensioner är ett långsiktigt åtagande. De pengar vi förvaltar ska kunderna få tillbaka under lång tid framöver. Vår relation med en privatkund kan sträcka sig över 80 år, och med företagskunder längre än så. Då är det viktigt att vi har en stark finansiell ställning. Solvensgraden är ett mått på vår finansiella styrka, och på hur väl tillgångarna räcker för att täcka våra framtida åtaganden. Vid utgången av 2018 var Alectas solvensgrad 161 procent (174), väl över det lagstadgade kravet på 104 procent för traditionell försäkring.

Pensionsekonomen

Alla ska ha möjlighet att fatta välgrundade beslut. Det menar vi är ett av de bästa sätten att upprätthålla förtroendet för pensionssystemet. Idag har säljare av pensionssparande ofta ett kunskapsövertag gentemot spararna, till exempel när det gäller att förstå avgifternas påverkan och hur försäkringarna

fungerar. Ibland drivs säljare tyvärr mer av kortsiktiga incitament än vad som långsiktigt är bäst för kunden.

Som en motvikt finns därför, sedan elva år, en oberoende pensionsekonom på Alecta med mandat och ansvar att utmana pensionsbranschen. Pensionsekonomen ska inspirera, debattera och bidra till att konsumenterna får ökad kunskap om pensioner.

Pensionsekonomens blogg

Alectas pensionsekonom arbetar aktivt med att driva debatt om hur pensionssystemet kan utvecklas och bli bättre. Debatten förs i media, genom medverkan i utredningar och paneler, i möten med forskare och politiker, samt genom utbildningar och föreläsningar. Sedan några år finns också bloggen ”Staffans ström”. Här ger vår pensionsekonom vägledning om hur man kan påverka sin pension och analyserar aktuella frågor inom området. Läsarna är i huvudsak pensionsintresserade privatpersoner, men bland prenumeranterna finns också politiker, journalister, partsrepresentanter och ledande befattningshavare i pensionsbranschen.



Tjänstepensionsregleringen

Den 4 juli lade Finansdepartementet fram ett förslag till ny lag för tjänstepensionsföretag. Enligt förslaget ska EU:s tjänstepensionsdirektiv (IORP 2) implementeras i Sverige. För Alecta innebär förslaget, om det genomförs, möjligheten att omvandlas till ömsesidigt tjänstepensionsföretag. Detta istället för att verka under försäkringsrörelselagen som reglerar all form av försäkringsverksamhet och utgår från Solvens 2-direktivet. Det är av stort intresse för Alecta att den nya lagen om tjänstepensionsföretag får en så bra utformning som möjligt, inte minst vad gäller nivån för det risk känsliga kapitalkravet. Beskedet från lagstiftaren är att regelverket ska träda i kraft under 2019.



Ett stabilt bolag med högt förtroende, *forts.*

Samarbeten med Alecta

Förutom sin medverkan i externa samarbeten är pensions-ekonomen Staffan Ström en aktiv kunskapskälla inom Alecta, både vid interna event och vid externa utspel och rapporter.

Under 2018 samverkade både Alecta och Staffan Ström med PTK i framtagandet av rapporten "Ordning och reda i pensionspyramiden" som lanserades under Almedalsveckan. Under seminariet "Sant och falskt om tjänstepensionen" samtalade Alectas pensionsekonom med debattörer från PTK, Riksrevisionen, Unionen och riksdagens pensionsgrupp.

Alecta tar även fram rapporter på egen hand, under de senaste åren exempelvis "Rovdriften på pensionssparare", "Deltidsfällan" och "Ett långt arbetsliv börjar tidigt".

Pensionskunskap på svenska högskolor

Många arbetsgivare upplever att de har dålig kunskap om detaljerna i pensionssystemet. Vi på Alecta bestämde oss för att ta reda på hur pensionskunskap lärs ut vid personalvetar- och ekonomiprogrammen vid svenska högskolor och universitet. Resultatet var nedslående. Inte vid ett enda svenskt lärosäte fanns pensionskunskap med i kursplanerna. Vi beslöt oss för att initiera en sådan utbildning, och 2015 hölls de första kurserna.

Kursen Pensionskunskap bedrivs sedan dess inom ramen för nätverket Gilla Din Ekonomi och projektleds av Alectas pensionsekonom med föreläsare från nätverkets olika aktörer och andra med koppling till pensioner.

Under året har kursen hållits vid totalt fem tillfällen på Högskolan Dalarna, Högskolan Kristianstad, Högskolan i Skövde och vid Linnéuniversitetet.

Kontakta Alectas pensionsekonom

Om du vill komma i kontakt med Staffan Ström kan du kontakta honom via blogg eller mejl:

staffansstrom.se staffan.strom@alecta.se

Via bloggen hittar du också till hans twitterkonto där han delar med sig av pensionsrelaterade nyheter och inspel.

Staffan Ström undervisar i pensionskunskap vid olika universitet.



Vi frågade några av våra kunder vad trygghet betyder för dem.

”

Bra pension, bra sjukförsäkring är trygghet för mig.

George
Elarna

Gilla Din Ekonomi

Ett annat sätt att nå ut med kunskap om pensioner är genom nätverket Gilla Din Ekonomi. Nätverket består av myndigheter, organisationer och företag som bedriver folkbildning i privatekonomi. Visionen är att ge konsumenter i hela landet och i alla åldrar bättre förutsättningar att fatta kloka privatekonomiska beslut. Pensionsekonomen medverkar i programrådet sedan starten 2010.

Ett samordnande kansli på Finansinspektionen ser till att all information är faktabaserad och fri från kommersiella intressen. Några av deltagarna utöver Alecia är AMF, Avanza, Finansinspektionen, Fondbolagens förening, Konsumentverket, Kronofogdemyndigheten, MinPension och Pensionsmyndigheten.

Exempel på utbildningar under året:

Pensioner och försäkringar

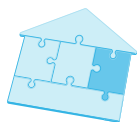
En grundutbildning för försäkringsinformatörer. Deltagarna utbildas i både allmän pension och kollektivavtalade pensioner och försäkringar.

Fördjupningskurs för förbundsanställda

En djupgående kurs i pensions- och försäkringssystem för anställda vid fackförbund.

För arbetsgivare och förbund

Pensionsekonomen bidrar även gärna med kunskap och inspiration vid seminarier, paneler och utbildningar på svenska arbetsplatser, hos arbetstagar- och arbetsgivarförbund samt på högskolor och universitet.



Ansvarsfulla investeringar

Vår ambition är att verka för ett långsiktigt värdeskapande i företag och i samhället i stort. Genom att själva sköta förvaltningen, ha relativt få innehav och tydliga processer kan vi uppnå en uthålligt god konkurrenskraft och samtidigt skapa förutsättningar för goda pensioner.

Alecta är en betydande aktör

Med ett förvaltad kapital på drygt 820 miljarder kronor är Alecta en betydande internationell pensionsförvaltare och en av de absolut största aktörerna på den svenska finansmarknaden. Vi är också en av de största ägarna av svenska börsföretag och genom placeringsverksamheten kan vi påverka hållbarhetsarbetet i de bolag vi investerar i.

Egen portföljförvaltning en förutsättning

Alecta har valt att förvalta kundernas pensionskapital nästan uteslutande i egen regi och bedriver aktiv förvaltning. Det innebär att vi placerar oberoende av index och att varje investering är resultatet av en noggrann egen analys. Alecta placerar i aktier, räntebärande värdepapper och fastigheter, huvudsakligen i Sverige, Europa och USA. Att vi styr över våra investeringar ger oss förutsättningar att påverka och att välja ut just de bolag vi anser kan bidra till långsiktigt värdeskapande.

Få utvalda bolag ger tyngd att påverka

Alectas aktieportfölj består av omkring 100 noterade aktieinnehav. Eftersom vi investerar på lång sikt är miljöhänsyn, sociala frågor och bolagsstyrningsfrågor viktiga kriterier när vi väljer våra investeringar. Bolagen ska ha en affärsmodell som vi förstår och som vi tror bidrar till våra kunders pensionskapital. Med få bolag i portföljen har vi också tid att träffa representanter från ledningarna, något vi gör löpande med så gott som samtliga innehavsbolag. Genom samtalen får vi en bättre förståelse för hur bolagen sköts och hur de resonerar kring hållbarhet. Dialog är vår viktigaste påverkanskanal,

och öppenhet och transparens är en förutsättning. Bolag som inte svarar upp mot våra kriterier kvalificerar sig inte för vår portfölj.

En strukturerad investeringsprocess

Alectas investeringsprocess tar hänsyn till både hållbarhet och avkastningspotential. Processen består av en kombination av informationsinhämtning, intern analys och genomlysning. Den tillämpas på samtliga aktie- och företagskreditinvesteringar, vilka utgör nästan 70 procent av de totala tillgångarna. Företagskrediter ingår i de räntebärande tillgångarna i placeringsportföljen.

En certifiering av arbetet med ansvarsfulla investeringar i kapitalförvaltningen är planerad till 2019. Den har fördröjts på grund av ackrediteringsprocessen för certifieringsorganet.

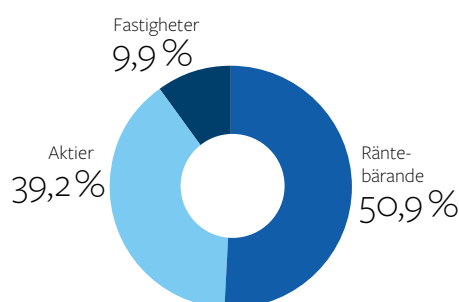
Informationsinhämtning och intern analys

Oavsett om det handlar om en nyinvestering eller en investering i befintligt innehav inleds processen med en fas av informationsinhämtning. I den ingår personliga möten med bolagen och en extern hållbarhetsanalys. Vi genomför sedan en finansiell analys för att bedöma avkastningspotentialen. I den analysen ingår en bedömning av om affärsmodellen är långsiktigt hållbar och hur avkastningspotentialen står sig i förhållande till de hållbarhetsrisker som kopplas till bolaget eller branschen.

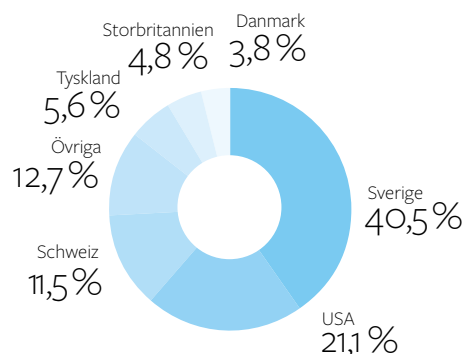
Genomlysning vid nyinvestering

Alecta har förbundit sig att endast investera i bolag som följer internationella konventioner och överenskommelser som

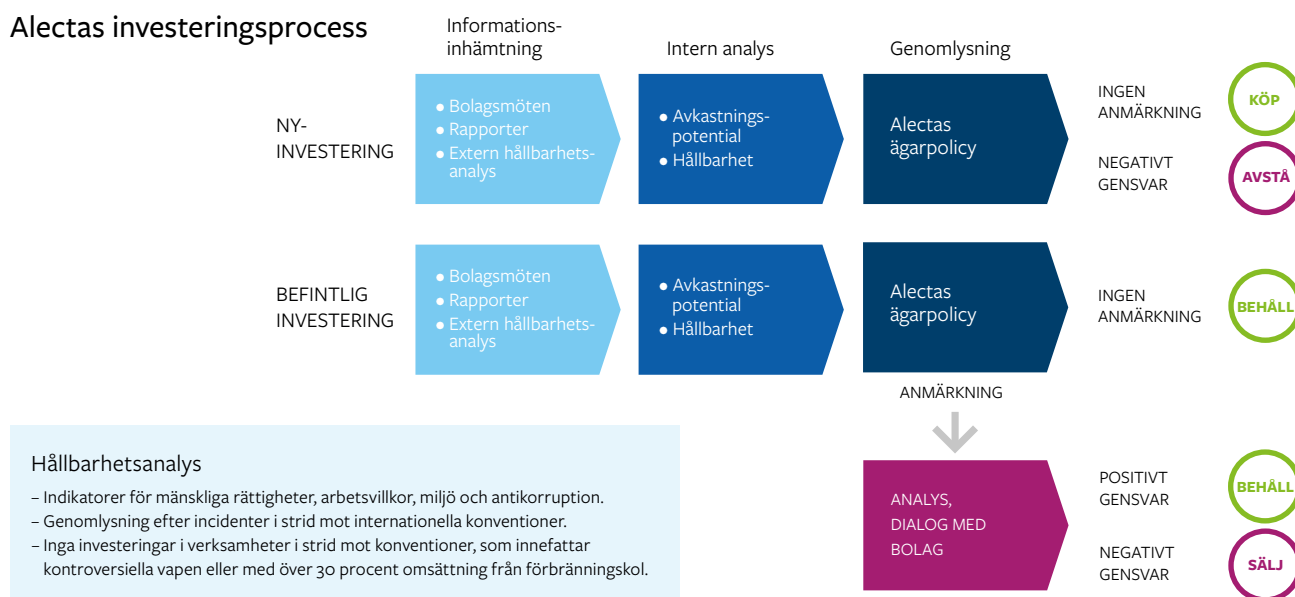
Total placeringsportfölj



Geografisk fördelning av aktier



Alectas investeringsprocess



svenska staten har undertecknat. Här ingår konventioner om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, antikorrup­tion och kontroversiella vapen. Som en extra säkerhetskoll gör Alecta en genomlysning vid nyinvesteringar med hjälp av en tredje part. Alecta avstår från investeringar i bolag som:

- bryter eller misstänks bryta mot internationella konventioner.
- har verksamhet som innefattar kontroversiella vapen.
- har över 30 procent omsättning från förbränningskol.

Genomlysning av befintlig investering

För att säkerställa att alla innehav följer samma riktlinjer som vid en nyinvestering gör Alecta en fördjupad genomlysning av den befintliga portföljen två gånger per år. Vid en anmärkning kontakter vi bolaget för en dialog.

Då Alecta ofta är en betydande ägare finns goda möjlig-

heter att påverka bolagen i rätt riktning. Om dialogen inte bedöms leda till önskat resultat säljs innehavet. Under 2018 hade vi åtta dialoger till följd av misstänkta normbrott med koppling till internationella konventioner och ytterligare drygt tio hållbarhetsrelaterade dialoger med andra bolag. Ett urval av våra dialoger redovisas på alecta.se.

Ägarstyrning, valberedningar och röstning

Alecta utövar ägarstyrning genom att delta i valberedningar och rösta på bolagsstämmor, men även genom löpande dialog med de bolag där Alecta är aktieägare. Under 2018 röstade vi på samtliga årsstämmor där vi äger aktier.

Inför stäm mosäsongen 2018 deltog Alecta som ägare i 17 valberedningsprocesser. I svenska bolag är det praxis att stora ägare deltar i valberedningar och föreslår styrelseledamöter. Alecta utgår då från vårt långsiktiga åtagande som ägare och vår framtidstro när det gäller bolagen. Arbetet sker med ambitionen att styrelsen i varje bolag ska ha bästa möjliga sammansättning. Därför lägger vi stor vikt vid hållbarhetsfrågor och framför allt mångfald som vi menar leder till bästa möjliga kompetens och sammansättning av styrelsen. I de bolag där Alecta satt i valberedningen 2018 utgörs styrelsen av 41 procent kvinnor i snitt.

Läs mer i ägarstyrningsrapport 2018

Sedan 2017 publicerar Alecta en årlig ägarstyrningsrapport för att öka transparensen och tydligheten i hur vi arbetar. Vi förklarar även hur vi arbetar för att bidra till ett hållbart pensionssystem och ett hållbart samhälle. Rapporten finns tillgänglig på alecta.se.

ALECTAS MÅL INOM ANSVARFULLA INVESTERINGAR *	UTFALL 2018
Öka andelen bolag som rapporterar sitt koldioxidavtryck.	Minskar från 72 till 70 procent
Öka investeringar i gröna obligationer.	Ökade med cirka 14 miljarder kronor
Delta i valberedningar när ägarandelen i ett bolag motiverar det.	100 procent (17 valberedningar)
Rösta på samtliga bolagsstämmor, såväl svenska som utländska.	100 procent
Det minst företrädda könet ska 2020 sammantaget utgöra som lägst 40 procent av de stäm movalda styrelseledamöterna.	41 procent

* Alecta har tagit fram nya övergripande hållbarhetsmål och nyckeltal för 2019 och framåt. De nya målen presenteras i hållbarhetsfördjupningen.



Ansvarsfulla investeringar, *forts.*

Aktiva åtgärder för minskad klimatpåverkan

Sedan slutet av 2017 har Alecta ett långsiktigt klimatmål där aktieportföljen ska förvaltas i linje med tvågradersmålet för klimatet. Alecta har även skrivit under Montreal Pledge och följer Svensk Försäkrings rekommendationer när det gäller redovisning av koldioxidavtryck. Det innebär att vi har förbundit oss att mäta och rapportera det koldioxidavtryck som våra aktieinvesteringar ger upphov till. Vår mätning, som omfattar alla noterade bolag i aktieportföljen, visar att koldioxidavtrycket har minskat något under 2018. Med få förändringar i portföljen jämfört med föregående år är en del av förklaringen att bolagen förbättrat sitt avtryck. På alecta.se finns mer detaljerad information om aktieportföljens koldioxidavtryck.

2018 valde Alecta att gå med i det internationella initiativet Climate Action 100+ som syftar till att föra en dialog med de drygt 100 bolagen i världen med störst koldioxidutsläpp kring hur de hanterar sin klimatpåverkan. Avsikten är att förbättra bolagens hållbarhetsrapportering, att de ska minska sina utsläpp av växthusgaser, samt utveckla sina verksamheter till att vara i linje med Parisavtalet.

Effekten av klimatscenarier testas

Inom ramen för Alectas årliga ORSA-rapportering (Own Risk and Solvency Assessment) har hela placeringsportföljen stresstestats utifrån olika klimatscenarier. Det innebär att vi beräknat den finansiella effekten av olika utfall kopplade till klimatet. Exempelvis hur portföljens värde påverkas av ett kraftigt höjt koldioxidpris vilket enligt bedömningar krävs för att klara Parisavtalets tvågradersmål.

Än så länge är tillgänglig klimatdata knapphändig och i

vissa fall inkonsekvent. Dessutom finns få standardiserade modeller för att beräkna klimatrisker. Resultatet bör därför inte uppfattas som prognoser utan som underlag till ökad förståelse för hur bolag och branscher kan påverkas av klimatförändringar eller olika typer av klimatrelaterade regleringar.

Ökade investeringar i gröna obligationer

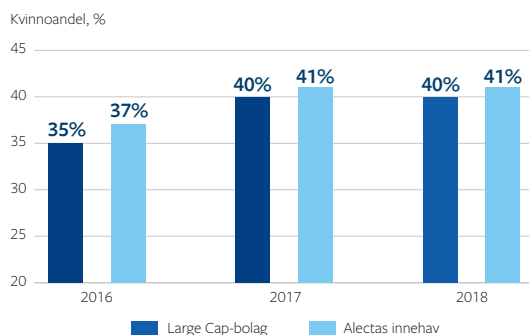
I en grön obligation är kapitalet öronmärkt för olika former av klimat- och miljöinriktade projekt såsom investeringar i förnybar energi, vattenrening eller miljövänlig infrastruktur. Vi har samma avkastningskrav för en investering i en grön obligation som för andra obligationer. Däremot ställer vi ytterligare krav på dokumentationen från utgivaren av en grön obligation. Det handlar om hur pengarna kommer att användas, att utgivaren följer en branschstandard för gröna obligationer och att en oberoende part bekräftar att utgivaren följer branschpraxis.

Under 2018 har Alecta ökat investeringarna i gröna obligationer med cirka 14 miljarder kronor och har nu drygt 31 miljarder kronor investerat i gröna obligationer av 22 olika utgivare. Bland utgivarna finns exempelvis Europeiska Investeringsbanken, irländska staten och Stockholms Läns Landsting.

Hållbar fastighetsägare

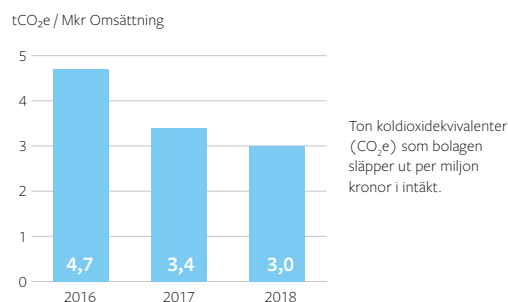
Alecta är en av Sveriges största fastighetsägare med direktägda fastigheter i Stockholm, Göteborg, Jönköping och Helsingborg, samt indirekt ägda fastigheter i Norden, Europa och USA. Exempel på indirekt ägda fastigheter är fastighetsfonder eller samägda aktiebolag med andra fastighetsutvecklare. Alectas kapital som är investerat i fastighetstillgångar motsvarar drygt 81 miljarder kronor och delas in i kategorierna kontor,

ANDEL KVINNOR I BÖRSSTYRELSE, ALECTA I VALBEREDNINGEN



Andel kvinnor per stämмоvalda styrelseledamöter i bolag där Alecta sitter i valberedningen, i en jämförelse med AP2:s kvinnoindeks som visar snittet för Large Cap-bolagen. Notera att vd exkluderas i beräkningen för Alectas innehav för samtliga år medan vd exkluderas från AP2:s kvinnoindeks för 2017 och 2018.
Källa: Andra AP-fonden/Nordic Investor Services.

KOLDIOXIDAVTRYCK, ALECTAS AKTIEPORTFÖLJ



Utsläppsmätningarna följer den globala redovisningsstandarden GHG-protokollet och baseras på senast tillgängliga koldioxiddata för direkta (Scope 1) och indirekta (Scope 2) utsläpp i samband med förbrukning av energi. Utsläppen av växthusgaser mäts i termer av koldioxidekvivalenter (CO₂e). Det är en måttenhet som gör det möjligt att mäta olika växthusgaser på samma sätt. Alecta redovisar enligt rekommendationen från Svensk Försäkring.

Vi frågade några av våra kunder vad trygghet betyder för dem.



”

Lugnet, om du har allt ordnat runt omkring dig. – Då känner du lugn. Jag vet att jag kommer att få en bra pension.

Beatriz
Bacaiztegui

handel, bostäder, logistik, samhällsfastigheter och hotell. Fastigheterna har en direkt påverkan på samhället och miljön, vilket ställer krav på att Alecta, våra samarbetspartner och leverantörer agerar ansvarsfullt i alla delar av affärsverksamheten. Vi eftersträvar att bedriva affärsverksamheten på ett socialt, affärsetiskt och miljömässigt hållbart sätt, därigenom visar vi respekt för människor, samhället och miljön.

Nulägesanalys visar vägen

Under året har vi gjort en översyn av miljö- och hållbarhetsarbetet i den direktägda fastighetsverksamheten med syfte att ta ytterligare steg framåt i vårt hållbarhetsarbete. Analysen har bland annat visat att vi behöver utveckla vår uppförandekod för leverantörer, så att den är enhetlig för såväl byggnation som förvaltning. Analysen bekräftar att respektive uppdrag har en miljöansvarig och tydliga miljömål som bestäms i en särskild handlingsplan. Planen, som följs upp löpande, innehåller mål som exempelvis krav på specifika materialval vid entreprenader eller energimål för enskilda fastigheter.

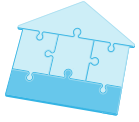
Satsning på solceller

Alectas mål är att minska energiförbrukningen i de svenska direktägda fastigheterna med tre procent per år, mätt som normalårskorrigerad förbrukning av fastighetsel, fjärrvärme samt kyla i kWh per kvadratmeter enligt vedertagen standard. Under 2018 ökade energiförbrukningen med drygt sex

procent, jämfört med 2017, vilket innebär att vi inte nådde vårt mål. Ökningen beror främst på ökat kylbehov i fastigheterna under den varma sommaren.

Sedan 2015 använder alla Alectas direktägda svenska fastigheter, däribland Alectas huvudkontor, enbart el från förnyelsebara energikällor. Alecta har 2018 inlett en satsning på solceller där en anläggning med en uppskattad årsproduktion på 180 000 kWh installerades under våren. Två anläggningar är under uppförande på köpcentrumet Asecs i Jönköping och ytterligare en på en av våra intilliggande fastigheter, totalt uppskattas dessa anläggningars årsproduktion uppgå till 475 000 kWh.

Alecta är medlem i Sweden Green Building Council som är Sveriges ledande organisation för hållbart samhällsbyggande. Tillsammans vill vi skapa bättre byggnader som ger människor sunda miljöer att leva och arbeta i.



Attraktiv arbetsplats

Alla arbetsplatser är beroende av motiverade och kompetenta medarbetare. Alectas ambition är att vara den mest attraktiva arbetsgivaren i branschen. Som arbetsgivare satsar vi på aktiviteter som främjar hälsa, motivation, kompetens och gott ledarskap.

Attraktiv arbetsgivare

Alecta har idag 340 medarbetare och vi arbetar ständigt för att vara en attraktiv arbetsgivare. Vi är stolta över de goda resultaten i våra medarbetarundersökningar, antalet sökande till våra lediga tjänster och det faktum att våra medarbetare väljer att stanna länge hos oss.

Årlig medarbetarundersökning

För att följa upp läget i organisationen genomför Alecta en årlig medarbetarundersökning. Det ger oss jämförbarhet över tid i viktiga frågor, exempelvis hur medarbetarna upplever Alecta som arbetsgivare och hur de mår. Svarsfrekvensen har länge varit exceptionellt hög, 90 procent under 2018, vilket i sig är glädjande, men också ger ett trovärdigt resultat. Vi är stolta över att en övervägande andel är motiverade i sitt arbete, att dialogen mellan chefer och medarbetare får högt betyg, samt att medarbetarna har ett stort förtroende för sin chef. En stor majoritet kan även tänka sig att rekommendera Alecta som arbetsgivare. Utöver den årliga medarbetarundersökningen genomför vi miniundersökningar när vi vill gå på djupet inom något område samt uppföljningssamtal med

nyanställda efter sex månader respektive ett år. Vi har även avgångssamtal med alla som slutar på Alecta. Sammantaget ger det oss löpande en bra bild av vad medarbetarna tycker om Alecta som arbetsgivare.

Kompetensutveckling ett fokusområde

Utvecklingsmöjligheter har fått ett jämförelsevis lågt betyg i Alectas medarbetarundersökning de senaste åren. För att komma tillrätta med det har vi under 2018 tagit fram en modell för att tydliggöra de utvecklingsvägar som finns inom Alecta. Vi har även sjösatt ett nytt upplägg för produktutbildningar, som ges i olika svårighetsnivåer. Målet är att medarbetarna både ska uppleva att de har bra verktyg för att utvecklas i sin nuvarande roll och även kunna se framtida utvecklingsvägar.

I slutet av 2018 hade 90 procent av Alectas medarbetare haft utvecklingssamtal under året, resterande andel är framför allt medarbetare som anställdts under senare delen av 2018. Varje medarbetare hos Alecta ska ha en kompetensutvecklingsplan som följs upp genom vår mål- och kompetensportal. Under året har Alectas medarbetare ägnat 22 timmar i genomsnitt åt kompetensutveckling.

Fotograf: Oskar Omne



Aktivt medarbetarskap

Motiverade och kompetenta medarbetare är en förutsättning för att vi långsiktigt ska klara av vårt uppdrag och nå våra mål. Vi har en stark tro på varje medarbetares motivation, ansvarstagande och självledarskap, det vill säga var och ens förmåga att utöva ett aktivt medarbetarskap.

Vi arbetar kontinuerligt med att säkra den kompetens vi behöver för att utföra vårt uppdrag och nå våra mål genom att ge så goda förutsättningar som möjligt för en hög motivation hos våra medarbetare. Under 2018 har vi tydliggjort vad som ingår i begreppet aktivt medarbetarskap. Vi har även haft workshops på gruppnivå med övningar och testat olika verktyg, bland annat för att öka förmågan att samarbeta, kommunicera samt själv verka för förändring.

Mångfald ger olika perspektiv

Att fatta kloka beslut kräver tillgång till olika kompetenser, erfarenheter och infallsvinklar. Mångfald gör oss också till bättre representanter för våra kunder. Vi arbetar med positiv särbehandling och strävar alltid efter att ha minst en person från det underrepresenterade könet med i det slutliga urvalet vid en rekrytering. Bland Alectas chefer är drygt 53 procent kvinnor, och under året bestod Alectas företagsledning av tre kvinnor och sex män.

Alecta är också partner i Jobbsprånget, ett nationellt praktikprogram som erbjuder fyra månaders praktik till nyanlända akademiker. Syftet med programmet är att ta

58% av medarbetarna på Alecta är kvinnor.

53% av cheferna på Alecta är kvinnor.

Uppgifterna avser medarbetare i moderbolaget Alecta.

tillvara kompetensen och påskynda introduktionen till den svenska arbetsmarknaden. Nytt för i år är samarbetet med Welcome App där medarbetare fått tillfälle att träffa nyanlända för en informell fika eller lunch.

Verktyg mot kränkande behandling

Under 2018 har vi fortsatt arbetet med att göra Alecta till en inkluderande arbetsplats med högt i tak och där ingen kränkande behandling förekommer. Vi har i olika forum (grupp-, avdelnings- och företagsnivå) vänt och vridit på begreppet kränkande behandling för att öka medvetenheten om vad det är, vad man kan göra för att förhindra det och vad man gör om det inträffar. Resultaten av samtalen har sammanfattats i form av en kortlek där olika beteenden och dilemman tas upp för diskussion liksom förslag på lösningar.

ALECTAS MÅL* SOM LÅNGSIKTIG ARBETSGIVARE	UTFALL 2018
Alla medarbetare ska ha en kompetensutvecklingsplan.	Varje medarbetare hos Alecta ska ha en kompetensutvecklingsplan som följs upp genom vår mål- och kompetensportal. I slutet av 2018 hade 76 procent av Alectas medarbetare en kompetensutvecklingsplan. Av dem som inte har en sådan är de flesta anställda under senare delen av 2018. En mindre grupp av medarbetare har varit frånvarande av andra skäl och har därför inte en uppdaterad plan.
ITP-kompetensen ska genomlysas för att säkerställa en hög kompetensnivå inom ITP.	Årlig inventering genomförd på samtliga avdelningar.
Mångfald ska ingå som en viktig nyckel i alla Alectas rekryteringar, såväl interna som externa. Vid alla rekryteringar ska det finnas minst en person av det underrepresenterade könet som slutkandidat.	Mångfaldsperspektivet har beaktats vid alla rekryteringar. I en rekrytering har positiv särbehandling av kandidater tillämpats för att nå underrepresenterat kön.

* Alecta har tagit fram nya övergripande hållbarhetsmål och indikatorer för 2019 och framåt. De presenteras i Hållbarhetsförklaringen.

Hållbarhetsfördjupning

Avsnittet innehåller beskrivningar av styrningen av hållbarhetsarbetet, samt processer med koppling till ramverket för hållbarhetsredovisning, GRI. Här redovisas även miljöinformation, kompletterande data till uppgifterna på sidorna 5–23, samt i några avseenden koncerndata.

Hållbarhetsarbete hos Alecta

Vårt hållbarhetsarbete ska stötta Alectas övergripande uppdrag och verksamhetsmål genom att bidra till en effektiv och värdeskapande kärnverksamhet, hantera risker och legitimitetsfrågor, samt eftersträva ett positivt avtryck i samhället.

Inom ramen för Alectas hållbarhetspolicy har vi under 2018 tagit fram övergripande mål för hållbarhetsarbetet samt fastställt vilka indikatorer vi löpande kommer att redovisa. Dessa reflekterar det som fångats upp i externa och interna intressentdialoger och som bedömts som mest väsentliga för Alecta. Målen och indikatorerna beslutades av vd i slutet av 2018 och utfallet kommer att redovisas i års- och hållbarhetsredovisningen 2019. De presenteras övergripande i tabellen längre ner på sidan.

Styrning av hållbarhet i löpande verksamhet

Inom Alecta finns en övergripande hållbarhetsansvarig som rapporterar till chefen för Kommunikation och hållbarhet som sitter i företagsledningen. Inom kapitalförvaltningen finns en hållbarhetsansvarig som arbetar heltid med ansvarsfulla investeringar. Tillsammans med representanter från Kommunikation, HR, Ekonomi och Compliance har de ingått i Alectas arbetsgrupp för hållbarhet. Hållbarhetsansvarige

ska bidra till ökad tydlighet om Alectas prioriteringar och koordinera hållbarhetsarbetet i Alecta i form av gemensamma mål, verktyg och redovisning. Inom kapitalförvaltningen har en Ägargrupp bestående av vd, ägaransvarig, chef kapitalförvaltning, chef aktier samt chef extern kommunikation agerat forum för uppföljning av hållbarhetsarbetet inom kapitalförvaltningen. Alectas ägaransvarige driver ägarstyrningsarbetet med fokus på valberedningar, bolagsstämmor samt dialoger med styrelser. Det omfattar även arbete med att utveckla god praxis inom bolags- och ägarstyrning.

HR ansvarar för styrdokument för inköp, och där finns en inköpsorganisation som övergripande hanterar verksamhetsrelaterade inköp. Samtliga avdelningar ansvarar för direkta inköp, och avdelningarna Kapitalförvaltning och IT står för mer omfattande upphandlingsvolym. Hållbarhet och miljöarbete är en del i anbudsförandet vid inköp av varor och tjänster.

I slutet av 2018 ersattes arbetsgruppen för hållbarhet samt Ägargruppen av en Styrgrupp för hållbarhet respektive ett ESG-forum. Styrgruppen leds av hållbarhetsansvarige och har en bredare representation än tidigare, med Kund, IT och Inköp. Gruppen har ansvar för mål och indikatorer, både avseende aktiviteter och uppföljning. ESG-forum leds av chefen

MÅL OCH INDIKATORER 2019–2023*

Fokusområden	HÅLLBART PENSIONSSYSTEM	ANSVARSFULLA INVESTERINGAR	MILJÖ OCH ETIKARBETE	MEDARBETARE OCH MÅNGFALD
Övergripande hållbarhetsmål	Verka för ett hållbart pensionssystem	Aktieportfölj i linje med klimatmålet om 2 grader	Effektivare resursanvändning för minskad miljöpåverkan	Stärka mångfald i hela organisationen
Indikatorer för hållbarhetsarbetet	- Förtroende för kollektivavtalad tjänstepension - Uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete - Skapat och fördelat ekonomiskt värde	Aktivt ägande - Antal valberedningar - Mångfald i styrelser - Röstning på bolagsstämmor - Andel investeringar som genomlysts socialt och miljömässigt - ESG-dialoger Ansvarsfulla investeringar - Klimatavtryck - Andel portföljbolag med klimatredovisning - Investeringar med mätbar social eller miljömässig nytta Fastigheter - Miljöklassade fastigheter - Miljöprestanda fastigheter	Miljöpåverkan - Energianvändning - Klimatavtryck från drift och verksamhet, resor - Pappersförbrukning Etik och integritet - Kunddata - Regelefterlevnad - Visselblåsning - Utbildning Ansvarsfulla inköp - Leverantörskarta - Avtal med hållbarhetsklausul	Medarbetare - Anställningsformer Mångfald och utveckling - Ålder, kön och omsättning - Utbildning - Kompetensplaner - Utvecklingssamtal Arbetsmiljö och villkor - Kollektivavtal - Sjukfrånvaro

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

för Kapitalförvaltningen och där ingår cheferna för aktier, räntor respektive fastigheter, ägaransvarig, hållbarhetsansvarig i kapitalförvaltningen, chefen för externkommunikation samt Alectas övergripande hållbarhetsansvarige. ESG-forum behandlar strategiska frågor i arbetet med ansvarsfulla investeringar och är ett forum för uppföljning. Som exempel har en arbetsgrupp inom Alecta Fastigheter under året tagit fram tydligare struktur för hållbarhetsarbetet inom fastighetsförvaltningen, med fokus på ambitioner och uppföljning. Det fortsätter in i 2019 och följs upp i ESG-forumet.

Beskrivning av utveckling av hållbarhetsarbetet ingår i de kvartalsrapporter som lämnas till styrelsen.

Styrdokument för hållbarhet inom Alecta

Alecta har en övergripande hållbarhetspolicy som är antagen av styrelsen och som tillsammans med Alectas ägarpolicy finns tillgängliga på hemsidan. Alectas styrelse beslutar om de övergripande och strategiska styrdokument, och därtill finns mer detaljerade riktlinjer som företrädesvis beslutas av vd och som ger medarbetarna tydligare vägledning i det dagliga arbetet. Några av styrdokument, beskrivs här.

Hållbarhetspolicy

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

Uppförandekod

Alectas uppförandekod består av fyra delar och beskrivs nedan:

- **Etik:** Beskriver hur vårt arbete, affärsrelationer och placeringar ska präglas av ett etiskt förhållningssätt. Omfattar även visselblåsarfunktionen samt sekretess.
- **Hantering av intressekonflikter:** Identifierar risken för och hantering av intressekonflikter eller situationer då det kan vara svårt att vara objektiv.
- **Klagomålshantering:** Beskriver hur vi ska ta hand om eventuella klagomål från våra kunder.
- **Behandling av personuppgifter:** Beskriver hur vi ska arbeta med dataskyddsförordningens krav och skydda både kunders och medarbetares personliga integritet från kränkningar.

Exempel på andra styrdokument för hållbarhet:

Ägarstyrning och ansvarsfulla investeringar

Beskriver Alectas agerande som aktiv ägare med inflytande i svenska aktiemarknadsbolag. Ägarpolicyn klargör Alectas ställningstagande i hållbarhetsfrågor med utgångspunkt i att de bolag som Alecta investerar i ska följa de internationella konventioner som svenska staten har undertecknat.

Placeringar

Placeringsriktlinjerna beskriver inriktning och ramar för kapitalförvaltningens risktagande.

Riskhantering

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

Informationssäkerhet

Beskriver vad vi ska tänka på när vi hanterar och sprider muntlig och skriftlig information.

Åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism

Beskriver hur Alecta ska agera för att skydda sig mot att utnyttjas för penningtvätt och terrorism.

Inköp och upphandling

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

Mångfald

Mångfaldspolicy beskriver Alectas ansvar att ge alla medarbetare på Alecta samma möjlighet till utveckling och inflytande, med nolltolerans mot kränkande behandlingar och diskriminering.

Arbetsmiljö

Beskriver Alectas övergripande syn på arbetsmiljö och ansvarsfördelningen i arbetsmiljöfrågor.

Åtgärder mot mutor

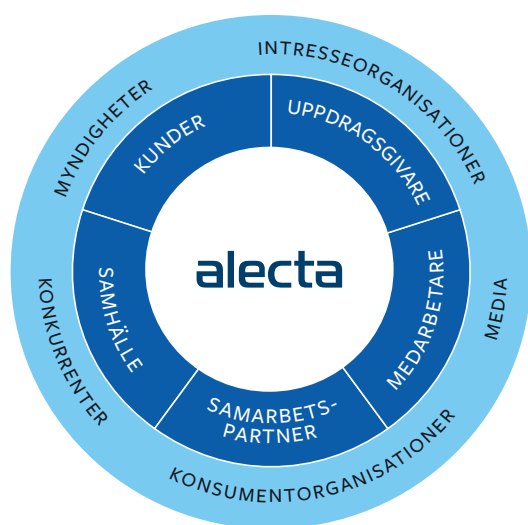
Styrdokument som ger vägledning till hur medarbetare ska agera vid gåvor och andra förmåner som kan innebära muta eller otillåten påverkan. Utgår från Institutet Mot Mutors näringslivskod.

Miljö och hållbarhet i Alecta Fastigheter

Beskriver övergripande riktlinjer och prioriteringar för miljö och hållbarhetsarbetet inom fastighetsförvaltningen.

Intressenter och löpande dialog

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



Fokuserad intressentdialog 2018

Under slutet av året genomförde Alecta en bredare intressentundersökning som omfattar både kundföretag och privata tjänstemän, samt medarbetare. Syftet var att upprepa en tidigare undersökning och se utvecklingen av intressenternas förväntningar på Alectas hållbarhetsarbete.

Undersökningen visar att hållbarhetsfrågorna är särskilt viktiga för företagskunder, där tre av fyra har höga förväntningar om att pensionsbolag ska agera hållbart. Motsvarande andel bland privata tjänstemän är något lägre och bland medarbetare högre. Jämfört med tidigare är medarbetarnas kännedom om hållbarhetsarbetet högre, vilket speglar de senaste årens ökade aktiviteter och fokus internt. Nära hälften av företagskunderna bedömer att Alecta agerar hållbart, men markant färre bland de privata tjänstemännen. Liksom tidigare anser kunderna att de viktigaste hållbarhetsfrågorna är resurseffektivitet, ansvarsfulla investeringar, affärsetiskt uppträdande och krav på leverantörer samt låga avgifter. Företagskunder lägger också stor vikt vid bredare kunskaps-spridning om pensioner. I de intervjuer som gjordes 2017 med hållbarhetsexperter från olika nyckelintressenter är ansvarsfulla investeringar och rollen som ett stabilt bolag i trygghetssystemet de dominerande frågorna, även om resurseffektivitet, affärsetik och ansvarsfullt leverantörsarbete är viktiga frågor.

KUNDER – privat- och företagskunder

Aktuella frågor:

Trygg pension, låga kostnader, effektiv kapitalförvaltning, affärsetiskt agerande

Dialogkanaler:

Kundtjänst, undersökningar, mejlkontakter, företagsbesök

Alectas arbete:

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

UPPDRAGSGIVARE – arbetsmarknadens parter

Aktuella frågor:

Ansvarsfulla investeringar, hållbarhetspolicy, avgifter, avkastning

Dialogkanaler:

Styrelsen, utskott, seminarier, upphandling

Alectas arbete:

Certifieringsarbete i kapitalförvaltningen, ökad transparens, nya mål och indikatorer för hållbarhet

MEDARBETARE

Aktuella frågor:

Kompetensutveckling och karriär, jämställdhet, arbetsmiljö, miljöpåverkan, affärsetiskt agerande och ansvarsfulla investeringar

Dialogkanaler:

Medarbetarundersökningar, intranät, internseminarier, vd-träffar och olika mötesformer som frukostar och lounge-träffar

Alectas arbete:

Kompetensplaner, mångfaldsplan, tydliga mål

SAMARBETSPARTNER OCH LEVERANTÖRER

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

Aktuella frågor:

Upphandling, miljö och hållbarhet

Dialogkanaler:

Förhandlingar och avtal, samarbetsforum

Alectas arbete:

Översyn av hållbarhetsfrågor i avtal och upphandlingsprocesser

SAMHÄLLSAKTÖRER

Aktuella frågor:

Kunskap om tjänstepensioner, stabil pensionsförvaltning, klimatfrågan, hållbar finansmarknad, ägarrollen

Dialogkanaler:

Föreläsningar på högskolor, branschdialoger, möten med politiker, seminarier, mediedebatt

Alectas arbete:

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

Väsentlighetsanalys

Alectas väsentlighetsanalys har legat till grund för de mål och indikatorer som tagits fram under 2018. Analysen har kalibrerats mot omvärldsbevakning, inklusive granskningar, samt erfarenhetsutbyte inom branschen. Under 2017 beslutade vi att lyfta upp Miljö och inköp som ett område utanför väsentlighetsanalysen men med förväntningar om hög transparens, vilket vi också tagit hänsyn till i målarbetet.

Kompetensutveckling är ett identifierat område i väsentlighetsanalysen och i organisationens arbete. Vi ser vikten av en mångfald av perspektiv för att utveckla arbetet inom verksamheten, och därför har vi lyft det som ett övergripande hållbarhetsmål framåt. Mångfaldsperspektiv är med när vi följer upp kompetensutveckling och utbildning.

VÄSENTLIGT OMRÅDE

	RISK	AVGRÄNSNING*	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Bra pension till en låg kostnad	- Förlust av förvalsroll för Alecta - Kunder flyttar från Alecta - Skada på Alectas varumärke/anseende - Ökade kostnader för samhället	Påverkan utanför organisationen – påverkar kunderna.	Vi undviker komplicerade lösningar, är kostnadsmedvetna och drar nytta av stordriftsfördelar så att vi kan erbjuda de lägsta avgifterna i branschen. För privatpersoner som sparar i premiebestämd pension har avgiften stor betydelse för hur stor pensionen slutligen blir.	- Driftskostnader - CEM-ranking	12, 14–15
Ekonomiskt värde för många	- Regleringar som missgynnar kunderna - Alectas legitimitet ifrågasätts - Allmänt lägre uppfattat värde av kollektivavtal - Ökade kostnader för samhället	Påverkan inom och utanför organisationen då det kommer kunderna, samhället och medarbetarna till godo.	Genom att leverera en stabil och bra tjänstepension skapar Alecta ett värde för hela trygghetssystemet och samhällsekonomin. Därför har vi starkt fokus på våra övergripande affärsområden som är trygga och nöjda kunder, låga kostnader och hög effektivitet samt god avkastning och finansiell ställning. Vi arbetar också med kunskapsspridning och påverkan för att fler ska förstå hur olika val kan påverka pensionen.	- Skapat och fördelat värde (GRI 201-1) - NKI - Avkastning	12–13, 14–17, 31
Ansvarsfulla investeringar	- Ekonomisk skada för Alecta och därmed för Alectas kunder som är våra ägare - Negativa effekter på samhälle och miljö - Skada på Alectas varumärke/anseende	Påverkan utanför organisationen genom de bolag och fastigheter som Alecta investerar i.	Vi arbetar nära och i dialog med bolagen vi har investerat i samt deltar i valberedningsarbetet. Vi granskar bolagens verksamhet utifrån de hållbarhetsperspektiv som bland annat anges i Alectas ägarpolicy. Fastighetsinnehavet har en stor direkt miljöpåverkan som Alecta arbetar aktivt för att minimera.	- Andel bolag i dialogen (GRI FS10) - Andel kapital som screenas (GRI FS11)	18–21
Kompetensutveckling	- Högre personalomsättning på Alecta - Försämrade konkurrenskraft för Alecta - Alecta mindre attraktiv arbetsgivare - Ökad ohälsa bland Alectas medarbetare	Påverkan internt i organisationen genom ökad kunskap och medarbetarnöjdhet samt utanför organisationen främst genom ökad kundnytta.	Vi arbetar kontinuerligt med kompetensutveckling i syfte att säkerställa en fortsatt hög kompetensnivå inom samtliga avdelningar på Alecta. Utifrån årliga genomgångar av kompetensläge och behov, inklusive kartläggning av ITP-kompetens, arbetar vi med obligatoriska individuella kompetensplaner, utbildningar om ITP, seminarier samt introduktionskurser till nyanställda.	- Utbildningstimmar (GRI 404-1) - Utvärdering och uppföljning (GRI 404-3)	22–23, 31

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

VÄSENTLIGT OMRÅDE

	RISK	AVGRÄNSNING*	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
God regel- efterlevnad	- Alecta förlorar tillstånd eller drabbas av sanktioner - Skada på Alectas varumärke/ anseende - Minskat allmänt förtroende för välfärdssystemet och det finansiella systemet	Påverkan sker internt eftersom det är grunden för vår verksamhet.	Ett pensionsbolag verkar i en noggrant reglerad miljö och regelverken uppdateras kontinuerligt. Vi lägger högsta vikt vid att följa lagar, föreskrifter, interna styrdokument och god sed för att våra kunder ska känna sig trygga.	Böter eller sanktioner (GRI 419-1)	14–15, 28, 32
Hög kund- integritet	- Integritetskränkning av individer - Ekonomisk skada för Alecta - Skada på Alectas varumärke/ anseende	Påverkan inom organisationen i arbetet med kunduppgifter och utanför organisationen med påverkan på kunders integritet.	Alecta hanterar stora mängder känsliga personuppgifter och andra kunddata. Vi gör vårt yttersta för att i alla lägen skydda våra kunders uppgifter.	Klagomål gällande brister i kund-integritet (GRI 418-1)	14, 32

OMRÅDEN MED SÄRSKILD FÖRVÄNTAN PÅ TRANSPARENS

	RISK	AVGRÄNSNING*	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inköp och miljö	- Skada på Alectas varumärke/ anseende - Bristande trovärdighet	Påverkan inom organisationen och utanför med möjlighet att engagera leverantörer.	Alecta inkluderar frågor om miljö och hållbarhet i alla upphandlingar, och ser över åtgärder för att minska direkt miljöpåverkan från verksamheten. Under 2018 har vi börjat mäta ett antal miljönyckeltal.	Se nya mål och indikatorer för 2019, samt data för 2018 på sid 24 respektive 32.	24, 32

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

Beskrivning av riskanalys och förebyggande korruptionsarbete

Alectas förebyggande korruptionsarbete har fokus på mutor och otillåten påverkan och bedrivs i enlighet med den näringslivskod som tagits fram av Institutet mot mutor, ”Kod om gåvor, belöningar och andra förmåner i näringslivet”(Koden). Svensk Försäkring har under 2018 tagit fram rekommendationer för försäkringsbranschen.

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

Alecta har gjort en analys över risken för otillåten påverkan med hänsyn till olika riskkategorier såsom Alectas produkter, kunder, distributionskanaler och geografiska

områden. Den samlade bedömningen är att risken för otillåten påverkan inom Alecta är låg. Riskanalysen uppdateras årligen och ligger till grund för Alectas styrdokument som ger konkret vägledning i vad som utgör otillåten påverkan och vad som är ett lämpligt agerande. Policyn omfattar Alectas medarbetare, styrelseledamöter, uppdragstagare och andra som företräder Alecta.

Under 2017 gjordes en omfattande utbildningsinsats avseende de etiska riktlinjerna, mutor och otillåten påverkan. Under året har Compliance gjort riktade insatser, exempelvis bjöds samtliga medarbetare som skulle delta vid politikerveckan i Almedalen in för genomgång av Alectas riktlinjer för representation, resor och diskussioner om integritet och risk för otillåten påverkan i olika situationer. I slutet av året hölls två informationstillfällen om Svensk Försäkrings nya branschrekommendation för försäkringsbolagens arbete för att bekämpa mutor.

Samarbeten och medlemskap

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

CDP (tidigare Carbon Disclosure Project)

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

Global Compact

Syftar till att näringslivet ska stötta FN:s centrala internationella konventioner. Som medlem i Global Compact ställer sig Alecta bakom de tio principerna inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption som initiativet bygger på.

Hållbart värdeskapande

Samarbete mellan de största svenska institutionella investerna med syfte att lyfta fram vikten av att företag arbetar strukturerat med hållbarhetsfrågor.

Institutionella ägares förening (IÄf)

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

Stockholm Sustainable Finance Centre (SSFC)

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

Svensk Försäkring

Alecta deltar i referensgrupper inom branschorganisationen Svensk Försäkring, bland annat för Hållbarhet och Gröna obligationer. Alecta bidrar med synpunkter på remissförslag och dialog med myndigheter, exempelvis Finansinspektionen och Finansdepartementet.

Sweden Green Building Council

Medlemsorganisationen Sweden Green Building Council bidrar till erfarenhetsutbyte mellan aktörer som är verksamma inom samhällsbyggnad. Organisationen bidrar med verktyg och utbildningar samt annat stöd för utveckling av hållbarhetsarbete.

Swesif

Swesif är en medlemsorganisation för aktörer i Sverige som vill bidra till att sprida och öka kunskapen om hållbara investeringar. Alecta är aktiva i styrelsen och i seminarieutskottet genom hållbarhetsansvarige i kapitalförvaltningen.

UN PRI

FN:s principer för ansvarsfulla investeringar är ett globalt initiativ för institutionella investerare. Genom undertecknandet förbinder sig Alecta att integrera initiativets sex principer gällande ansvarsfulla investeringar i verksamheten. Alecta deltar i påverkansarbetet inom PRI:s initiativ Climate Action 100+.

Övriga investerarinitiativ

Alecta har signerat ett antal initiativ med olika syften. Access to Medicine Index undersöker hur de största läkemedelsbolagen arbetar för ökad tillgång till mediciner i utvecklingsländer. Alecta stödjer TCFD (Taskforce on Climate-related Financial Disclosure) samt The Montreal Pledge, genom vilket investerare förbinder sig att mäta och redovisa klimatavtrycket från sina aktieinvesteringar.

Forskningssamarbeten

Alecta deltar i och bidrar till olika akademiska forskningsstudier. Under 2018 presenterade Alecta tillsammans med Karolinska Institutet för första gången en tvärsnittsstudie av sjukfrånvaron bland privatanställda tjänstemän. Alecta stöttar även Handelshögskolans forskning.

Gilla Din Ekonomi

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

MinPension

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

SNS

SNS är ett dialogforum för centrala samhällsfrågor baserat på kunskap och forskning. Medlemmarna kommer från näringsliv, politik, offentlig förvaltning och forskning.

Kompletterande information och nyckeltal

Vissa indikatorer eller data presenteras endast i urval i den främre delen av redovisningen, sidan 5–23.

Mer fullständig information, samt jämförelse över tid redovisas i följande avsnitt.

GRI Medarbetarinformation (102-8)

ANSTÄLLNINGS- FORMER	2018		2017		2016	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Koncernen						
Antal medarbetare den 31 december	217	148	219	145	232	157
varav i Sverige	217	148	219	145	224	153
varav i utlandet	–	–	0	0	8	4
Tillsvidareanställda	215	146	217	145	230	157
varav heltid	178	137	185	134	194	146
varav deltid	37	9	32	11	36	11
Visstidsanställda	2	2	2	0	2	0
Antal konsulter	10	37	9	27	9	21

Sett till moderbolaget är det relativt få större förändringar under året. Några aspekter är värda att kommentera, exempelvis har personalomsättningen under året varit något högre än tidigare även om den fortfarande ligger under branschsnittet. Alecta mäter personalomsättning i enlighet med Nyckeltalsinstitutet där vi väljer det lägsta talet av det antal som börjat respektive slutat i relation till genomsnittet av antalet anställda under året. Rekryteringar under året har framför allt gjorts externt. Detta beror delvis på att nya tjänster eller funktioner krävt ny kompetens.

Alecta genomför årliga lönekartläggningar för att identifiera och korrigera osakliga löneskillnader.

Övrig medarbetarstatistik

MEDARBETARSTATISTIK			
Koncernen	2018	2017	2016
Antal medarbetare den 31 december	365	364	389
Medelålder samtliga medarbetare	48	47	48
Personalomsättning ¹⁾	7,9 %	7,3 %	6,0 %
Sjukfrånvaro ¹⁾	3,6 %	3,4 %	3,7 %
Andel som omfattas av kollektivavtal ^{1,2)}	100 %	100 %	100 %
Andel kvinnliga medarbetare	59 %	60 %	60 %
Andel kvinnliga chefer	52 %	50 %	44 %
Andel kvinnor i företagsledningen	33 %	33 %	25 %
Andel kvinnor i styrelsen	38 %	31 %	23 %

¹⁾ Avser moderbolaget i Sverige.

²⁾ Omfattar inte medarbetare i företagsledande ställning.

Sjukfrånvaro bland medarbetarna är något lägre än branschen. Alecta har arbetat med en tät uppföljning och dialog vid upprepade sjukfrånvaro för att kunna stötta med den hjälp som behövs. Vi vet att det är viktigt att snabbt komma tillbaka i arbete efter en längre sjukfrånvaro eller under rehabilitering och har därför ansträngt oss för att underlätta upptrappning i den takt som fungerar för medarbetaren.

GRI Skapat och fördelat värde¹⁾ (201-1)

SAMHÄLSEKONOMISKT VÄRDE,			
Koncernen (MKR)	2018	2017	2016
Ekonomiskt värde, skapat			
Kapitalavkastning, före avdrag för driftskostnader ^{2) 3)}	-17 809	53 252	37 783
	-17 809	53 252	37 783
Ekonomiskt värde, fördelat			
Försäkringsersättningar till kunder ⁴⁾	-20 884	-20 353	-19 786
Premiebefrielse till företagskunder	-2 531	-2 039	-1 882
Återbäring i form av fribrevsuppräknings och premiereduktion ⁵⁾	-10 511	-5 618	-3 638
Löner och ersättningar till medarbetare	-325	-352	-409
Leverantörer och samarbetspartner	-540	-518	-451
Avkastningsskatt och inkomstskatt i Sverige och utlandet samt sociala avgifter för anställda	-1 039	-2 594	-3 414
	-35 829	-31 474	-29 581

¹⁾ GRI efterfrågar redovisning av 'bibehållet värde', men hos Alecta går överskottet till försäkringstagarna.

²⁾ Orealiserade vinster/förluster ingår med -46 291 miljoner kronor (2017: 25 719, 2016: 4 074).

Årets avkastning beskrivs i vd-ordet på sida 6, samt sida 46 i förvaltningsberättelsen.

³⁾ I resultaträkningen har kapitalförvaltningskostnader och fastighetsförvaltningskostnader, totalt 234 miljoner kronor (2017: 250, 2016: 254), dragits av mot kapitalavkastning. Se även not 8 Driftskostnader.

⁴⁾ Försäkringsersättningar till kunder inkluderar även återbäring i form av pensions-tillägg och tillägsbelopp, vilka tas från konsolideringsfonden, se not 33 Eget kapital.

⁵⁾ Återbäring tas från konsolideringsfonden, se not 33 Eget kapital.

Alecta skapar ekonomiskt värde för kunderna genom att ge dem en bra och trygg pension. Det sätt på vilket Alecta kan skapa ekonomiskt värde är genom att leverera en god avkastning över tid och genom att hålla låga kostnader.

I den verksamhet som Alecta har måste man titta på skapat och levererat värde ur ett långsiktigt perspektiv. Det värde som skapas under året kommer att fördelas under många år framöver och det värde som har fördelats under året har arbetats upp under tidigare år. Det går därför inte att sätta skapat och fördelat värde för ett enskilt år i relation till ett annat.

GRI Utbildningstimmar (404-1)

Under 2018 var den genomsnittliga utbildningstiden per medarbetare 22 (26) timmar. För kvinnor var genomsnittet 27 timmar, medan genomsnittet för män var 14 timmar. Samtlig utbildningstid registreras av medarbetarna själva i personalsystemet, där den mänskliga faktorn sannolikt bidrar till en lägre siffra än det faktiska antalet timmar. Under 2019 kommer Alecta att utveckla ett bättre systemstöd för att

underlätta administration av utbildningar och öka tillförlitligheten i uppföljningen, bland annat genom central registrering av externa utbildningar, formella anmälningar till interna utbildningar, etc. Alectas mål är att samtliga medarbetare ska ha en kompetensutvecklingsplan, i vilken kompetensutvecklingsbehov och utbildning planeras. I slutet av 2018 hade 76 procent av Alectas medarbetare en kompetensutvecklingsplan, jämfört med 88 procent 2017. Majoriteten av dem som inte hade en plan hade anställts sent under året.

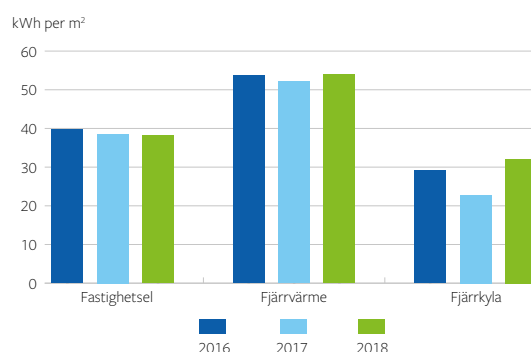
GRI Utvärdering och utveckling (404-3)

Samtliga medarbetare ska ha årliga utvecklingssamtal, och i slutet av 2018 hade 90 procent av medarbetarna haft det. Det är en ökning jämfört med 2017, då andelen var 88 procent med förklaringen att nyanställda som börjat under den senare delen av året ännu inte hade hunnit ha sina utvecklingssamtal vid årets slut.

Energiförbrukning i Alectas fastigheter

Nedan redovisas normalårskorrigerad energiförbrukning inom Alectas fastighetsbestånd. Det inkluderar innehav i den direktägda fastighetsportföljen med tre års historik. Energiförbrukningsdata för 2016 och 2017 har korrigerats, och är något högre än tidigare redovisat. Den energieffektivisering på sju procent som uppmättes för 2017 ska istället vara fem procent. Alecta nådde inte sitt årliga mål om tre procents energieffektivisering under 2018, framför allt på grund av det stora kylbehovet under den varma sommaren.

ENERGIFÖRBRUKNING, ALECTAS SVENSKA FASTIGHETSBESTÅND



Förbrukning av kWh per m² (uthyrda yta) i Alectas svenska fastighetsbestånd. I jämförelsesyfte ingår bara fastigheter som ägts under hela jämförelseperioden 2016–2018. Därmed har siffror som rapporterades i föregående årsredovisning korrigerats något. Indirekt ägda fastigheter och bostäder ingår inte i jämförelsen.

GRI Klagomål gällande brister i kundintegritet (418-1)

Det har under året inte inkommit några klagomål avseende förlust av kunddata. Två klagomål har registrerats gällande intrång avseende personlig integritet. Dessa har inte varit av sådan karaktär att de utgjort allvarlig brist eller föranlett anmälan till Datainspektionen.

GRI Böter eller sanktioner (419-1)

Alecta har inte drabbats av några böter eller sanktioner under 2018.

Alectas arbete med miljö och inköp

Som tjänsteföretag med ett centralt beläget kontor är vårt arbete med direkt miljöpåverkan starkt förknippat med vår fastighet, vårt resande och vårt samarbete med olika leverantörer. Under åren har vi effektiviserat resursanvändningen på kontoret med betydande vinster i form av ekonomi och miljö. I dag kommer våra mer betydande miljöavtryck från energi till fastigheten, resor i tjänsten samt användning av papper och genererat matsvinn. Alecta redovisar direkt miljöpåverkan för första gången 2018 och minskad miljöpåverkan är ett övergripande hållbarhetsmål framåt.

Direkt miljöpåverkan, drift och verksamhet 2018

ENERGIANVÄNDNING, KONTOR	MWh
Totalt	2 953
– varav el	1 390
– varav fjärrvärme	1 267
– varav fjärrkyla	296
KOLDIOXIDAVTRYCK	kg CO ₂
Energi, fastighet ¹⁾	43 715
Resor ²⁾	193 858
– varav flyg	192 932
– varav tåg	926
PAPPERSANVÄNDNING	KG
Kontorsverksamheten	7 500 ³⁾
Kundbrev	32 299 ⁴⁾

¹⁾ All fastighetsel ursprungsmärkt från förnybara källor. Fjärrkylan produceras bland annat genom frikyla från vatten samt spillvärme. Fjärrvärmen produceras delvis baserat på kol och olja och koldioxidutsläppen från dessa källor klimatkompenseras genom köp av utsläppsrätter.

²⁾ Under 2018 genomfördes 521 flygresor, varav 333 utrikes. Antalet tågresor var 288, varav 2 utrikes.

³⁾ Motsvarande 22,2 kg per person.

⁴⁾ Därtill skickades ett stort antal digitala brev som om de hade skickats postalt hade motsvarat ytterligare 19 137 kg. Av de postala brev som skickades under året var nära 12 ton kopplade till ett utskick av engångskaraktär som resultat av ITP-upphandlingen.

Under året har huvudkontoret genomgått ett omfattande renoveringsarbete, vilket sannolikt inneburit en ökad energianvändning jämfört med ordinarie verksamhet. Arbetet fortsätter in i 2019. I renoveringsarbetet har vi vid upphandlingen av möbler ställt konkreta miljökrav på leverantören, både avseende kemikalieanvändning och utifrån vår ambition att renovera och återanvända kontorsmöbler så långt det har varit möjligt.

Vi har börjat mäta koldioxidavtrycket från våra resor för att kunna göra mer medvetna val vid tjänsteresor. De flesta resor som görs är relaterade till kundbesök eller verksamheten inom kapitalförvaltningen. Vi mäter också vår pappersförbrukning, och tittar samtidigt på om vi kan gå över till mer digitala verktyg och arbetssätt. Redan idag sker en betydande andel av våra brevutskick till kunder digitalt, en utveckling som vi aktivt försöker påverka genom att förenkla och tillgängliggöra informationen digitalt.

Tillsammans med eller genom våra leverantörer har vi möjlighet att påverka vårt miljöavtryck. Under 2018 flyttade exempelvis vår IT-leverantör våra servrar till en nybyggd modern datahall där ny teknik minskar energiåtgången betydligt. Genom frikyla, vilket innebär att man använder utomhusluft för att balansera temperaturen i datahallen för optimal drifteffektivitet, kan man täcka upp till 90 procent av behovet. Tillsammans med den entreprenör som sedan 2017 driver vår personalmatsal har vi genomfört matsvinnskampanjer vilket resulterat i konkreta minskningar, från mars till oktober halverades det uppmätta matsvinnet.

En viktig leverantör i det interna miljöarbetet är våra lokalvårdare, där vi anlitar ett företag som bedriver ett aktivt miljöarbete och väljer produkter med bra miljöval samt har kollektivavtal för sina anställda.

Utöver de nämnda leverantörerna arbetar Alecta framför allt med externa parter i utbildningssammanhang, inköp av licenser och mjukvara, underhåll av utrustning, kontorsvaror samt analystjänster för kapitalförvaltningen. Under 2018 genomförde Alecta transaktioner med totalt 627 (636) leverantörer, varav 565 (568) i Sverige, 41 (49) inom övriga EU och 21 (19) utanför EU. Fem aktörer stod för 61 procent av transaktionsvolymerna. De svenska leverantörerna stod för 96 procent av transaktionsvolymerna.

GRI-tabell

Om hållbarhetsredovisningen

Alectas hållbarhetsredovisning för 2018 har upprättats enligt riktlinjerna för Global Reporting Initiative (GRI), GRI Standards och alternativ Core. Innehållet i hållbarhetsredovisningen återfinns huvudsakligen på sidorna 5–23 samt i denna kompletterande fördjupning på sidorna 24–34. Hållbarhetsredovisningen omfattar verksamhetsåret 2018 och ingår som en del i Alectas årsredovisning. Års- och hållbarhetsredovisningen publiceras årligen i mars. Föregående årsredovisning publicerades den 31 mars 2018.

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

Omfattning och avgränsning

Hållbarhetsredovisningen omfattar i huvudsak moderbolaget Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt, samt Alectas dotterbolag med de undantag som framgår nedan. Dotterbolagens verksamhet är att direkt eller indirekt äga fastigheter. De fastighetsbolag som Alecta samäger definieras som joint ventures och hanteras som finansiella instrument. Beskrivning av rutiner och uppgifter i medarbetaravsnittet på sidorna 22–23 omfattar anställda i moderbolaget medan koncerndata som inkluderar dotterbolaget WTC finns på sidan 30. Beskrivning av Alectas direkta miljöpåverkan och leverantörer på sidan 32 avser moderbolaget. Övriga undantag i omfattningen framgår löpande i rapporten.

Alecta förvaltar kollektivavtalade tjänstepensioner i Sverige. Alectas kapitalförvaltning omfattar placeringar i aktier, räntebärande värdepapper och fastigheter. Alectas fastighetsinnehav finns framför allt i Sverige. Det har inte skett några väsentliga förändringar av organisationens storlek, struktur, ägarskap eller leverantörer under redovisningsperioden.

Beräkningsmetoder och definitioner

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

GRI-upplysning 418-1: Med allvarliga brister avses en händelse som innebär en allvarlig kränkning av en enskild kunds personliga integritet eller som föranlett kritik från tillsynsmyndigheter.

Kontakt

Kontaktperson för frågor om Alectas hållbarhetsredovisning är Carina Silberg, hållbarhetsansvarig.

Mejladress: carina.silberg@alecta.se

GRI STANDARDS INDEX 2018, CORE		HÄNVISNING	KOMMENTAR
ORGANISATION			
102-1	Namn	45	
102-2	Verksamhet, varumärken, produkter och tjänster	33, 45	
102-3	Huvudkontorets adress	45	
102-4	Verksamhetsorter	33	
102-5	Ägarstruktur och företagsform	45	
102-6	Marknader	10–11, 45	
102-7	Verksamhetens omfattning	30, 45–46	
102-8	Medarbetarinformation	30	
102-9	Leverantörskedja	24–25, 32	
102-10	Betydande förändringar av organisation och leverantörskedja	33	
102-11	Försiktighetsprincipen eller ansats	Se kommentar	Alectas bedriver ingen tillverkande verksamhet, men miljöaspekter beaktas i investeringsverksamheten.
102-12	Externa initiativ	20, 29	
102-13	Medlemskap	2, 21, 29	
STRATEGI			
102-14	Utfästelse från högsta beslutsfattare	6–7	

GRI-tabell, *forts.*

GRI STANDARDS INDEX 2018, CORE		HÄNVISNING	KOMMENTAR
ETIK OCH INTEGRITET			
102-16	Värderingar, principer, standarder och normer	25	
STYRNING			
102-18	Struktur för styrning	24-25, 37-40	
INTRESSENTDIALOG			
102-40	Intressenter	26	
102-41	Kollektivavtal	30	
102-42	Identifiering och urval intressenter	26	
102-43	Metoder för intressentdialog	26	
102-44	Frågor och ämnen som har berörts	26	
REDOVISNING			
102-45	Enheter som ingår i den finansiella redovisningen	84-85	Not 16
102-46	Metod för att definiera rapportinnehåll och gränsdragning	27-28, 33	
102-47	Väsentliga frågor	27-28	
102-48	Korrigeringar från föregående år	Se kommentar samt sidorna 31 och 34	Riktlinjer för miljö och hållbarhet för Alecta fastigheter antogs 2018, inte 2017 som tidigare angivet. Data över energiförbrukning i fastigheter för 2016 och 2017 har korrigerats, och är något högre än tidigare redovisats.
102-49	Förändringar i redovisningen	Se kommentar	Inga väsentliga justeringar
102-50	Redovisningsperiod	33	
102-51	Datum för föregående redovisning	33	
102-52	Redovisningscykel	33	
102-53	Kontaktperson för redovisningen	33	
102-54	Utfästelse om redovisningsnivå enligt GRI Standard	33	
102-55	Innehållsindex för GRI	33-34	
102-56	Extern granskning	4, 33, 35	
HÅLLBARHETSSTYRNING			
103-1	Förklaring och avgränsning för väsentliga frågor	27-28	
103-2	Systematik för styrning	24-25, 28	
103-3	Utvärdering av systematiken för styrning	24-25, 39-40	
EKONOMI			
201-1	Skapat och fördelat direkt ekonomiskt värde	15, 31	
SOCIALA FRÅGOR – ANSTÄLLNING			
404-1	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd fördelat på kön och personalkategori	22-23, 31	Se Omfattning och avgränsning, samt Beräkningsmetoder och definitioner
404-3	Procentuell andel anställda som får regelbunden utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärutveckling	22, 31	Se Omfattning och avgränsning
SOCIALA FRÅGOR – INTEGRITET OCH PRODUKTANSVAR			
418-1	Totalt antal klagomål gällande överträdelse mot kundintegriteten och förlust av kunddata	32	
419-1	Böter och påföljder för överträdelse mot ekonomiska eller sociala lagar eller regler	32	
FS10	Procentuell andel och antal företag i bolagets portfölj som bolaget har haft en dialog om miljömässiga eller sociala frågor	19	
FS11	Procentuell andel av förvaltad kapital som har omfattats av miljömässig eller social screening	18	

Revisorns rapport över översiktlig granskning av Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt hållbarhetsredovisning samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till överstyrelsen i Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt org.nr 502014-6865

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i Alecta Pensionsförsäkring AB att översiktligt granska bolagets hållbarhetsredovisning för år 2018. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidorna 33–34 i detta dokument varav den lagstadgade hållbarhetsrapporten definieras på sidan 4.

Styrelsens och företagsledningens ansvar

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning och lämna ett yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. Vi har utfört vår granskning avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med FARs rekommendation RevR 12

Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. En översiktlig granskning och en granskning enligt RevR 12 har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions- sed i övrigt har.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Alecta bPensionsförsäkring AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning och granskning enligt RevR 12 gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning och granskning enligt RevR 12 har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

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

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

Uttalanden

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

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 19 mars 2019
Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Outi Alestalo
Specialistmedlem i FAR

Bolagsstyrningsrapport 2018

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

Bolagsstyrning hos Alecta

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

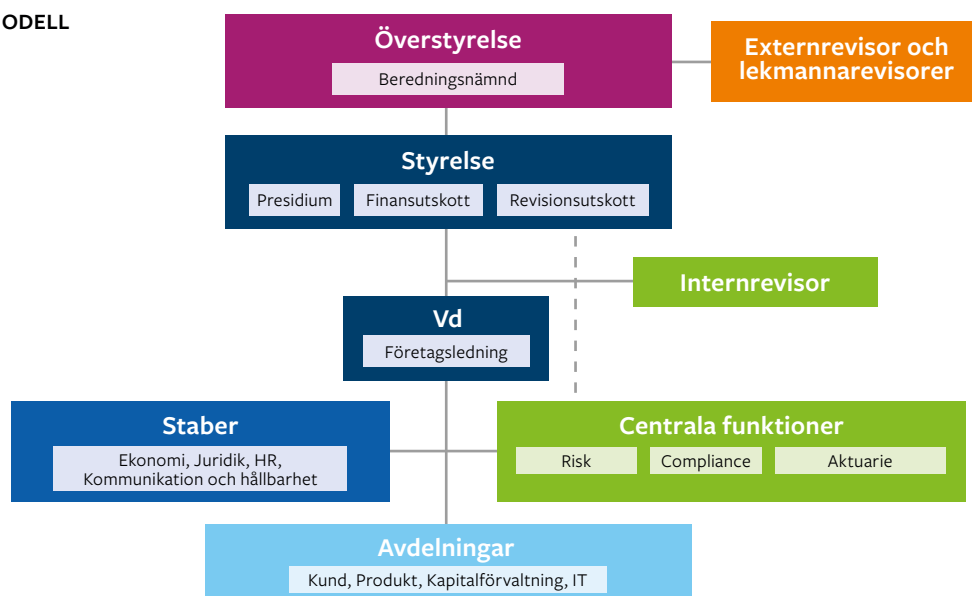
Att upprätta en bolagsstyrningsrapport är inte ett krav för Alecta enligt Lag om årsredovisning i försäkringsbolag. Däremot tillämpar Alecta Svensk kod för bolagsstyrning (Koden),

även om någon formell skyldighet att göra det inte föreligger. Regler i Koden som inte är anpassade till det faktum att bolaget är ömsesidigt försäkringsbolag tillämpas dock inte. En mindre avvikelse från Koden är också att delårsrapporten inte granskas av bolagets revisor.

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



BOLAGSSTYRNINGSMODELL



Överstyrelse och beredningsnämnd

Alectas högsta beslutande instans är överstyrelsen, som motsvarar bolagsstämman i försäkringsrörelselagen. Överstyrelsen har bland annat till uppgift att välja styrelse och externrevisorer, att årligen behandla frågan om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna verksamhetsårets förvaltning, samt att fastställa resultat- och balansräkning för moderbolaget respektive koncernen, samt att besluta hur årets resultat ska disponeras. För att pensionärernas intressen och synpunkter ska tillgodoses tillämpas principen att ett antal av överstyrelsens ledamöter ska vara pensionärer i Alecta. Dessa utses av de nedan nämnda fackliga organisationerna.

Överstyrelse och beredningsnämnd

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

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

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

Valen av styrelse, styrelseordförande, externrevisorer och lekmannarevisorer bereds av en beredningsnämnd, tillsatt av överstyrelsen. Nämnden arbetar i nära samverkan dels med

de organisationer som utser ledamöter till överstyrelsen, dels med styrelsens ordförande. Beredningsnämnden lämnar också förslag till styrelsearvoden, inklusive ersättning för utskottsarbete, samt till arvoden till Alectas revisorer och lekmannarevisorer.

Sedan överstyrelsens möte i april 2017 har beredningsnämnden följande ordinarie ledamöter: Kenneth Bengtsson, sammankallande, Peter Hellberg, vice sammankallande, Peter Larsson, Ulrik Wehtje.

Sammankallande och vice sammankallande i nämnden är tillika ordförande och vice ordförande i överstyrelsen. Ingen särskild ersättning har utgått till ledamöterna för deras arbete i beredningsnämnden.

Externrevisorer och lekmannarevisorer

Externrevisorer väljs av överstyrelsen för ett till fyra år i taget. Externrevisorerna har till uppgift att granska Alectas årsredovisning och bokföring samt styrelsens och vd:s förvaltning.

Nuvarande externrevisorer, Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Jesper Nilsson som huvudansvarig revisor, valdes första gången vid överstyrelsens ordinarie möte 2014 för ett år och har därefter omvalts för ett år i taget, senast vid överstyrelsens ordinarie möte 2018. Externrevisorerna avlägger för varje räkenskapsår en revisionsberättelse, som ingår i Alectas årsredovisning.

Ernst & Young har under räkenskapsåret 2018 utöver externrevisionsuppdraget utfört andra uppdrag åt Alecta, bland annat skattekonsultationer och utredningsuppdrag.

Mer information om externrevisorernas arvode, se not 48
upplysning om revisors arvode.

För granskning av att Alectas verksamhet sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt, samt att den interna kontrollen i övrigt är ändamålsenlig, väljs vid ordinarie överstyrelsemöte för tiden till och med nästa ordinarie överstyrelsemöte även två lekmannarevisorer med två personliga suppleanter. Lekmannarevisorerna avlägger för varje räkenskapsår en granskningsrapport, som ingår i Alectas årsredovisning. Till lekmannarevisorer vid 2018 års överstyrelsemöte valdes Niklas Hjert (med Kati Almqvist som personlig suppleant) och Lars Jansson (med Lisbeth Gustafsson som personlig suppleant). För information om lekmannarevisorernas arvode, se not 48.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för Alectas organisation och förvaltning. Den beslutar om Alectas strategier och långsiktiga mål och har ansvar för att säkerställa att Alecta har en tillfredsställande intern kontroll. Styrelsen ansvarar därvid för att Alecta har nödvändiga styrdokument för sin verksamhet och fattar beslut om bland annat Placeringsriktlinjer, Försäkringstekniska riktlinjer och Intressekonfliktspolitik.

Styrelseledamöter och vd

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

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

Styrelsens arbetsordning m.m.

Som ett led i styrningen tillämpar Alecta såväl arbetsordning för styrelsen som instruktion för vd, anpassade till kodens regler. Från den 1 januari 2016 följer även Alecta Solvens 2-regelverkets regler om företagsstyrning.

Alectas styrelse utvärderar fortlöpande vd:s arbete. En gång per år görs en formell utvärdering. Likaså utvärderas årligen det egna arbetet inom styrelsen. Resultatet av sty-

relseutvärderingen redovisas för överstyrelsens beredningsnämnd.

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

Styrelsepresidiet

Styrelsepresidiets huvudsakliga uppgift är att handlägga och fatta beslut i de ärenden som styrelsen delegerar till presidiet, att lämna råd till vd i anslutning till den löpande förvaltningen samt att bereda de ärenden som väntas tas upp på nästföljande styrelsemöte. Presidiet fungerar även som ersättningsutskott och sammanträder på initiativ av styrelsens ordförande. Presidiet hade under 2018 fem möten, samtliga ordinarie.

Finansutskottet

Finansutskottets huvudsakliga uppgift är att fastställa närmare riktlinjer för och följa upp den löpande placeringsverksamheten, att bereda de ärenden inom finansförvaltningen som ska behandlas av Alectas styrelse samt att besluta i vissa placeringsärenden som inte ryms inom vd:s befogenheter. Finansutskottet hade under 2018 fem möten, varav fyra ordinarie.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att löpande utvärdera och till styrelsen förmedla sin bild av Alectas risk-exponering och ledningens hantering av riskerna. När det gäller de finansiella riskerna innebär detta att säkerställa att den finansiella riskrapporteringen fungerar. Revisionsutskottet stödjer också styrelsen bland annat i att följa och utvärdera den interna och externa revisionen samt svarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra och övervaka Alectas finansiella rapportering. Utskottet hade under 2018 fem möten, samtliga ordinarie.

Styrelsens arbete under 2018

Styrelsen hade under 2018 sex möten, samtliga ordinarie. En gång om året samlas styrelsen till ett styrelseseminarium för att under ett par dagar diskutera för Alecta viktiga strategiska frågor.

Bland de viktigare frågor som styrelsen och utskotten hanterade under året kan följande nämnas:

- Alecta 2023 – strategiarbete
- Ny konsolideringspolicy
- Återbäring och premiesättning
- Införande av tjänstepensionsdirektivet i svensk lag

- Klimatscenarior i ORSA-rapporteringen
- Utlagd verksamhet
- PRI och månatliga individuella kontrolluppgifter

Riskhantering och intern kontroll

Inom Alecta ingår det i varje medarbetares och chefs uppgifter att verka för en väl avvägd intern kontroll och ändamålsenlig riskhantering, även om styrelse och vd alltid har det yttersta ansvaret för detta. I syfte att säkerställa adekvat riskhantering och efterlevnad av lagar, föreskrifter och interna styrdokument är Alectas riskhantering och interna kontroll uppbyggd enligt en modell med tre försvarslinjer.

Första försvarslinjen – riskhantering i verksamheten

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

Andra och tredje försvarslinjen – centrala funktioner

Till stöd för verksamheten, styrelsen och vd finns de i försäkringsrörelselagen angivna centrala funktionerna Risk, Compliance och Aktuariiefunktionen (andra försvarslinjen) samt Internrevision (tredje försvarslinjen) som ansvarar för en oberoende och självständig företagsövergripande uppföljning inom sina respektive ansvarsområden. Dessa funktioner arbetar riskbaserat och prioriterar därmed sina aktiviteter och uppföljningar inom de områden där Alectas risker är störst. Riskhantering är en integrerad del i Alectas styrning. För att skydda kunder och andra intressenter ställs höga krav på hur riskerna kontrolleras och hanteras. Mer information om risker och riskhantering finns i förvaltningsberättelsen på sidan 55 samt i not 3 Risker och riskhantering på sidan 75.

Risk

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

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

Compliance

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

Compliances uppdrag är att:

- lämna råd till chefer, vd och styrelsen i syfte att undvika bristande regelefterlevnad.
- bedöma konsekvenserna av förändringar i externa och interna regler.
- identifiera och bedöma regelefterlevnadsrisker avseende externa och interna regler.
- bedöma om Alectas åtgärder för att förhindra bristande regelefterlevnad är ändamålsenliga.

Aktuarie

Chefaktuarien ingår organisatoriskt i avdelningen Produkt, men har en självständig roll och rapporterar på eget initiativ till vd och styrelse. Chefaktuarien är den inom Alecta som svarar för de uppgifter som enligt försäkringsrörelselagen och föreskrifter ligger på aktuariiefunktionen. Dessa uppgifter innefattar bland annat att:

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

Internrevision

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

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

Styrdokument och uppföljning

Alla som arbetar i Alecta har ett ansvar för att bidra till en god intern kontroll och ska följa Alectas styrdokument. Styrdokumentet beslutas av vd eller styrelsen och revideras vid behov, dock minst en gång per år. Alla medarbetare informeras om förändringar i regelverken genom sina chefer och har också ett eget ansvar att hålla sig uppdaterade om de styrdokument som berör dem via Alectas intranät. I den obligatoriska introduktionsutbildningen för nya medarbetare ingår bland annat information om de etiska reglerna. En förutsättning för effektiv styrning är att utfallet regelbundet följs upp och återrapporteras. På så sätt anpassas styrningen efter nya

behov eller förutsättningar. Avdelningscheferna ansvarar för att en ändamålsenlig uppföljning görs och att kontroller finns inom deras respektive ansvarsområden.

Affärsuppföljning

Controller följer löpande upp verksamhetens resultat avseende planerade aktiviteter samt kostnadsutfall och måluppfyllelse i förhållande till affärs- och verksamhetsplaner. Controller upprättar också varje kvartal en intern rapport till styrelsen och företagsledningen.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom bland annat revisionsutskottets arbete. Utskottet behandlar i detta sammanhang vid behov kritiska redovisningsfrågor och går igenom finansiell rapportering som Alecta avser att lämna.

I anslutning till att uppgifter för den finansiella rapporteringen tas fram gör Alectas ekonomiavdelning kontroller för att säkerställa kvaliteten på lämnade uppgifter och att den finansiella rapporteringen följer lagar och andra regler. Vidare gör Controller analyser av resultat och ställning kvartalsvis som rapporteras till företagsledningen och styrelsen.

De externa revisorerna har deltagit vid tre av revisionsutskottets sammanträden under 2018, varvid olika frågor som berört revisionen har varit föremål för diskussion mellan revisorerna och utskottets ledamöter. Revisionsutskottet har under året granskat och utvärderat de externa revisorernas arbete.

Hela styrelsen tar del av delårsrapporterna innan de publiceras samt tar del av och godkänner årsredovisningen innan den publiceras.

De externa revisorerna har till styrelsen lämnat en skriftlig rapport över årets granskning. De har även deltagit vid ett styrelsemöte för att muntligen avge rapport avseende revisionen 2018 samt för utvärdering av ledningens arbete.

Riktlinjer för ersättning till företagsledningen

Styrelsen fastställde i mars 2018 riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen inom Alecta och överstyrelsen fastställde nedanstående riktlinjer vid sitt möte den 18 april 2018:

Ersättningen till vd och andra ledande befattningshavare i företagsledningen utgörs av grundlön, pensionsavsättningar och övriga förmåner. Med andra ledande befattningshavare avses de för närvarande åtta personer som tillsammans med vd utgör Alectas företagsledning.

Lön

Lönen sätts med hänsyn till kompetens, ansvarsområde, befogenhet och prestation samt ska baseras på marknadsmässiga förhållanden och principer. Rörlig ersättning utgår inte till vare sig vd eller övriga ledande befattningshavare i företagsledningen.

Pensionsavsättningar

Samtliga i företagsledningen omfattas av FTP-planen. Ordinarie pensionsålder är 65 år. För vd avsätts 35 procent av lönen till pension, inklusive avsättningar till FTP-planen.

Avgångsvederlag och övriga förmåner

För vd och för övriga ledande befattningshavare gäller vid uppsägning från Alectas sida en uppsägningstid på sex månader i kombination med avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner, med full avräkning vid ny anställning mot avgångsvederlaget. Enligt avtal som träffats innan dessa uppsägningsvillkor började tillämpas har en ledande befattningshavare en uppsägningstid på 18 månader med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning under motsvarande tid.

Samtliga i företagsledningen har rätt till förmånsbil samt rätt till sjukersättning motsvarande 90 procent av den kontanta bruttolönen under de första tolv månaderna vid eventuell sjukdom. I övrigt gäller samma förmåner som för övriga anställda, bland annat sjukvårdsförsäkring och friskvårdsbidrag.

Beredning och beslut

Frågor om lön och andra anställningsvillkor till vd och andra ledande befattningshavare, samt om Alectas rörliga ersättningsprogram, bereds av styrelsens presidium, i dess egenskap av ersättningsutskott, för beslut av Alectas styrelse. Om ersättningar och incitamentsprogram avseende 2018, se not 48 på sidan 105.

Överstyrelse och revisorer

Ledamöter och suppleanter

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Svenskt Näringsliv för tiden 2017–2019 om inget annat anges.

Ledamöter

Björn Alvingrip, Mölle
 Kenneth Bengtsson, Stockholm, ordförande ¹⁾
 Jan Bosaeus, Solna
 Anders Canemyr, Nacka (2018–2019)
 Mattias Dahl, Stockholm
 Marcus Dahlsten, Stockholm (2018–2019)
 Eva Dunér, Göteborg
 Catharina Elmsäter-Svärd, Enhörna (2018–2019)
 Inga-Kari Fryklund, Stockholm
 Nils Åke Hallström, Nälden
 Per Hidesten, Stockholm
 Karin Johansson, Stockholm
 Ulf Larsson, Sundsvall
 Staffan Lindquist, Helsingborg
 Martin Lindqvist, Stockholm
 Jan Moström, Luleå
 Ola Månsson, Alunda ²⁾
 Ulrik Wehtje, Malmö ¹⁾
 Klas Wählberg, Västerås ²⁾

Suppleanter

Antje Dederig, Bromma
 Hans Gidhagen, Upplands Väsby
 Jonas Hagelqvist, Stockholm
 Charlott Richardson, Sollentuna

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK för tiden 2017–2019.

Ledamöter

Stefan Carlsson (Unionen), Norrköping
 Per-Erik Djärf (Unionen), Vadstena
 Björn Ekblom (Unionen), Svanesund
 Annika Elias (Ledarna), Göteborg ²⁾
 Helena Hedlund (Ledarna), Märsta
 Peter Hellberg (Unionen), Bandhagen, vice ordförande ¹⁾
 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 ¹⁾
 Hans Lindau (Unionen), Sandared
 Leif Nicklagård (Unionen), Sundbyberg
 Annica Pettersson (PTK), Enskede Gård
 Kristina Rådkvist (PTK), Enköping
 Therese Sysimetsä (Unionen), Stockholm
 Anders Tihkan (Sveriges Ingenjörer), Värmdö
 Marina Åman (Unionen), Strängnäs ²⁾

Suppleanter

Thomas Eriksson (Ledarna), Örebro
 Nils-Harald Forssell (Unionen), Olofstorp, även för Alectas pensionärer
 Mikael Hansson (Unionen), Billdal
 Stefan Jansson (Sveriges Ingenjörer), Stockholm

Revisorer

Ordinarie

Ernst & Young AB,
 huvudansvarig revisor
 Jesper Nilsson

Lekmannarevisorer

Ordinarie

Niklas Hjert, Unionen
 Lars Jansson, Svenskt Näringsliv

Suppleanter

Kati Almqvist, Ledarna
 Lisbeth Gustafsson, Svenskt Näringsliv

¹⁾ Ledamot i Beredningsnämnden

²⁾ Suppleant i Beredningsnämnden

Styrelse

				
Namn	Erik Åsbrink	Hanna Bisell	Cecilia Fahlberg Pihlgren	Martin Linder
Funktion	Ordförande	Ledamot	Förste vice ordförande	Ledamot
Född	1947	1969	1960	1973
Invald	2000	2016	2007	2016
Utskott	Styrelsepresidiet (ordf) Finansutskottet (ordf)	Revisionsutskottet	Styrelsepresidiet	Finansutskottet
Övriga styrelseuppgifter	Stiftelsen Cancercentrum Karolinska (ordf) och Danske Hypotek AB	Medlemsförsäkring AB (ordf)	–	PTK (ordf) och TCO
Övriga uppdrag	Handels Ekonomiska Råd (ordf) och SNS Förtroenderåd	–	Arbetsmarknadsutredningen (särskild utredare)	–
Övrigt	–	–	–	Unionen (förbundsordförande)
Närvaro styrelse	6/6	6/6	6/6	5/6
Närvaro utskott	10/10	5/5	5/5	5/5

				
Namn	Carola Lemne	Petra Hedengran	Per Hedelin	Mikael Persson
Funktion	Andre vice ordförande	Ledamot	Ledamot	Arbetsagarrepresentant Saco
Född	1958	1964	1965	1962
Invald	2018	2017	2008	2008
Utskott	Styrelsepresidiet	Finansutskottet	Revisionsutskottet (ordf)	–
Övriga styrelseuppgifter	Arjo AB och Calgo Enterprise AB	Electrolux AB	Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, Bliwa Livförsäkring Öms., Mgruppen, Svenska managementgruppen AB och Intermezzon AB	–
Övriga uppdrag	–	Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden och Aktiemarknadsbolagens förening (vice ordf)	–	–
Övrigt	–	Investor AB (chefsjurist)	–	–
Närvaro styrelse	3/5 (Ledamot från 18 april)	5/6	6/6	6/6
Närvaro utskott	4/4 (Ledamot från 18 april)	5/5	5/5	–

Samtliga styrelseledamöter förutom arbetsagarrepresentanterna är oberoende i förhållande till Alecia och företagsledningen. Eftersom Alecia saknar aktieägare är Kodens regler om oberoende ledamöter i förhållande till större aktieägare inte tillämpliga.

   				Namn
Anna-Karin Hatt	Richard Malmberg	Peter Jeppsson	Magnus von Koch	Funktion
Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Född
1972	1961	1957	1962	Invalid
2016	2003	2016	2010	Utskott
Finansutskottet	Revisionsutskottet	Revisionsutskottet	Finansutskottet	Övriga styrelse-uppdrag
Almega AB, Almega Tjänsteförbunden, Castellum AB, Trygghetsfonden TSL och Trygghetsrådet TRR	PTK (vice ordf), SACO (förste vice ordf) och Akademikertjänst AB (ordf)	Trygghetsrådet TRR (ordf), Trygghetsfonden TSL (ordf), Fora AB, AFA Livförsäkringsaktiebolag, AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag och AFA Sjukförsäkringsaktiebolag	Klara Norra Fastigheter AB (ordf)	Övriga uppdrag
Almega tjänsteförbunden (förbunds-direktör) och Universitetskanslerämbetet	–	–	–	Övrigt
Almega AB (vd) ¹⁾	Sveriges Ingenjörer (förbundsdirektör)	Svenskt Näringsliv (vice vd)	Unionen (kapitalförvaltare)	Närvaro styrelse
6/6	4/6	4/6	5/6	Närvaro utskott
5/5	2/5	4/5	5/5	

  			Namn
Kaj Thorén	Birgitta Pernkrans	Anders Weihe	Funktion
Ledamot	Arbetsstagarrepresentant FTF	Ledamot	Född
1944	1969	1961	Invalid
2005	2015	2017	Utskott
Finansutskottet	–	Revisionsutskottet	Övriga styrelse-uppdrag
–	–	Trygghetsrådet TRR och Trygghetsfonden TSL	Övriga uppdrag
–	–	TEKO Sveriges Textil- och Modeföretag (vd), Teknikarbetsgivarna och Tekniktjänste-arbetsgivarna	Övrigt
–	–	Teknikföretagen (chefsjurist, förbunds-direktör och förhandlingschef)	Närvaro styrelse
6/6	6/6	5/6	Närvaro utskott
5/5	–	4/5	

¹⁾ Till och med den 31 augusti 2019, därefter LRF (vd).

Ledning

			
Namn	Magnus Billing	Katarina Thorslund	Fredrik Palm
Funktion	Verkställande direktör	Vice verkställande direktör, chef Kund	Chef Produkt
Född	1968	1962	1976
Anställningsår	2016	2003	2013
Studier	Jur.kand.	Fil.kand. matematik	Fil.mag. matematisk statistik
Tidigare erfarenheter	Vd för Nasdaq Stockholm och vd för Nasdaq Nordics	Ekonomichef och chefaktuarie Alecta. Dessförinnan chefaktuarie Folksam Grupp försäkring.	Aktuariekonsult i egen verksamhet. Dessförinnan konsult och delägare i konsultföretag.
Styrelse-uppdrag	Svensk Försäkring, Försäkringsbranschens Arbetsgivare-organisation		
Övriga uppdrag	SNS Förtroenderåd och Stockholm Sustainable Finance Centre (ordf)		

			
Namn	Hans Sterte	Martin Hedensjö	Camilla Wirth
Funktion	Chef Kapitalförvaltning	Chef Kommunikation och hållbarhet	Chef Ekonomi
Född	1961	1964	1970
Anställningsår	2018	2016	2017
Studier	Examen från ekonomlinjen vid Stockholms Universitet	Civilekonom redovisning och revision	Ekonomie magisterexamen
Tidigare erfarenheter	Kapitalförvaltningschef på Skandia. Dessförinnan finansdirektör på Länsförsäkringar AB.	Kommunikationsdirektör Svenska Spel, Vice President Corporate Communications Europe, Middle East & Africa Nasdaq, Executive Partner, ansvarig för Corporate & Financial Communications, Hallvarsson & Halvarsson, vice vd, Springtime, Investor Relations Director, Electrolux	CFO Nordax Bank AB (publ), CFO Aberdeen Property Investors IIM AB, revisor och konsult KPMG Financial Services

			
Namn	Maria Wahl Burvall	Magnus Landare	Ulf Larsson
Funktion	Chef HR, inköp och service	Chefsjurist ¹⁾	Chef IT
Född	1964	1957	1968
Anställningsår	2014	1995	1998
Studier	Civilekonom, inriktning Nationalekonomi och statistik	Jur. kand.	Fil. kand. företagsekonomi
Tidigare erfarenheter	Ekonom, HR-specialist och HR-chef på Riksbanken	Lagerlöf & Leman Advokatbyrå. Dessförinnan notarie-meritering vid Stockholms tingsrätt.	Chefsarkitekt IT och gruppchef infrastruktur inom Alecta. Dessförinnan konsult på WM-data.

¹⁾ Till och med andra kvartalet 2019 då Charlotte Rydin tillträder tjänsten som chefsjurist. Magnus Landare fortsätter på Alecta som senior rådgivare till vd.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt avger härmed årsredovisning för 2018, bolagets etthundraandra 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 utförs av externa leverantörer enligt uppdragsavtal. Dessutom anses vissa av de uppgifter som Collectum och andra valcentraler utför inom ramen för ITP och andra pensionsplaner som utförda för Alectas och övriga deltagande försäkringsbolags räkning.

Verksamhet och produkter

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

Alectas huvudsakliga uppgift är att förvalta ITP-planens olika delar på uppdrag av kollektivavtalsparterna Svenskt Näringsliv och Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Alecta förvaltar den förmånsbestämda ålderspensionen i ITP 2 och premiebestämd ålderspension i ITP 1. Förutom ålderspension innehåller ITP 2 även en förmånsbestämd familjepension och premiebestämd ITPK (kompletterande ålderspension). Premiebestämd ålderspension erbjuds genom produkten Alecta Optimal Pension som för såväl ITP 1 som ITPK är förval och valbart alternativ. Alecta har även uppdraget att administrera sjuk- och livförsäkringsprodukterna i ITP-planen. Där ingår riskförsäkringarna sjukpension, premiebefrielse och familjeskydd.

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

Alecta Optimal Pension är även ett valbart alternativ inom övriga stora kollektivavtalsområden: Avtalspension SAF-LO

för privatanställda arbetare, för statligt anställda inom avtalsområdet PA 16, inom PA-KFS för tjänstemän i kommunalt ägda bolag, och för kommunal- och landstingsanställda inom KAP-KL/AKAP KL. Vi är även förvalsalternativ och valbart alternativ inom försäkringsbranschens avtalsområde FTP.

Alecta erbjuder även tjänstegruppplivförsäkring (TGL).

Medarbetare

Under 2018 var medelantalet anställda i Alectakoncernen 367 personer (371), vilket motsvarar 356 heltidstjänster (354).

Vid utgången av 2018 uppgick totalt antal anställda i koncernen till 365 personer (364), varav 340 i moderbolaget (340). Andelen kvinnliga medarbetare var 59 procent (60), och medelåldern för samtliga medarbetare var 48 år (47).

Upplysningar om medelantal anställda, löner och ersättningar lämnas i not 48 på sidorna 105–109. Av noten framgår även principerna för fastställande av ersättningar och förmaner till personer i ledande ställning samt de berednings- och beslutsprocesser som tillämpas.

Årets resultat och finansiell ställning

Årets resultat efter skatt för koncernen uppgick till -26,8 miljarder kronor (57,3). Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten 2018 uppgick till 48,2 miljarder kronor (38,5), se not 4 på sidan 77. Premieinkomsten kan delas upp i fakturerade premier och tilldelad återbäring.

Fakturerade premier uppgick till 37,7 miljarder kronor (32,9), där ökningen jämfört med föregående år är relaterad till höjda förmåner och lägre premieränta för förmånsbestämd pension och växande bestånd för premiebestämd pension. Resterande premieinkomst avser tilldelad återbäring och uppgick till 10,5 miljarder kronor (5,6) bestående dels av premiereduktion av arbetsgivarnas premier för sjuk- och premiefrielseförsäkring, familjeskydd och TGL, dels av höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings). Ökningen jämfört med föregående år förklaras av högre fribrevsuppräknings.

Kapitalavkastning

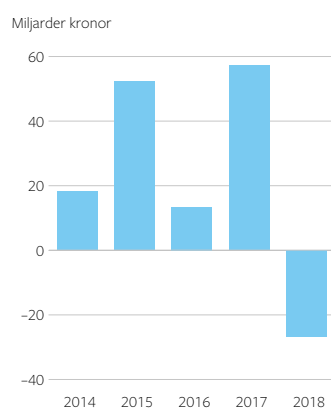
De finansiella marknaderna

Den globala ekonomin under 2018 var inledningsvis stark och makrostatistik över BNP-tillväxt och sysselsättning visade på god takt i den internationella konjunkturen. Särskilt väl utvecklades ekonomin i USA vilket fick den amerikanska centralbanken Federal Reserve (Fed) att påbörja en rad höjningar av den amerikanska styrräntan. Under våren växte oron för en försvagad kinesisk ekonomi och USAs hårdföra handelspolitik, som såg ut att leda till handelskrig, spädde på osäkerheten.

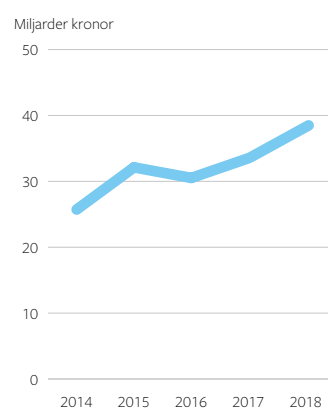
Även svensk tillväxt visade på viss avmattning vilket fick Riksbanken att revidera ner sin inflationsprognos och skjuta på styrräntehöjningar. Detta ledde till att kronan försvagades ytterligare mot ledande valutor till nivåer som inte skådats sen finanskrisen 2008. Starka bolagsrapporter under andra kvartalet, i synnerhet från USA, gav stöd åt aktiebörser som vid halvårsskiftet visade positiv avkastning. I Europa uppstod marknadsoro över Italiens problem att forma regering och budgetdiskussioner med EU. Den svaga inflationsutvecklingen i Europa kontra den höga tillväxten i USA innebar också att skillnaden mellan europeisk och amerikansk penningpolitik ökade vilket alltjämt avspeglas i skillnaden mellan den tyska och amerikanska tioårsräntan som inte varit större på 30 år.

Det svenska valet och den långdragna processen att bilda regering fick dock begränsad marknadspåverkan. Andra geopolitiska konflikter och politiska processer överskuggade såsom Storbritanniens förhandlingar om utträde ur EU och handelskonflikten mellan USA och Kina. Flera marknadsaktörer började även oroas över att Fed gick för fort fram med den penningpolitiska åtstramningen. Ovanpå det började allt fler makroekonomiska indikatorer peka mot en avmattning i den globala konjunkturen. Allt fler investerare sökte sig bort från risk mot säkrare tillgångar vilket ledde till stora fluktuationer i tillgångspriser. Aktiepriser och räntor föll på bred front. Fed liksom Riksbanken höjde styrräntan i slutet av året med 0,25 procentenheter men signalerade samtidigt om en försiktigare åtstramning av penningpolitiken framöver. Detta fick investerare på bättre humör men medförde samtidigt en slagig handel med stora dagliga marknadsrörelser som följde. Sista kvartalet blev sammantaget dystert för investerare med börsnedgångar på bortåt 15 procent för de stora börserna.

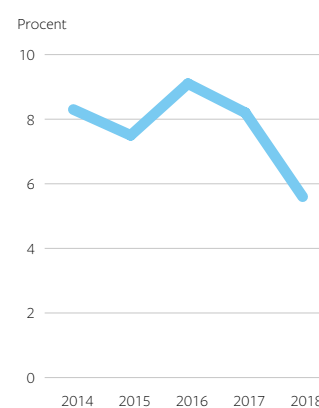
ÅRETS RESULTAT



FAKTURERADE PREMIER



TOTALAVKASTNING, FEMÅRSGENOMSNIITT



Den svenska kronan försvagades under året mot både euron och den amerikanska dollarn med 4,3 respektive 9,9 procent.

Börsåret färgades i hög grad av sista kvartalets globalt fallande aktiebörser. För helåret, mätt i lokala valutor, avkastade MSCI Sweden; –5,3 procent, MSCI USA; –4,5 procent och MSCI Europa; –10,0 procent. Störst var nedgången på asiatiska börser vilket bidrog till att MSCI Emerging Markets föll med 10,0 procent.

I Sverige utvecklades fastighetsaktier i Sverige fortsatt bra, Carnegie Real Estate Index ökade med 15,9 procent. Prisutvecklingen på svenska bostadsmarknaden har dock bromsat in rejält. Jämfört med föregående år var priserna, för riket som helhet, oförändrade.

Avkastning

Totalavkastningen för Alectas placeringar uppgick till –2,2 procent (6,7) under 2018. Den negativa avkastningen förkla-

ras av nedgången på aktiemarknaden. Fastigheter kom att bidra positivt till avkastningen. Lägre svenska och europeiska räntor har inneburit att de räntebärande tillgångarna har nått positiv avkastning. Under de senaste fem åren har Alectas årliga avkastning i genomsnitt varit 5,6 procent (8,2).

Avkastningen på aktier blev –6,9 procent (12,6), räntebärande placeringar hade en avkastning på 0,3 procent (1,0) och avkastningen på fastigheter uppgick till 6,6 procent (12,1).

Avkastningen för Alectas premiebestämda sparprodukt, Alecta Optimal Pension, uppgick till –3,5 procent (9,1). Det är 1,1 procentenheter bättre än Morningstars jämförelseindex för blandfonder under samma period. För den senaste femårsperioden har den genomsnittliga årsavkastningen för Alecta Optimal Pension varit 6,7 procent (10,9).

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring var –2,0 procent (6,5). Den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 5,6 procent (8,0). I resultaträk-

Totalavkastningstabell för placeringar, totalt	Marknadsvärde 2018-12-31		Marknadsvärde 2017-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2018	Genomsnitt 2014–2018
Aktier	322 577	39,2	345 250	41,6	–6,9	7,6
Räntebärande placeringar	419 781	50,9	419 809	50,6	0,3	2,9
Fastigheter	81 574	9,9	64 733	7,8	6,6	11,7
Summa placeringar	823 932	100	829 792	100	–2,2	5,6

Totalavkastningen för respektive år och tillgångslag för perioden 2014–2018, som ingår i den genomsnittliga totalavkastningen, finns i femårsöversikten på sidan 56.

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 47.

Totalavkastningstabell för placeringar, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension)	Marknadsvärde 2018-12-31		Marknadsvärde 2017-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2018	Genomsnitt 2014–2018
Aktier	54 518	56,6	52 592	60,5	–6,9	7,6
Räntebärande placeringar	32 130	33,4	27 414	31,6	0,3	3,0
Fastigheter	9 654	10,0	6 862	7,9	6,6	11,7
Summa placeringar	96 302	100	86 867	100	–3,5	6,7

Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas förvaltsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringsinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 103,0 miljarder kronor (92,5).

Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde 2018-12-31		Marknadsvärde 2017-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2018	Genomsnitt 2014–2018
Aktier	265 337	36,8	290 232	39,4	–6,9	7,6
Räntebärande placeringar	384 353	53,3	389 627	52,8	0,3	2,9
Fastigheter	71 250	9,9	57 425	7,8	6,6	11,7
Summa placeringar	720 939	100	737 284	100	–2,0	5,6

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

ningen uppgick kapitalavkastningen för koncernen, inklusive orealiserade värdeförändringar, till -18,0 miljarder kronor (53,0).

Marknadsvärdet för de totala placeringstillgångarna uppgick vid utgången av 2018 till 823,9 miljarder kronor (829,8). Av dessa stod förvalsportföljen inom Alecta Optimal Pension för 96,5 miljarder kronor (86,9).

Portföljförändringar

Andelen aktier i portföljen var vid utgången av året 39,2 procent (41,6). Förändringen beror på prisnedgångar på aktiemarknaden. Fördelningen mellan länder har i huvudsak varit oförändrad jämfört med föregående år.

Andelen fastigheter uppgick vid utgången av året till 9,9 procent (7,8). Ökningen förklaras till viss del av värdeökning på fastigheterna men huvudsakligen av nettoinvesteringar om 10,8 miljarder kronor. Portföljsammansättningen redovisas på sidan 49.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar utgörs dels av utbetalda försäkringsersättningar, dels av förändringar i avsättning för oreglerade skador.

Utbetalda försäkringsersättningar, som framför allt består av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall, ökade under 2018 till 21,0 miljarder kronor (20,3). Ökningen beror till stor del på att nytillkomna pensionärer är fler och har högre genomsnittligt pensionsbelopp än de vars utbetalning avslutats till följd av dödsfall eller uppnådd slututbetalningsålder. Även driftskostnader i samband med skadereglering ingår i utbetalda försäkringsersättningar och uppgick under 2018 till 140 miljoner kronor (142), se även not 8 på sidan 78.

Förändringen i avsättningen för oreglerade skador uppgick till -0,2 miljarder kronor (-0,5).

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgör kapitalvärdet av Alectas garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal och är uppdelad i livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 513,1 miljarder kronor per den 31 december 2018. Det är en ökning med 34,3 miljarder kronor (12,5) under 2018, vilket har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med netto 27,3 miljarder kronor (18,4), varav tilldelad återbäring i form av intjänade pensionsrätter utgjorde 6,3 miljarder kronor (1,5).
- Skillnaden mellan premiegrunder och antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 16,9 miljarder kronor (13,4) för sparförsäkring.
- Sjuk- och premiebefrielsesresultatet minskade avsättningarna med 2,5 miljarder kronor (2,2).
- Förändringar i den räntekurva som används vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna ökade avsättningarna med 8,4 miljarder kronor (-2,5). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan minskade under 2018 från 2,25 till 2,15 procent.
- Löpande förräntning, efter avdrag för skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 13,6 miljarder kronor (13,0).
- Under året har det gjorts en ändring vid beräkning av avsättning för framtida avkastningsskatt. Per 2018-12-31 ändrades antagandet om framtida statslåneränta från 10-årig till 15-årig diskonteringsränta. Förändringen ökade livavsättningarna med 7,8 miljarder kronor.
- Avsättningen för framtida driftskostnader ändras per 2018-12-31 avseende framtida kapitalförvaltningskostnader. Förändringen minskade livavsättningen med 3,1 miljarder kronor och är motiverad av att avsättningen ska täcka nödvändiga kapitalförvaltningskostnader för Alectas garanterade åtaganden. Tidigare avsättning inkluderade även kapitalförvaltningskostnader för en aktiv förvaltning av överskottsmedel.
- Övriga förändringar som medförde en minskning av försäkringstekniska avsättningar med 0,3 miljarder kronor.

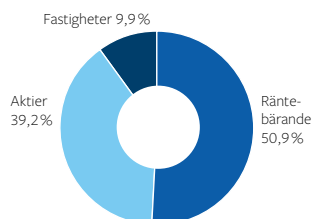
För ytterligare information se not 36 och 37 på sidorna 101 och 102.

Driftskostnader

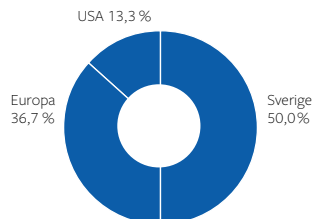
Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, har ökat med 16 miljoner kronor jämfört med föregående år och uppgick till 575 miljoner kronor (559). Ökningen beror främst på högre kostnader för valcentralen Collectum, ökade IT-kostnader, högre avgifter till Finansinspektionen samt ökade informationskostnader som följd av att Alecta ändrade produktvillkor i samband med ITP-upphandlingen där vi är fortsatt förvalsalternativ.

Alectas portföljsammansättning per 2018-12-31

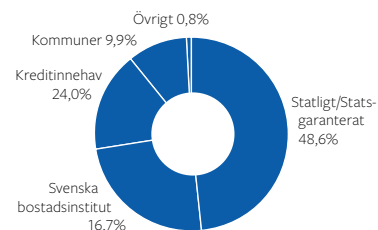
TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ



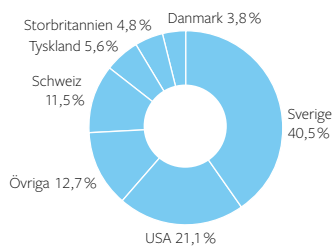
RÄNTEBÄRANDE, geografisk fördelning



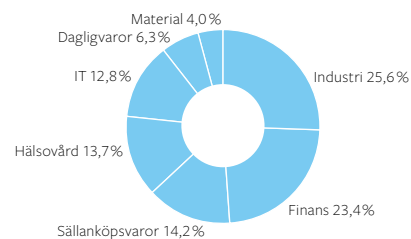
RÄNTEBÄRANDE, emittenttyp



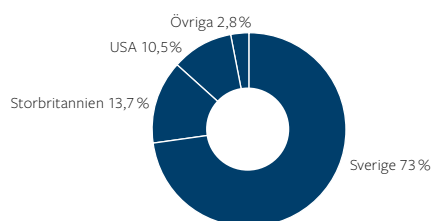
AKTIER, geografisk fördelning



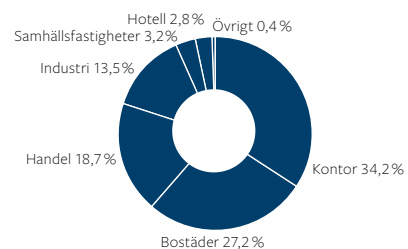
AKTIER, branschfördelning



FASTIGHETER, geografisk fördelning



FASTIGHETER, kategori



Alectas fem
största aktieinnehav
per 2018-12-31

AKTIE	BRANSCH	MARKNADSVÄRDE I MILJONER KRONOR
Investor AB (publ)	Finans	18 103
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	Finans	13 231
Novo Nordisk AS	Hälsovård	12 056
Atlas Copco AB (publ)	Industri	11 803
Roche Holding AG	Hälsovård	11 538

Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell och avser noterade aktieinnehav.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten sjönk under året med en baspunkt till 0,08 (0,09) jämfört med helåret 2017, tack vare ett ökat genomsnittligt förvaltad kapital. Även för pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader sjönk nyckeltalet med en baspunkt till 0,05 (0,06).

Skattekostnad

Avkastningsskatten, efter avräkning för utländsk skatt, uppgick till 318 miljoner kronor (271) för 2018. Ökningen jämfört med 2017 beror på ett ökat kapitalunderlag samt att den genomsnittliga statslåneräntan har ökat från 0,50 till 0,51 procent. Avkastningsskatten omfattar pensionsprodukterna samt familjeskydd.

Kostnaden för inkomstskatt, som består av aktuell och uppskjuten skatt, uppgick till 721 miljoner kronor (608). Den uppskjutna skattekostnaden är ett netto av intäkter och kostnader. I kostnaden ingår bland annat en uppskjuten skattekostnad om 773 miljoner kronor hänförlig till en minskning av den uppskjutna skattefordran kopplad till framtida avräkning av utländsk skatt på grund av att utländsk skatt inte i sin helhet bedöms kunna utnyttjas för avräkning inom den tid som lagen medger. Inkomstskatt omfattar förutom svensk inkomstskatt även kupongskatt och utländsk inkomstskatt. I Sverige är verksamhetsgrenarna sjukpension, premiebefrielse och TGL inkomstbeskattade.

Överskottsfördelning

Överskott uppstår när avkastningen på Alectas tillgångar överstiger den finansiella kostnaden för garanterade åtaganden men kan även uppstå exempelvis när Alectas faktiska utfall beträffande dödlighet, sjuklighet och driftskostnader är positivt. Hur resultatet uppstår beskrivs närmare i den

alternativa resultaträkningen på sidorna 57–58. Alecta är ett ömsesidigt bolag, vilket innebär att allt överskott ska gå tillbaka till våra kunder, det vill säga försäkringstagarna och de försäkrade. Detta sker genom återbäring. Den återbäring som Alecta tilldelat under den senaste 15-årsperioden (2004–2018) uppgår till 99 miljarder kronor. Återbäringen har kommit försäkringstagarna och de försäkrade till godo genom bland annat pensionstillägg, höjning av intjänade pensionsrätter, premierreduktioner samt företagsanknutna medel.

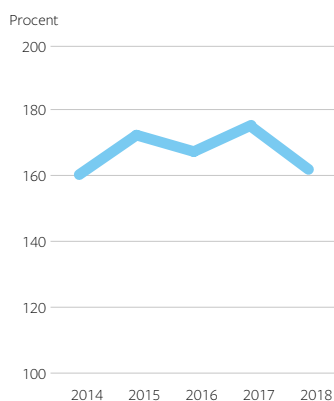
För Alectas premiebestämda försäkring, Alecta Optimal Pension, fördelas över- respektive underskott månadsvis direkt till de försäkrade varför den kollektiva konsolideringsnivån normalt alltid är 100 procent. Eventuellt överskott tilldelas i samband med att det betalas ut, i form av återbäring, som ett tilläggsbelopp till den garanterade pensionen, enligt Försäkringstekniska riktlinjer beslutade av Alectas styrelse.

För de förmånsbestämda försäkringarna fattar Alectas styrelse årligen beslut om, och i vilka former återbäring ska ges. För 2018 beslutade styrelsen att räkna upp de förmånsbestämda pensionerna med 2,12 procent. Beslutet omfattar både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter, så kallade fribrev, och baseras på KPI-utvecklingen mellan september 2016 och september 2017. Styrelsen fattade även beslut om premierreduktion för 2018 med 65 procent för sjuk- och premiebefrielseförsäkring, 75 procent för familjeskydd, samt med 9 kronor per försäkrad och månad för TGL.

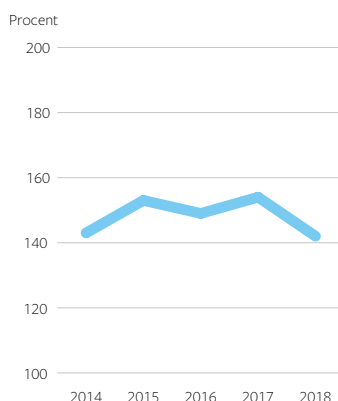
Kollektiv konsolidering och solvens

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

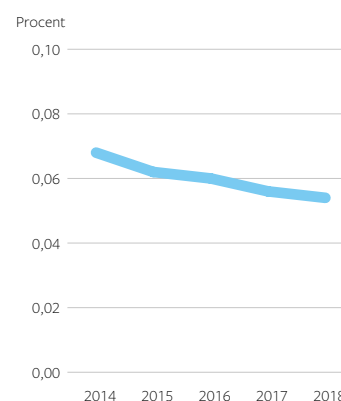
SOLVENSGRAD



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämda försäkringar



FÖRVALTNINGSKOSTNADSPROCENT för pensionsprodukter, exklusive valcentralskostnader



Alectas konsolideringspolicy (se även Väsentliga händelser) för de förmånsbestämda försäkringarna anger att den kollektiva konsolideringsnivån normalt ska tillåtas variera mellan 125 och 175 procent samt att följande gränsvärden tillämpas för fördelning av återbäring:

- 125 procent – nedre gräns för värdesäkring av pensioner (pensionstillägg)
- 135 procent – nedre gräns för höjning av intjänad pensionsrätt (fribrevsuppräknings)
- 150 procent – nedre gräns för premierreduktion
- 175 procent – nedre gräns för övrig återbäring till försäkringstagare

Den kollektiva konsolideringsnivån i koncernen för de förmånsbestämda försäkringarna uppgick till 142 procent (154) vid utgången av 2018. Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgick till 210,6 miljarder kronor (255,8).

Solvensgraden uppgick till 161 procent (174) vid 2018 års utgång.

UTVECKLING UNDER 2018	Solvensgrad	Konsoliderings- nivå förmåns- bestämd försäkring
Ingående balans	174,2%	153,8%
Avkastning	-3,4%	-2,8%
Förräntning, FTA	-5,2%	-4,5%
Ändrad diskonteringsränta	-3,0%	-2,5%
Premier	0,4%	0,4%
Utbetald garanterad pension	3,1%	2,3%
Utbetalt pensionstillägg	-0,5%	-1,5%
Fribrevsuppräknings	-2,3%	-1,8%
Premierreduktioner	-1,5%	-1,5%
Ändrade FTA-antaganden	-1,7%	-1,3%
Sjukresultat	0,9%	0,8%
Övrigt	0,4%	0,3%
Utgående balans	161,4%	141,7%

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2018 års förlust för moderbolaget om 27 609 411 436 kronor överförs till konsolideringsfonden.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskotts-fördelning i Förvaltningsberättelsen, sidorna 50–51.

Väsentliga händelser

Förnyat förtroende som förvalsbolag inom ITP

Alecta har i konkurrens med andra pensionsbolag fått förnyat förtroende som förvalsbolag i ytterligare fem år, till den 30 september 2023. Alecta utsågs även till ett av de aktiva val en ITP-ansluten pensionssparare kan göra inom traditionell förvaltning, ett så kallat kryssval.

I samband med att den nya avtalsperioden påbörjades förbättrades den erbjudna produkten, Alecta Optimal Pension. Den redan låga avgiften sänktes från 0,10 till 0,09 procent, och avgiftstaket sänktes från 900 kronor till 600 kronor per år. Utöver det infördes bland annat en bättre regel för att dämpa pensionsutbetalningarnas variation, samt en stärkt garanti under utbetalning.

Ändrad konsolideringspolicy för ITP 2

Alectas styrelse beslutade att ändra konsolideringspolicyn för förmånsbestämda försäkringar från den 30 juni 2018. Konsolideringsnivån tillåts i den nya policyn variera mellan 125 och 175 procent, vilket är en utvidgning av det intervall, 125–155 procent, som gällt sedan 2006. Ändringen görs för att ytterligare värna den högt ställda värdesäkringsambitionen i planen och för att tydliggöra vilka konsolideringsnivåer som krävs för att återbäring ska kunna ges till de försäkrade och till företagen.

Beslut om återbäring och premier för 2019

Alectas styrelse har beslutat att höja de förmånsbestämda pensionerna med 2,32 procent i januari 2019, motsvarande inflationen det senaste året. Beslutet gäller både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter.

Styrelsen har även beslutat att premierreduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 10 procent i förhållande till nu gällande premienivå, samt att bibehålla premierreduktionen med 65 procent för sjuk- och premiebefrielseförsäkring och 75 procent för familjeskydd samt med 9 kronor per försäkrad och månad för TGL. Den fakturerade premien för tjänstegrupplivförsäkring, TGL, sänks från 29 till 26 kronor per månad och försäkrad.

Organisationsförändringar

Charlotte Rydin har rekryterats till tjänsten som Alectas chefsjurist och chef för avdelning Juridik och hon tillträder under andra kvartalet 2019. Charlotte Rydin kommer närmast från en motsvarande roll på Finansinspektionen och dessförinnan på Riksgälden. Alectas nuvarande chefsjurist Magnus Landare fortsätter på Alecta som senior rådgivare till vd.

Lagändring kan öppna för omvandling till ömsesidigt tjänstepensionsbolag

Den 4 juli 2018 lade Finansdepartementet, till slut, fram sitt förslag till ny reglering för tjänstepensionsföretag – promemorian (Fi2018/02661/FPM) ”En ny reglering för tjänstepensionsföretag” – med remisstid till den 12 oktober 2018. Förslaget är mycket viktigt för Alecta eftersom det handlar om en helt ny rörelsereglering som kan få helt avgörande betydelse för vilka regler som ska vara styrande för Alecta under många år framöver. Ska Alectas rörelsereglering utgå från Solvens 2 – det EU-direktiv som egentligen är utformat för att passa all försäkringsverksamhet i EU, eller från Iorp2 – det EU-direktiv som är utformat för att passa tjänstepensionsverksamhet, det vill säga just den typ av verksamhet som Alecta bedriver. Lagförslaget har varit under beredning ända sedan 2011 och den långa beredningstiden har skapat osäkra förutsättningar både inom försäkringsbranschen och i politiska kretsar på vägen. Lagstiftningsarbetet har – liksom så mycket annat – avstannat på grund av svårigheterna att bilda en ny regering efter valet i september 2018. I december 2018 kommunicerade övergångsregeringen att planen var att en lagrådsremiss skulle läggas fram i början på 2019, proposition senare under våren 2019 och ikraftträdande tidigast vid halvårsskiftet 2019.

Flera nyckelfrågor för Alecta har fått en tillfredsställande lösning i förslaget. Det gäller bland annat:

- att försäkringsbolag som idag endast meddelar tjänstepensioner ska kunna omvandlas till tjänstepensionsföretag,
- att ingen begränsning i tiden ska gälla för när sådan omvandling kan ske,
- att Alecta kan fortsätta att meddela alla de förmåner man gör idag, inklusive TGL,
- att den övergångsreglering som Alecta verkat under sedan Solvens 2 infördes i försäkringsrörelselagen den 1 januari 2016 förlängs till utgången av 2022.

Samtidigt finns en rad potentiella förbättringsområden som Alecta har påtalat i ett omfattande remissyttrande som lämnats tillsammans med AFA Försäkring, AMF och Tjänstepensionsförbundet, som komplettering till det branschgemensamma yttrandet från Svensk Försäkring. Förhoppningsvis beaktar regeringen de synpunkter Alecta lämnat och återkommer med ett rejält omarbetat lagförslag.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Förväntad framtida utveckling

Kapitalmarknaden

2018 blev ett svagt börsår på de flesta större marknaderna. Börserna gick bra fram till fjärde kvartalet men efter konjunkturoro, minskade stimulanser från centralbankerna och världspolitisk turbulens övergick marknaden mot mer riskaversion i slutet av året. Cykliska sektorer som råvaror och verkstad drabbades särskilt men även bankerna föll mer än totalindex.

Den amerikanska centralbanken höjde räntan fyra gånger under 2018 och den europeiska motsvarigheten har kommunicerat att de kommer avsluta stödköpen vid nyåret. Detta påverkade först kreditmarknaden men i takt med att låneräntorna har stigit för företagen har aktiemarknaden även behövt revidera sina vinstprognoser. Kombinationen av högre räntekostnader framöver samtidigt som försäljningen riskerar att mattas blir sammanvägt svårt för marknaden att svälja. Trots centralbanker som höjt räntorna och trots att året inleddes med väldigt låga räntor föll likväl de längre obligationsräntorna i Tyskland och Sverige. För USA:s del har lågräntorna stigit, men då centralbanken höjt ännu snabbare har avkastningskurvan likväl blivit flack. Historiskt har detta varit ett tecken på förestående ekonomisk avmattning och detta har varit ännu en indikator som ökat riskaversionen i marknaden.

Valutamarknaden har varit relativt stabil under 2018. De flesta valutor har dock tappat mot den amerikanska dollarn och mest har det engelska pundet försvagats. Trots en redan rekordsvag krona vid årets början föll den ytterligare 5 procent mot ett konkurrentvägt index. Kronan var under året nästan lika svag som mitt under den brinnande finanskrisen 2009 då det fanns en uppenbar risk att minst en svensk bank skulle fallera. Å andra sidan har Riksbanken aktivt eftersträvat en svagare krona i syfte att uppnå det för den överordnade målet om 2 procents inflation.

Hittills har företagen inte reviderat ner sina vinstprognoser nämnvärt och med en bra bit lägre börskurser ser kalkylen att äga aktier idag bättre ut än för ett år sedan. Om vinsterna ska revideras ned tydligt så kommer det att uppstå en förnyad press på marknaden. Det är uppenbart att likviditeten i systemet kommer att falla givet att centralbankerna upphört att stimulera ekonomin. Detta har redan påverkat kreditmarknaden och kommer helt säkert även vara ett tema för resten av 2019. Efter 10 år med väldigt generösa centralbanker kommer detta att bli ett allt annat överskuggande tema.

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

Arbets- och pensionsmarknaden

Arbetsmarknaden kännetecknas av stor efterfrågan på arbetskraft samt kompetensbrist på flera håll i näringslivet. Automatisering och digitalisering bidrar till ett högt omvandlingstryck, där arbetsinnehåll förändras, jobb försvinner och nya tillkommer. Det medför att kompetensutveckling och kompetensväxling blir allt viktigare för att upprätthålla en god rörlighet. I Sverige har arbetsmarknadens parter en tradition av att ta sig an strukturomvandling i konstruktiv anda, vilket är en framgångsfaktor för ett fortsatt konkurrenskraftigt näringsliv.

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

Reallönerna har de senaste decennierna haft en förhållandevis god utveckling, vilket ökat tjänstepensionernas betydelse i relation till den allmänna pensionen, särskilt bland de privatanställda tjänstemännen. Det finns dock en växande kritik mot att industrins så kallade ”märke” hämmar löneutvecklingen inom sektorer som drivs av inhemsk efterfrågan. Skulle industrimärkets återhållande funktion minska kan löneökningarna bli högre, vilket också leder till större pensionsavsättningar.

Premierna för tjänstepensioner växer redan idag i snabb takt. En bidragande förklaring är övergången från ITP 2 till ITP 1, eftersom premieprofilen ser olika ut i dessa planer. ITP 2 innebär typiskt sett en låg premie för unga anställda och en hög premie för äldre, eftersom sena löneökningar ger en högre livslång förmån som arbetsgivaren ska betala

för under den korta tid som återstår till pensioneringen.

Inom ITP 1 är premieprofilen flackare. När ITP 2 fasas ut går arbetsgivarna miste om de yngre anställdas ”låga”

ITP 2-premier. Istället betalas ITP 1-premier för yngre anställda i en tid då karriären tar fart. Samtidigt har arbetsgivarna kvar äldre anställda med ITP 2, som typiskt sett innebär högre premier. Detta skapar en ”kostnadspuckel” som visserligen är övergående, men det tar ett par decennier. Därtill kommer att premierna i ITP 2 höjts de senaste åren till följd av ökad livslängd och lägre marknadsräntor. Pensionseffekter av längre livslängd tacklas inom premiebestämd pension med större avsättningar, till exempel kan flexpensionerna sägas fylla en sådan funktion.

Det finns idag en trend att arbetsgivare söker enkla och rationella lösningar för tjänstepensionen, snarare än att skapa särlösningar. Där är den kollektivavtalade tjänstepensionen attraktiv. Bland de anställda – särskilt bland privatanställda tjänstemän – finns också ett högt förtroende för tjänstepensionen, som de främst associerar med kollektivavtalet, snarare än med det egna sparandet. Och inställningen till kollektivavtal är i grunden positiv.

Att kollektivavtalad tjänstepension både uppfattas som attraktiv och genererar växande premievolymer ökar livsbolagens intresse för att finnas med på de kollektivavtalade plattformarna. Förvisso har kraven på allt lägre avgifter inneburit en utmaning för branschen, men den snabba premietillväxten möjliggör trots det god intjäning. För närvarande investerar flertalet bolag för att kunna kapa kostnader och digitalisera sina kundrelationer. Inom en snar framtid kommer fler konkurrenter att kunna erbjuda avgifter som ligger mycket nära Alectas. Den tekniska utvecklingen kan även öppna för att nya aktörer, som inte behöver hantera tunga investeringar i gamla IT-system, vill ta del av den kollektivavtalade tjänstepensionsmarknaden.

Produktredovisning

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

Pensionsförsäkringar

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

Riskförsäkringar

- Sjuk- och livförsäkringsprodukter (huvudsakligen ITP)
- Tjänstegruppplivförsäkring (TGL).

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

Förutom att resultatet fördelas rättvist på de olika produkterna ska riskerna i verksamheten bäras på ett rättvist sätt. Alectas uppföljning av solvens och risk syftar till att säkerställa att respektive produkt har ett kapital som är tillräckligt för att täcka dessa risker.

Produktkalkyl för Alecta Optimal Pension

Alecta Optimal Pension är en produkt som infördes i samband med ITP-upphandlingen 2007. Prissättningen bygger på att uttagna avgifter över tid ska motsvara de totala driftskostnaderna. Under ett antal år efter lanseringen av Alecta Optimal Pension översteg kostnaderna uttagna avgifter. Underskottet finansierades genom ett räntebelastat kapitaltillskott från det förmånsbestämda kollektivet inom Alecta. För perioden 1 juli 2013–30 september 2018 har räntan fastställts till Stibor (3 mån) plus ett fast riskpåslag om 1,63 procentenheter. Räntenivån motsvarar genomsnittet av de fyra svenska storbankernas finansieringskostnad för femåriga förlagslån för samma period. För perioden 1 oktober 2018–30 september 2023 har räntan på motsvarande sätt fastställts till Stibor (3 mån) plus 0,88 procentenheter.

Alecta skiljer noga på driftskostnader som specifikt förädlats av beslutet att satsa på en premiebestämd produkt, så kallade särkostnader, och den andel av gemensamma kostnader som respektive produkt ska bära. Det är utvecklingen av den premiebestämda produktens intäkter och särkostnader som skapar den reella ekonomiska risken för den förmånsbestämda planen som finansierar uppstartstidens underskott.

Särkostnader utgörs av för produkten specifik systemförvaltning och systemutveckling, direkt arbetstid i kundservice och kundadministration, samt kostnader för information och marknadsaktiviteter. Särkostnadsunderskottet återbetalades under 2018.

Gemensamma kostnader utgörs av kostnader för ledning och staber, gemensamma system och infrastruktur. Alecta Optimal Pensions totala kostnader, det vill säga både särkostnader, gemensamma kostnader och ränta på underskott, utgjorde 0,09 procent (0,09) av kapitalet 2018. Det överensstämmer med den avgiftsnivå som Alecta tar ut för förvaltningen av produkten från och med 1 oktober 2018.

De stora synergier som finns mellan Alectas produkter finns även inom kapitalförvaltningen. Den totala kostnaden för kapitalförvaltning i Alecta är 0,02 procent av förvaltat kapital, vilken belastar alla produkter.

Den dominerande risken i pensionsprodukter som Alecta Optimal Pension är den finansiella riskexponeringen, det vill säga risken för att produkten inte kan bära de marknadsrisker den är förenad med. Alecta Optimal Pension har dock en starkare solvensgrad än Alecta som helhet, främst till följd av att garantierna är lägre i Alecta Optimal Pension än i de förmånsbestämda pensionsprodukterna. Vid utgången av 2018 uppgick solvensgraden till 213 procent (242) jämfört med 161 procent (174) för Alecta totalt.

Riskhantering och riskorganisation

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

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

Försäkringsrisker

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

Finansiella risker

Styrelsen beslutar om Alectas placeringsriktlinjer som reglerar bland annat portföljstruktur och ramar för risktagande. Styrelsen ansvarar för att riktlinjerna följs. Styrelsens finansutskott fastställer riktlinjer för den löpande placeringsverksamheten, bereder de ärenden inom kapitalförvaltningen som ska behandlas av styrelsen samt beslutar i placeringsärenden som inte rymmer i vd:s befogenheter. Vd har ansvar för placeringsverksamheten inom de mandat som framgår av placeringsriktlinjerna och övriga beslut av styrelsen och finansutskottet. Med vissa begränsningar har detta mandat vidaredelegerats till chefen för Kapitalförvaltning som ansvarar för hanteringen och den löpande kontrollen av Alectas finansiella risker.

Övriga risker

Chefer och medarbetare ansvarar för att den egna verksamheten bedrivs med god intern kontroll, vilket bland annat innebär att hantera och ha kontroll över riskerna och deras eventuella konsekvenser.

Alectas hantering av ovan nämnda riskkategorier beskrivs mer detaljerat i not 3 på sidorna 75–76.

Funktioner för att stödja Alectas riskarbete

- De självständiga centrala funktionerna Compliance, Risk och Aktuariefunktionen gör självständiga bedömningar av Alectas risker. De har också en stödjande roll gentemot såväl ledningen som verksamheten i övrigt.
- Dataskyddsombudet stödjer verksamheten i arbetet med efterlevnaden av Dataskyddsförordningen, GDPR.
- Centralt funktionsansvarig har till uppgift att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism med ansvar för bedömningen av risken för att Alectas produkter eller tjänster utnyttjas för sådana ändamål.
- Klagomålsansvarig har till uppgift att stödja verksamhetens arbete med kundklagomål.
- Risk & Performance, en från affärsverksamheten fristående funktion inom Kapitalförvaltning, svarar för den dagliga kontrollen av de finansiella riskerna.
- Internrevision har styrelsens uppdrag att oberoende granska och utvärdera den interna kontrollen. Internrevision, alternativt Compliance, är även mottagare av visselblåsningsärenden.

Bolagsstyrning

Alecta följer Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), även om någon formell skyldighet till detta inte föreligger. En mindre avvikelser är dock att delårsrapporten inte revideras av bolagets revisor. Upprättad bolagsstyrningsrapport enligt Koden finns på sidorna 36–44.

Hållbarhetsredovisning

I enlighet med ÅRFL 6 kap 1§ har Alecta valt att upprätta sin lagstadgade hållbarhetsrapport som en från förvaltningsberättelsen avskild rapport. Alectas hållbarhetsredovisning är upprättad för hela koncernen och beskriver Alectas förhållningssätt till de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna, inklusive risker och styrning av arbetet. Hållbarhetsredovisningen har överlämnats till revisorerna samtidigt som årsredovisningen och omfattar sidorna 5–34. Revisorns rapport om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidan 35.

Femårsöversikt

KONCERNEN, MILJONER KRONOR	2018	2017	2016	2015	2014
Resultat					
Premieinkomst	48 184	38 514	33 557	34 377	36 122
<i>Fakturerade premier</i>	37 674	32 895	29 919	31 581	25 145
<i>Tilldelad återbäring</i>	10 510	5 619	3 638	2 796	10 977
Försäkringsersättningar	-21 238	-20 776	-21 907	-20 330	-20 195
Kapitalavkastning, netto	-18 043	53 000	37 529	38 965	75 789
Resultat före skatt	-26 118	57 863	12 320	52 916	18 876
Årets resultat	-26 839	57 255	13 428	52 234	18 216
Ekonomisk ställning					
Förvalt kapital ¹⁾	828 572	834 416	774 059	730 511	682 355
<i>– varav pensionsprodukter</i>	791 297	794 982	735 430	692 150	645 726
Försäkringstekniska avsättningar	513 149	478 814	466 273	427 877	427 618
Kollektivt konsolideringskapital	210 613	255 779	226 484	228 404	188 275
Kapitalbas ²⁾	308 585	349 663	302 376	294 553	248 935
Erforderlig solvensmarginal ²⁾	21 536	20 097	19 231	17 668	17 658
Nyckeltal					
Totalavkastning koncernen, procent ³⁾	-2,2	6,7	5,2	5,9	13
<i>– varav aktier</i>	-6,9	12,6	7,2	9	17
<i>– varav räntebärande placeringar</i>	0,3	1,0	3,1	1,2	9,4
<i>– varav fastigheter</i>	6,6	12,1	9,2	18,4	12,3
Totalavkastning, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension), procent ⁴⁾	-3,5	9,1	5,8	7,9	14,9
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent ⁴⁾	-2,0	6,5	5,1	5,8	12,8
Direktavkastning koncernen, procent	2,2	2,4	2,6	2,7	3,5
Förvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,08	0,09	0,09	0,10	0,11
<i>– varav pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader</i>	0,05	0,06	0,06	0,06	0,07
Kapitalförvaltningskostnadsprocent ⁶⁾	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	142	154	149	153	143
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ⁷⁾	100	100	100	100	100
Solvensgrad, procent	161	174	166	171	159

¹⁾ Definieras som eget kapital, livförsäkringsavsättningar och oreglerade skador.

²⁾ Uppgifterna avser moderbolaget.

³⁾ Uppgifterna avser koncernen (förmåns- och premiebestämd ålderspension samt riskförsäkringar). Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år.

⁴⁾ Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år.

⁵⁾ Beräknad som driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital.

⁶⁾ Beräknad som driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital.

⁷⁾ Över-/underskott fördelas månadsvis på de försäkrade varför den kollektiva konsolideringen normalt alltid är 100 procent.

Alecta har gjort en genomgång av vilka poster och nyckeltal som bedömts som relevanta för bolaget att presentera i femårsöversikten. Samtliga nyckeltal och merparten av de poster som anges i de allmänna råden i FFFS 2015:12 presenteras. Därutöver presenteras ytterligare några poster och nyckeltal som inte finns med i de allmänna råden. Eftersom Alecta inte tillämpar Solvens 2 utan övergångsbestämmelser för företag som bedriver tjänstepensionsverksamhet redovisas inte Solvens2-relaterade uppgifter i femårsöversikten.

Alternativ resultaträkning

Koncernen

Det kan vara svårt att utifrån ett livförsäkringsbolags resultaträkning förstå hur resultatet har uppstått, framför allt på grund av att de förändringar av de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) som skett under året netto redovisas i resultaträkningen i posterna förändring i livförsäkringsavsättning respektive förändring i avsättning för oreglerade skador. Netto redovisningen innebär att det inte är möjligt att utifrån resultaträkningen utläsa exempelvis bolagets dödlighetsresultat eller bolagets sammanlagda finansiella resultat för tillgångar och skulder.

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

Koncernens resultat uppgick till –26,8 miljarder kronor (57,3).

ALTERNATIV RESULTATRÄKNING (MKR)	2018	2017
Administrationsresultat	14	31
Riskresultat	–2 154	2 728
Finansiellt resultat	–24 274	54 834
Skatteresultat	–425	–338
Årets resultat	–26 839	57 255

Administrationsresultat

Administrationsresultatet uppgick till 14 miljoner kronor (31) och är skillnaden mellan Alectas intäkter och driftskostnader (exklusive kapitalförvaltningskostnader, vilka redovisas i det finansiella resultatet). I FTA ingår en avsättning för verksamhetens framtida driftskostnader för nuvarande försäkringsbestånd. Avsättningen för driftskostnader löses upp löpande och utgör tillsammans med driftskostnadsuttag på premieinkomsten Alectas intäkt (frigjorda driftskostnader).

Övriga intäkter, som främst består av administrationsersättning från PRI Pensionsgaranti, särredovisas i den alternativa resultaträkningen. I not 8 Driftskostnader är övriga intäkter i stället avdragna från driftskostnaderna.

ADMINISTRATIONSRESULTAT (MKR)	2018	2017
Intäkter	783	784
<i>varav frigjorda driftskostnader</i>	729	732
<i>varav övriga intäkter</i>	54	52
Kostnader	–769	–753
Summa administrationsresultat	14	31

Riskresultat

Riskresultatet uppgick till –2,2 miljarder kronor (2,7), och visar hur väl Alectas antaganden om dödlighet, sjuklighet, och utnyttjande av försäkringsoptioner överensstämmer med utfallet. I riskresultatet ingår även förändringar i beräkningsantaganden för FTA och en beskrivning av 2018 års förändringar finns i avsnittet Försäkringstekniska avsättningar i förvaltningsberättelsen. Med försäkringsoptioner avses den försäkrades eventuella rätt att flytta försäkringens värde, välja när utbetalning ska påbörjas respektive avslutas, samt rätt att avbryta löpande premiebetalning.

RISKRESULTAT (MKR)	2018	2017
Årets dödlighetsresultat	–84	–48
Årets sjuklighetsresultat	2 535	2 204
Försäkringsoptioner	48	172
Förändringar i metoder och antaganden vid beräkning av FTA	–4 716	853
Övrigt	63	–453
Summa riskresultat	–2 154	2 728

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet uppgick till –24,3 miljarder kronor (54,8). Det finansiella resultatet styrs i hög grad av utvecklingen på de finansiella marknaderna och svarar normalt för den större delen av årets resultat. I avsnittet Kapitalavkastning i förvaltningsberättelsen finns en längre beskrivning av kapitalavkastningen.

Det finansiella resultatet påverkas även av löpande förräntning av FTA, ändrad diskonteringsränta och av driftskostnadsresultatet för kapitalförvaltningen. Slutligen påverkas det finansiella resultatet av den vinst som uppstår när diskonteringsräntan som används för att värdera försäkringsåtagandet är högre än den avtalade premieräntan. Den vinsten redovisas i posten övriga vinstkällor och är en förutsättning för att Alecia långsiktigt ska kunna ge god återbäring till försäkrade och försäkringstagare. Minskningen från föregående år förklaras i huvudsak av negativ avkastning och lägre marknadsräntor. Se avsnittet Försäkringstekniska avsättningar i förvaltningsberättelsen.

FINANSIELLT RESULTAT (MKR)	2018	2017
Resultat kapitalavkastning	–18 604	52 982
varav kostnader för kapitalförvaltning	–163	–180
Frigjorda driftskostnader för kapitalförvaltning	152	147
Förräntning av FTA	–14 906	–14 250
Övriga vinstkällor	16 978	13 453
Förändringar i FTA till följd av ändrad marknadsränta	–8 434	2 502
Summa finansiellt resultat	–24 274	54 834

Skatteresultat

Skatteresultatet uppgick till –0,4 miljarder kronor (–0,3).

I FTA ingår en reservering för framtida avkastningsskatt.

Resultatet för avkastningsskatt är således intäkten som uppstår löpande när avsättningen för skatt löses upp, minus den verkliga kostnaden. Inkomstskatt beskrivs i avsnittet Skatt i förvaltningsberättelsen.

SKATTERESULTAT (MKR)	2018	2017
Resultat avkastningsskatt	296	270
Inkomstskatt	–721	–608
Summa skatteresultat	–425	–338

Finansiella rapporter

Innehåll

Rapporter

Koncernen

Resultaträkning	60
Rapport över totalresultat	60
Balansräkning	61
Förändringar i eget kapital	63
Kassaflödesanalys	64

Moderbolaget

Resultaträkning	65
Rapport över totalresultat	65
Resultatanalys	66
Balansräkning	67
Förändringar i eget kapital	69
Kassaflödesanalys	70

Not

Sida

1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget	71
2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar	74
3 Risker och riskhantering	75
4 Premieinkomst	77
5 Kapitalavkastning, intäkter	77
6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	77
7 Utbetalda försäkringsavsättningar	77
8 Driftskostnader	78
9 Kapitalavkastning, kostnader	78
10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	79
11 Avkastningsskatt	79
12 Skatt	79
13 Immateriella tillgångar	81
14 Materiella anläggningstillgångar	81
15 Byggnader och mark	82
16 Aktier och andelar i koncernföretag	84
17 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	85
18 Placeringar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	86
19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder	87
20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder	89
21 Löptidsanalys för finansiella skulder	89
22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde	90
23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3	92
24 Aktier och andelar	94
25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	94
26 Lån med säkerhet i fast egendom	95

Not

Sida

27 Övriga lån	95
28 Derivat	95
29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal	97
30 Fordringar avseende direkt försäkring	97
31 Övriga fordringar	97
32 Upplupna ränte- och hyresintäkter	97
33 Eget kapital (koncernen)	98
34 Konsolideringsfond (moderbolaget)	100
35 Förslag till resultatdisposition	100
36 Livförsäkringsavsättning	101
37 Avsättning för oreglerade skador	102
38 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	102
39 Övriga avsättningar	103
40 Skulder avseende direkt försäkring	103
41 Övriga skulder	103
42 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	103
43 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	104
44 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	104
45 Överföring av finansiella tillgångar	104
46 Eventualförpliktelser	104
47 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter	105
48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar	105
49 Upplysning om revisors arvode	109
50 Leasing	109
51 Upplysningar om närstående	109
52 Väsentliga händelser efter balansdagen	110

Resultaträkning

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2018	2017
Premieinkomst	4	48 184	38 514
<i>Fakturerade premier</i>		37 674	32 895
<i>Tilldelad återbäring</i>		10 510	5 619
Kapitalavkastning, netto		-18 043	53 000
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>	5	29 275	33 017
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>	6	1 464	30 156
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>	9	-1 026	-5 735
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>	10	-47 756	-4 438
Försäkringsersättningar		-21 237	-20 776
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	7	-21 009	-20 262
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-228	-514
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-34 107	-12 026
<i>Livförsäkringsavsättningar</i>		-34 107	-12 026
Driftskostnader	8	-575	-559
Avskrivningar rörelsefastigheter	15	-22	-19
Avkastningsskatt	11	-318	-271
Summa rörelseresultat		-26 118	57 863
Resultat före skatt		-26 118	57 863
Inkomstskatt	12	-721	-608
ÅRETS RESULTAT		-26 839	57 255

Rapport över totalresultat

Koncernen

MILJONER KRONOR	2018	2017
Årets resultat	-26 839	57 255
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens som senare kan omklassificeras till resultatet	150	-179
Akkumulerade valutakursdifferenser som har omklassificerats till resultatet	-	-1 179
Övrigt totalresultat	150	-1 358
ÅRETS TOTALRESULTAT	-26 689	55 897

Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets ägare.

Balansräkning

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	13	233	259
Materiella anläggningstillgångar	14	20	14
Uppskjuten skatt	12	5 689	5 509
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark			
Förvaltningsfastigheter	15	30 901	28 216
Rörelsefastigheter	15	933	878
Placeringar i gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	18, 19, 22, 23	23 870	15 359
Lån till gemensamt styrda företag (joint ventures)	18, 19	1 857	1 591
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	352 238	375 390
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 25, 43, 44	405 487	399 975
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	2 777	-
Övriga lån	19, 22, 23, 27	3 133	2 097
Derivat	19, 22, 28, 29	5 841	6 221
		827 037	829 727
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	1 726	1 747
Aktuell skatt		874	970
Övriga fordringar	19, 31	1 046	1 738
		3 646	4 455
Kassa och bank	19, 44	3 392	2 731
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	8 031	8 173
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	63	61
		8 094	8 234
SUMMA TILLGÅNGAR		848 111	850 929

Balansräkning, forts.

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Omräkningsreserv	33	279	129
Diskretionära delar	33	94 720	89 388
Särskilda värdesäkringsmedel	33	10 162	10 298
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	33	210 262	255 787
Summa eget kapital		315 423	355 602
SKULDER			
Livförsäkringsavsättning	36	495 679	461 572
Oreglerade skador	37	17 470	17 242
Pensioner och liknande förpliktelser	38	2	4
Övriga avsättningar	39	9	29
Aktuell skatt		0	35
Uppskjuten skatt	12	1 639	1 377
Skulder avseende direkt försäkring	19, 40	732	706
Derivat	19, 22, 28, 28	9 139	8 302
Övriga skulder	19, 41	2 999	1 903
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 42	5 019	4 157
Summa skulder		532 688	495 327
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		848 111	850 929

Förändringar i eget kapital

Koncernen

MILJONER KRONOR	Omräknings- reserv ¹⁾	Diskretionära delar ^{1,2)}	Särskilda värdesäkrings- medel ¹⁾	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ¹⁾	Totalt
INGÅENDE EGET KAPITAL 2017-01-01	1 487	70 855	10 445	224 999	307 786
Årets resultat				57 255	57 255
Övrigt totalresultat	-1 358				-1 358
Årets totalresultat	-1 358			57 255	55 897
Fördelad återbäring		26 268		-26 268	-
Tilldelad återbäring		-7 671		-220	-7 891
Kollektiv riskpremie ³⁾			-112		-112
Övriga förändringar		-64	-35	21	-78
Utgående eget kapital 2017-12-31	129	89 388	10 298	255 787	355 602
INGÅENDE EGET KAPITAL 2018-01-01	129	89 388	10 298	255 787	355 602
Årets resultat				-26 839	-26 839
Övrigt totalresultat	150				150
Årets totalresultat	150			-26 839	-26 689
Fördelad återbäring		16 914		-16 914	-
Tilldelad återbäring		-11 588		-1 468	-13 056
Kollektiv riskpremie			-116		-116
Övriga förändringar		6	-20	-304	-318
Utgående eget kapital 2018-12-31	279	94 720	10 162	210 262	315 423

¹⁾ Se not 33.

²⁾ Med diskretionära delar avses fördelad återbäring. Se not 33.

³⁾ Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

Kassaflödesanalys

Koncernen

MILJONER KRONOR	2018	2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Årets resultat före skatt	-26 118	57 863
Erhållen ränta	5 138	4 994
Erlagd ränta	583	1 156
Erhållna utdelningar	11 969	12 180
Justeringsposter ^{1) 2)}	43 185	-44 821
Betald skatt	-894	-1 917
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	33 863	29 455
Förändring placeringstillgångar	-32 868	-26 498
Förändring övriga rörelsetillgångar	729	2 292
Förändring övriga rörelseskulder	1 923	-2 864
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 647	2 385
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-11	-8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11	-8
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Pensionstillägg/Tilläggsbelopp	-2 545	-2 273
Utbetalning av värdesäkringsmedel	-117	-112
Övriga förändringar ²⁾	-321	-77
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 983	-2 462
Årets kassaflöde	653	-85
Likvida medel vid årets början	2 731	2 856
Kursdifferenser i likvida medel	8	-40
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	3 392	2 731
¹⁾		
Av-/Nedskrivningar, not 13, 14, 15	54	51
Avkastningsskatt, not 11	318	271
Valutakursvinster, not 5	-4 074	-
Valutakursförlust, not 9	-	4 685
Realisationsvinster, not 5	-6 518	-13 088
Realisationsförluster, not 9	1	-
Orealiserade vinster, not 6	-1 464	-30 156
Orealiserade förluster, not 10	47 756	4 438
Ränteintäkter, not 5	-4 996	-6 043
Räntekostnader, not 9	294	291
Utdelningar, not 5	-11 988	-12 170
Fribrevsuppräknings, not 4	-6 308	-1 487
Premierreduktion, not 4	-4 202	-4 131
Förändring livförsäkringsavsättning, not 36	34 107	12 026
Förändring avsättning för oreglerade skador, not 37	229	514
Övrigt ²⁾	-24	-22
	43 185	-44 821

²⁾ Justering jämfört med årsredovisningen 2017 genom omklassificering mellan den löpande verksamheten och finansieringsverksamheten.

Resultaträkning

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2018	2017
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	4	48 184	38 514
<i>Fakturerade premier</i>		37 674	32 895
<i>Tilldelad återbäring</i>		10 510	5 619
Kapitalavkastning, intäkter	5	29 390	34 629
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	375	30 744
Försäkringsersättningar		-21 238	-20 777
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	7	-21 009	-20 262
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-229	-515
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-34 107	-12 026
<i>Livförsäkringsavsättning</i>		-34 107	-12 026
Driftskostnader	8	-575	-559
Kapitalavkastning, kostnader	9	-1 099	-11 171
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-47 756	-3 385
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-26 826	55 969
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-26 826	55 969
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-26 826	55 969
Bokslutsdispositioner		-	-
Resultat före skatt		-26 826	55 969
Skatt på årets resultat	12	-783	-628
ÅRETS RESULTAT		-27 609	55 341

Rapport över totalresultat

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	2018	2017
Årets resultat	-27 609	55 341
Övrigt totalresultat	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	-27 609	55 341

Resultatanalys

Moderbolaget 2018

DIREKT FÖRSÄKRING AV SVENSKA RISKER

MILJONER KRONOR	Totalt	Tjänstepensionsförsäkring				Övrig livförsäkring
		Förmåns- bestämd försäkring	Premie- bestämd traditionell försäkring	Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premie- befrielse- försäkring	Gruppliv- och tjänstegrupp- livförsäkring	
Premieinkomst	48 184	25 915	15 690	6 363		216
Kapitalavkastning, intäkter	29 390	22 000	6 257	1 114		19
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	375	281	80	14		0
Försäkringsersättningar	-21 238	-16 379	-509	-4 198		-151
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-21 009	-16 377	-509	-3 966		-156
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-229	-1	-	-233		5
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	-34 107	-23 967	-10 140	-		-
<i>Livförsäkringsavsättning</i>	-34 107	-23 967	-10 140	-		-
Driftskostnader	-575	-322	-68	-172		-14
Kapitalavkastning, kostnader	-1 099	-837	-220	-43		-1
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-47 756	-35 749	-10 166	-1 811		-30
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-26 826	-29 057	924	1 269		38
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättningar	495 679	447 255	48 423	-		-
Oreglerade skador	17 470	21	-	17 409		41
Summa försäkringstekniska avsättningar	513 149	447 277	48 423	17 409		41
Konsolideringsfond	336 427	266 788	53 091	16 114		435
Totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader						
Driftskostnader (administrationskostnader i försäkringsverksamheten)	-575	-322	-68	-172		-14
Skaderegleringskostnader (ingår i Utbetalda försäkringsersättningar)	-140	-80	-18	-39		-2
Kapitalförvaltningskostnader (ingår i Kapitalavkastning, kostnader)	-162	-134	-20	-7		0
Summa totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader	-877	-536	-107	-219		-16

Balansräkning

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	13	233	259
		233	259
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	15	12 203	11 282
Placeringar i koncernföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i koncernföretag	16	4 902	3 909
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	17, 19	9 066	9 272
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	18, 19, 22, 23	22 597	13 900
Lån till gemensamt styrda företag (joint ventures)	18, 19	1 857	1 591
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	351 727	374 944
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 25, 44, 45	405 487	399 975
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	2 777	–
Övriga lån	19, 22, 23, 27	3 133	2 097
Derivat	19, 22, 28, 29	5 841	6 221
		819 590	823 191
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	1 726	1 747
Övriga fordringar	19, 31	8 434	8 959
		10 160	10 706
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	14	14	9
Kassa och bank	19, 44	2 970	2 644
		2 984	2 653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	8 031	8 173
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	34	36
		8 065	8 209
SUMMA TILLGÅNGAR		841 032	845 018

Balansräkning, forts.

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Konsolideringsfond	34	336 427	294 580
Årets resultat		-27 609	55 341
		308 818	349 921
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	36	495 679	461 572
Oreglerade skador	37	17 470	17 242
		513 149	478 814
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	38	2	4
Skatter		0	35
Övriga avsättningar	39	3	23
		5	62
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	19, 40	732	706
Derivat	19, 22, 27, 28	9 139	8 302
Övriga skulder	19, 41	4 440	3 311
		14 311	12 319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 42	4 749	3 902
		4 749	3 902
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		841 032	845 018

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	KONSOLIDERINGSFOND ¹⁾			Årets resultat	Totalt
	Kollektiv konsolidering	Diskretionära delar ²⁾	Andra reserver		
INGÅENDE EGET KAPITAL 2017-01-01	205 452	70 855	10 446	15 908	302 661
Årets resultat				55 341	55 341
Övrigt totalresultat					–
Årets totalresultat				55 341	55 341
Föregående års vinstdisposition	15 908			–15 908	–
Fördelad återbäring	–26 268	26 268			–
Tilldelad återbäring	–220	–7 671			–7 891
Kollektiv riskpremie ³⁾			–112		–112
Övriga förändringar	20	–63	–35		–78
Utgående eget kapital 2017-12-31	194 892	89 389	10 299	55 341	349 921
INGÅENDE EGET KAPITAL 2018-01-01	194 892	89 389	10 299	55 341	349 921
Årets resultat				–27 609	–27 609
Övrigt totalresultat					–
Årets totalresultat				–27 609	–27 609
Föregående års vinstdisposition	55 341			–55 341	–
Fördelad återbäring	–16 914	16 914			–
Tilldelad återbäring	–1 468	–11 588			–13 056
Kollektiv riskpremie ³⁾			–116		–116
Övriga förändringar	–306	5	–21		–322
Utgående eget kapital 2018-12-31	231 545	94 720	10 162	–27 609	308 818

¹⁾ Se not 34.

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

³⁾ Premien för premiefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

Kassaflödesanalys

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	2018	2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Årets resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-26 826	55 969
Erhållen ränta	5 250	5 123
Erlagd ränta	583	1 156
Erhållna utdelningar	11 719	17 877
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet ^{1) 2)}	43 154	-43 650
Betald skatt	-870	-1 893
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	33 010	34 582
Förändring placeringstillgångar ²⁾	-32 251	-31 946
Förändring övriga rörelsetillgångar	616	2 171
Förändring övriga rörelseskulder	1 942	-2 139
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 317	2 668
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	-6
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Pensionstillägg/Tilläggsbelopp	-2 545	-2 273
Utbetalning av värdesäkringsmedel	-117	-112
Övriga förändringar ²⁾	-321	-77
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 983	-2 462
Årets kassaflöde	326	200
Likvida medel vid årets början	2 644	2 444
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	2 970	2 644
¹⁾		
Av-/Nedskrivningar, not 13, 14	29	29
Valutakursvinster, not 5	-4 074	-
Valutakursförlust, not 9	-	5 863
Realisationsvinster, not 5	-6 518	-9 872
Realisationsförluster, not 9	1	-
Orealiserade vinster, not 6	-375	-30 744
Orealiserade förluster, not 10	47 756	3 385
Nedskrivning aktier i koncernföretag, not 9	371	4 599
Återföring nedskrivning aktier i koncernföretag, not 5	-393	-
Ränteintäkter, not 5	-5 108	-6 172
Räntekostnader, not 9	294	291
Utdelningar, not 5	-12 654	-17 947
Fribrevsuppräknings, not 4	-6 308	-1 487
Premierreduktion, not 4	-4 202	-4 131
Förändring livförsäkringsavsättning, not 36	34 107	12 026
Förändring avsättning för oreglerade skador, not 37	229	514
Övrigt ²⁾	-1	-4
	43 154	-43 647

²⁾ Justering jämfört med årsredovisningen 2017 genom omklassificering mellan den löpande verksamheten och finansieringsverksamheten.

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Denna årsredovisning avser räkenskapsåret 2018 för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865 och med säte i Stockholm. Postadressen är 103 73 Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 107.

Årsredovisningen har godkänts för publicering av styrelsen den 14 mars 2019 och kommer att föreläggas överstyrelsen för fastställande den 11 april 2019.

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (MKR) om inget annat anges. Siffror inom parantes avser föregående år.

Läsanvisning

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

Grunder för upprättandet av redovisningen

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 Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2015:12, samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga aktier och andelar eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas att Alecta har förmåga att styra företaget, är exponerad för eller har rätt till avkastning som kan variera samt har möjlighet att styra aktiviteterna i företaget som påverkar avkastningen. Upplysning om aktier och andelar i koncernföretag återfinns i not 16. Resultatet från verksamheten i dotterföretag som har förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten fram till den tidpunkt när moderbolaget upphör att ha bestämmande inflytande. Alla koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader elimineras i sin helhet vid konsolideringen. I koncernredovisningen elimineras obeskattade reserver i juridisk person och en uppdelning sker på eget kapital och uppskjuten skatt.

Värderingsgrund

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

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

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

Tillgångs- och rörelseförvärv

I redovisningen tillämpas förvärvsmetoden för såväl förvärv av andelar i företag som direkt förvärv av tillgångar och skulder i företag. Om förvärvet avser andelar i ett företag innebär metoden att förvärvet betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar

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

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

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

Huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller en tillgång bedöms av Alecta vid varje enskilt förvärv. Fram till och med den 31 december 2018 har samtliga Alectas förvärv klassificerats som tillgångsförvärv.

Omräkning av utländsk valuta

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

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

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

Försäkringsavtal

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

Fördelning av över- respektive underskottsmedel

För Alecta Optimal Pension, som är en premiebestämd produkt, fördelas över- respektive underskott månadsvis till de försäkrade. Fördelat överskott utbetalas som ett tillägg till den garanterade pensionen, ett så kallat tilläggsbelopp. Överskottet är inte garanterat utan är en del av Alectas riskkapital. Över- respektive underskottets storlek beror på pensionskapitalets utveckling som i sin tur speglar det faktiska utfallet i det aktuella försäkringskollektivet av premiebestämda försäkringar avseende avkastning, skatt, dödlighet och driftskostnader. Bolaget fördelar över- respektive underskott genom att beräkna återbäringsräntan månadsvis i efterskott, vilket innebär att den kollektiva konsolideringsnivån normalt ligger på cirka 100 procent. Överskottet redovisas som eget kapital i balansräkningen.

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, forts.

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

Förändringar i redovisningsprinciper

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB att tillämpas från den 1 januari 2018:

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder. Utgångspunkten i standarden är avtal om försäljning av en vara eller tjänst mellan två parter. Inledningsvis ska ett kundavtal identifieras, vilket hos säljaren genererar en tillgång (rättigheter, ett löfte om erhållande av ersättning) och en skuld (åtagande, ett löfte om överföring av varor/tjänster). Enligt modellen ska en intäkt redovisas då ett åtagande att leverera utlovade varor eller tjänster till kunden uppfylls. Standarden omfattar inte Alectas kärnverksamhet då försäkringsverksamhet regleras i IFRS 4 och intäkter från finansiella instrument regleras i IAS 39.

Alecta har gjort bedömningen att endast vissa intäkter inom fastighetsförvaltning omfattas av standarden. Intäkter där hyresgästen vidaredebiteras för lokalanpassningar och försäljning av fastigheter och/eller bolag bedöms omfattas av standarden. Samtliga vidaredebiteringar för lokalanpassningar under 2018 har varit av engångskaraktär och debiterats fullt ut direkt. Intäkterna från lokalanpassningar, som uppgick till 17,2 MSEK, redovisas i posten Intäkter från byggnader och mark och framgår av not 5, Kapitalavkastning intäkter. Inga försäljningar av fastigheter eller bolag har gjorts under 2018.

Införandet av IFRS 15 har inte haft någon påverkan på balans- och resultaträkningarna i koncernen.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB att tillämpas från 1 januari 2019 eller senare:

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

IFRS 9 Finansiella instrument

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

Alecta bedriver försäkringsrelaterad verksamhet och anser sig därmed vara kvalificerat för det tillfälliga undantaget och kommer att senarelägga tillämpningen av IFRS 9 till den 1 januari 2022. Som grund för att Alectas verksamhet huvudsakligen är försäkringsrelaterad baserar Alecta sin bedömning i enlighet med definitionen i IFRS 4 på det faktum att andelen försäkringsrelaterade skulder som avser försäkringsavtal som omfattas av IFRS 4 överstiger gränsvärdet om 90 % av bolagets totala skulder för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2015. Till följd av detta kommer Alecta endast lämna de tilläggsupplysningar avseende effekter från IFRS 9 som krävs till följd av bestämmelserna i IFRS 4 för att underlätta jämförbarhet med bolag som tillämpar IFRS 9, se not 3 Risker och riskhantering, not 16 Aktier och andelar i koncernföretag, not 18 Placeringar i gemensamt styrda företag samt not 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder.

Klassificering och värdering

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

Alectas bedömning är att den nya standarden inte kommer att medföra någon väsentlig förändring i klassificering och värdering av Alectas finansiella tillgångar och skulder. Samtliga finansiella instrument utom lån till gemensamt styrda företag (joint ventures) och lån med säkerhet i fast egendom värderas i dag inom kategorin verkligt värde via resultatet. Lånen värderas till upplupet anskaffningsvärde och utgör en mindre del av Alectas placeringstillgångar.

Nedskrivningar (Redovisning av förväntade kreditförluster)

Reservering för kreditförluster ska enligt IFRS 9 redovisas för lån och fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Reserven ska vara baserad på förväntade framtida kreditförluster och sannolikhetsvägda utfall. Modellen innebär att ett års förväntade kreditförluster redovisas redan när instrumentet redovisas första gången (Steg 1). Om det sedan sker en väsentlig ökning av kreditrisken i instrumentet flyttas instrumentet till Steg 2 där reserven ska motsvara de förväntade hyresförluster som förväntas uppkomma under instrumentets återstående löptid.

Alectas bedömning avseende nedskrivningsdelen i standarden och som bland annat omfattar lånen och hyresfordringarna är att den inte kommer att ha en väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen. Lånen utgör en mindre del av Alectas finansiella instrument och historiskt har inga kreditförluster konstaterats. Även när det gäller hyresfordringar får en övergång till IFRS 9 och införandet av en modell med förväntade hyresförluster ingen väsentlig effekt på rapporteringen jämfört med den modell för reserveringar för hyresförluster som Alecta tillämpar i dag.

Säkringsredovisning

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

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal och börjar gälla från och med den 1 januari 2019. För leasetagaren innebär IFRS 16 att begreppen finansiell respektive operationell leasing försvinner och ersätts av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal där antingen leasingperioden överstiger 12 månader eller den leasade tillgången inte är av mindre värde, ska redovisas i balansräkningen. Avskrivning ska tillämpas på nyttjanderätten av den leasade tillgången och en räntekostnad ska redovisas på leaseingskulden. För leasegivare bibehålls begreppen finansiell leasing och operationell leasing vilket innebär att redovisningen blir i princip oförändrad.

Alecta har i analysen identifierat följande leasingavtal: Tomträttsavtal för vilka leasingbetalningarna under 2018 uppgick till 1,3 MSEK samt leasing av personbilar för vilka leasingbetalningarna under 2018 uppgick till 4,3 MSEK. Utöver ovanstående har koncernen identifierat ett leasingavtal som avser ett hyreskontrakt i USA, som Alecta sagt upp, men som löper till 2020-09 och som Alecta vidareuthyr under den återstående kontraktstiden. Nettokostnaden beräknas uppgå till 0,4 MSEK för 2019.

Alectas bedömning är att standarden inte beloppsmässigt kommer att få någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen.

IFRS 17 Insurance Contract (Ej antagen av EU)

Den 18 maj 2017 publicerades IFRS 17 standarden för redovisning av försäkringskontrakt. Standarden berör alla bolag med försäkringskontrakt som redovisar under IFRS. Standarden träder i kraft 1 januari 2022 om den godkänns av EU.

IFRS 17 innebär omfattande förändringar vad gäller värdering av försäk-

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

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

Inom Alecia pågår ett projekt som syftar till att analysera effekterna av ett införande av standarden. Bedömningen är att ett införande av IFRS 17 kommer att få en stor påverkan på Alecias finansiella rapportering.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen inkluderar driftnettot från förvaltningsfastigheter, ränteintäkter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat, 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. Realiserade resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återförs ackumulerade realiserade värdeförändringar som realiserat resultat. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som realiserade, redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår. Kapitalavkastningen redovisas i not 5, 6, 9 och 10.

Placeringstillgångar

Allmänt

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

Redovisning av affärshändelser

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

Transaktionskostnader

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

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

Andra finansiella placeringstillgångar

Alecia identifierar och klassificerar sina finansiella placeringstillgångar vid första redovisningstillfället i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Även derivat redovisas i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen i och med att de definitions- mässigt betraktas som att de innehas för handel. Kategoriseringen grundar sig i att Alecia förvaltar och utvärderar samtliga placeringstillgångar till verkligt värde. Ett undantag är en mindre portfölj med lån som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värderingen av finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad baseras på observerbara marknadsdata. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av

etablerade värderingstekniker. I not 22 lämnas upplysningar om verkligt värde för varje klass av finansiella instrument i tabellformat utifrån en hierarki med tre olika nivåer av verkligt värde.

Likvida medel

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Pensioner inom Aleciakoncernen

Samtliga pensionsplaner inom koncernen redovisas som premiebestämda planer. Detta innebär att avgiften redovisas som en kostnad i den period förmå- nerna intjänas vilket oftast sammanfaller med tidpunkten då avgiften betalas.

Kassaflöden

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

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), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2015:12, samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 redovisning för juridiska personer. I moderbolaget används ÅRFL:s tvingande uppställningsformer för resultat- och balansräkningar, till skillnad mot koncernen där uppställningen gjorts enligt IAS/IFRS-regler.

Då koncernen följer IAS/IFRS-standarder så som antagna av EU kommer redovisningen av vissa resultat- och balansposter i moderbolaget att skilja sig från den redovisning som tillämpas i koncernen. Nedan anges de väsentligaste skillnaderna.

Byggnader och mark

I moderbolaget redovisas såväl förvaltnings- och rörelsefastigheter till verkligt värde. I koncernen redovisas rörelsefastigheter till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar.

Aktier och andelar i koncernföretag

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

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

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

Konsolideringsfond

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

Bokslutsdispositioner, obeskattade reserver, koncernbidrag

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

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

Moderbolaget redovisar såväl erhållna som lämnade koncernbidrag från respektive till dotterbolag som bokslutsdisposition.

Avkastningsskatt

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

Företagsförvärv

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

NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

De uppskattningar och bedömningar som Alecta anser har störst inverkan på resultatet och/eller tillgångar och skulder presenteras nedan alternativt i anslutning till respektive not enligt tabellen

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

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 och information om nuvarande antaganden beskrivs i redovisningsprinciperna i not 35 och 36. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna beskrivs i not 3.

Finansiella instrument

Vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde används i första hand noterade priser på aktiva marknader. För innehav som saknar priser från aktiva marknader används värderingstekniker som beskrivs i not 22. Värdering av finansiella instrument beskrivs i redovisningsprinciperna i respektive not. Känslighetsanalys framgår av not 3.

NOT 3 Risker och riskhantering

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

Risk för förlust

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

Försäkringsrisker

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

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

Dödlighetsrisk

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

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

Enligt gällande dödlighetsantaganden förväntas en man respektive kvinna född på 50-talet leva i 22,2 (22,2) respektive 23,9 år (23,9) från 65-årsdagen. Livslängdsökningen antas därefter till cirka 0,8 år (0,8) för varje efterföljande födelsedecennium.

En minskning av den antagna dödligheten med 20 procent innebär att den förväntade livslängden för dagens 65-åringar ökar med cirka 1,6 år (1,6) och att Alectas livförsäkringsavsättning ökar med cirka 5 procent (5).

Sjuklighetsrisk

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

Om sannolikheten att sjukfallen upphör minskar med 20 procent vid varje framtida tidpunkt samtidigt som arbetsgraden minskar med 20 procent, ökade försäkringstekniska avsättningarna för sjukpension och premiebefrielse med cirka 20 procent (21).

Driftskostnadsrisk

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

Ränterisk

Ränterisken avser de antaganden om framtida avkastning som ligger till grund för premie- och förmånsberäkningen samt beräkning av försäkringstekniska avsättningar. De försäkringstekniska avsättningarna värderas huvudsakligen med den räntekurva som definierats i Finansinspektionens föreskrifter. I årsredovisningen uttrycks räntekurvan som en kassaflödesviktad genomsnittsränta. Räntans påverkan på Alectas resultat och solvensgrad beskrivs i känslighetsanalysen på sidan 76. Hanteringen av den totala ränterisken för tillgångar och skulder beskrivs vidare i avsnittet Matchningsrisk på nästa sida.

Finansiella risker

Finansiella risker återfinns i placeringsverksamheten och utgörs av marknads-, kredit- och likviditetsrisker, matchningsrisk samt solvensrisk. Målet för placeringsverksamheten är att skapa en uthållig real avkastning, det vill säga en avkastning som stadigt överträffar såväl inflationen som utvecklingen av Alectas försäkringsåtaganden. Den centrala funktionen Risk har under 2018 genomfört en granskning av värdet av Alectas placeringstillgångar. Dessutom har delar av kapitalförvaltningens riskhantering granskats.

Marknadsrisk

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

Tillgångsfördelning

Tillgångsslag	Exponering		Andel av portföljen	
	2018	2017	2018	2017
Aktier	322 577	345 250	39,2 %	41,6 %
Räntebärande placeringar	419 781	419 809	50,9 %	50,6 %
Fastigheter	81 574	64 733	9,9 %	7,8 %
Totalt	823 932	829 792	100 %	100 %

Tabellen visar fördelningen enligt totalavkastningstabellens klassificering, se vidare sidan 47. En detaljerad uppdelning av tillgångsslagen redovisas i diagrammen på sidan 49.

För att säkerställa att Alecta i lägen med negativ marknadsutveckling klarar solvenskraven med god marginal sätter placeringsriktlinjerna ramar för risknivån. Olika derivatinstrument i form av bland annat ränte-, aktie- och valuta-terminer samt ränte- och valutaswappar används för att minska riskerna vid stora kursvägningar 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 11,0 procent (12,4) av placeringarna. Utan valutakurssäkring hade 43,3 procent (42,1) av tillgångarna varit exponerade för valutakurssvängningar.

Valutaexponering efter valutakurssäkring

	Exponering		Andel av placeringsportföljen	
	2018	2017 ¹⁾	2018	2017
DKK	12 320	13 381	1,5 %	1,6 %
EUR	-28 857	63	-3,5 %	0,0 %
CHF	-34	3 409	0,0 %	0,4 %
GBP	9 140	5 559	1,1 %	0,7 %
USD	37 834	75 960	4,6 %	9,2 %
Övriga	2 257	4 519	0,3 %	0,5 %
Nettoexponering	90 443	102 891	11,0 %	12,4 %

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

¹⁾ Valutaexponeringen avviker något mot årsredovisningen 2017 på grund av förfinad beräkningsmetod.

NOT 3 Risker och riskhantering, forts.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för finansiella förluster på grund av att en emittent eller motpart kommer på obestånd. Alecta analyserar de kreditrisker som är förenade med olika typer av placeringar och sätter kreditlimiter för emittenter och motparter. Dessutom finns limiter för enhandsengagemang, det vill säga limiter som begränsar Alectas samlade innehav av aktier och räntebärande placeringar mot en och samma koncern. Risk & 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 de tre stora ratingföretagen Standard & Poor's, Moodys och Fitch med rating BBB- eller högre. Utöver externa ratingar bedöms alla emittenter med hjälp av interna kreditratingmodeller.

Kreditexponering	Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
	Marknadsvärde inklusive terminsexponering		Andel	
	2018	2017 ¹⁾	2018	2017
Rating Aaa/AAA	173 930	161 456	42,9 %	40,5 %
Rating Aa/AA	107 371	126 895	26,5 %	31,8 %
Rating A/A	72 572	54 331	17,9 %	13,6 %
Rating Baa/BBB	23 386	33 410	5,8 %	8,4 %
Rating Ba/BB	5 564	3 146	1,4 %	0,8 %
Utan rating	22 928	19 408	5,7 %	4,9 %
varav värdepapper utgivna av statligt ägda emittenter	8 018	6 689	2,0 %	1,7 %
Totalt	405 751	398 646	100 %	100 %

¹⁾ Marknadsvärde inklusive terminsexponering avviker något mot årsredovisningen 2017 på grund av förfinad beräkningsmetod.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för förlust på finansiella instrument på grund av att de inte omedelbart går att sälja utan att priset sänks eller att risken för att Alecta inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar. Alectas betalningsförpliktelser utgörs av försäkringsåtaganden och finansiella skulder, där cirka 95 procent av åtagandena har en löptid som överstiger fem år, se not 35 och 36. Alectas finansiella skulder är begränsade till de derivatkontrakt som används för att kurssäkra valuta- och ränterisker och har i regel en löptid under ett år. Det nominella värdet av derivatkontrakten återfinns i not 27. Det finns även en löptidsanalys över finansiella skulder i not 21. Likviditetsrisken bevakas genom detaljerade kassaföresprognoser och begränsas genom att Alecta gör en stor del av sina placeringar i tillgångar med god likviditet. Av not 22 framgår att 326,3 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 försämrade finansiella ställning till följd av att tillgångarnas och de försäkringstekniska avsättningarnas egenskaper skiljer sig från varandra. Värdet på försäkringsåtagandena och de räntebärande placeringarna beror på räntenivån. Vid en räntenedgång ökar åtagandena samt värdet på de räntebärande placeringarna. Eftersom åtagandena är större och har längre genomsnittlig löptid än de räntebärande placeringarna är en räntenedgång ogynnsam för Alecta. Åtagandenas löptid och tillgångsportföljens räntebindningstid återfinns i not 35 och 36 respektive 25.

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

långsiktiga bedömningar av marknadsförutsättningarna i relation till Alectas åtaganden, mål och finansiella ställning. Besluten avrapporteras fortlöpande i styrelsens finansutskott.

Solvensrisk

Solvensrisk är risken för att Alecta inte har tillräckligt riskkapital för att med säkerhet kunna fullgöra sina garanterade åtaganden. 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	
	2018	2017	2018	2017
Räntenedgång 1 %-enhet, ¹⁾	-11,7 %	-13,3 %	-35 773	-34 487
Aktiekursnedgång 10 %	-6,3 %	-7,2 %	-32 258	-34 525
Fastighetsvärdepåminskning 10 %	-1,6 %	-1,4 %	-8 157	-6 473
Valutakursnedgång 10 %	-1,8 %	-2,2 %	-9 095	-10 344

¹⁾ Jämförelsetalen avviker något mot årsredovisningen 2017 på grund av förfinad beräkningsmetod.

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, med 48,8 miljarder kronor (47,6), och de räntebärande placeringarna, med 15,9 miljarder kronor (16,6).

Övriga risker

Förutom ovan nämnda risker har Alecta andra risker att hantera, exempelvis regelefterlevnadsrisker, hållbarhetsrisker och informationssäkerhetsrisker. En väsentlig metod för att motverka dessa risker, likväl som de ovan nämnda riskkategorierna, är att hålla kontroll på verksamhetens operativa risker, se nedan. Mer information om Alectas arbete med dessa risker återfinns i Bolagsstyrningsrapporten, sidan 36.

Operativa risker

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

Självutvärdering av risker

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

Incidenthantering

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

NOT 4 Premieinkomst

Koncernen och moderbolaget	2018	2017
Löpande premier	35 173	31 279
Engångspremier	2 601	1 721
Premieskatt ¹⁾	-100	-105
Fakturerade premier	37 674	32 895
Fribrevsuppräknig	6 308	1 487
Premiereduktion	4 202	4 132
Tilldelad återbäring	10 510	5 619
Total premieinkomst	48 184	38 514

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

Redovisningsprincip

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

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

Beräkning av premier

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

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

NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Hysesintäkter från byggnader och mark	1 682	1 702	643	638
Erhållna utdelningar	11 988	12 170	12 654	17 947
<i>varav koncernföretag</i>	–	–	952	5 867
Ränteintäkter m m	4 996	6 043	5 108	6 172
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	4 518	5 815	4 518	5 815
<i>lån med säkerhet i fast egendom</i>	66	–	66	–
<i>övriga ränteintäkter</i>	412	228	410	227
<i>övriga ränteintäkter, koncernföretag</i>	–	–	114	130
Återförda nedskrivningar	–	–	393	–
<i>aktier i koncernföretag</i>	–	–	393	–
Valutakursvinster, netto	4 074	–	4 074	–
Realisationsvinster, netto	6 518	13 088	6 518	9 872
<i>byggnader och mark</i>	3	3 361	3	145
<i>aktier och andelar</i>	5 764	8 175	5 764	8 175
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	751	1 552	751	1 552
Övrigt	17	14	–	–
Total kapitalavkastning, intäkter	29 275	33 017	29 390	34 629

NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Byggnader och mark	1 380	–	291	611
Aktier och andelar	–	30 148	–	30 124
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	–	–
Övriga lån	84	8	84	9
Totalt orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 464	30 156	375	30 744

NOT 7 Utbetalda försäkringsersättningar

Koncernen och moderbolaget	2018	2017
Utbetalda grundbelopp före värdesäkring	-17 970	-17 513
Erlagd premiebefrielse	-2 531	-2 039
Annullationer och återköp ¹⁾	-368	-568
Driftskostnader vid skadereglering	-140	-142
Totalt utbetalda försäkringsersättningar	-21 009	-20 262

¹⁾ I posten ingår utflyttat kapital om 353 miljoner kronor (550).

Redovisningsprincip

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

NOT 8 Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Administrationskostnader	-575	-559	-575	-559
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-575	-559	-575	-559
Skadereglering ¹⁾	-140	-142	-140	-142
Kapitalförvaltning ²⁾	-162	-180	-162	-170
Fastighetsförvaltning ³⁾	-71	-70	-34	-34
Totala driftskostnader	-948	-951	-911	-905
Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader	-409	-435	-409	-430
Lokalkostnader	-18	-21	-20	-22
Avskrivningar	-26	-26	-26	-26
IT-kostnader	-226	-216	-226	-215
Fastighetsförvaltningskostnader	-71	-70	-34	-34
Valcentralskostnader	-142	-133	-142	-133
Övriga kostnader ⁴⁾	-105	-98	-103	-93
Förvaltningsersättningar	49	48	49	48
Totala driftskostnader	-948	-951	-911	-905

¹⁾ Redovisas under Utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningen, se not 7.

²⁾ Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, se not 9.

³⁾ Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen (ingår i posten driftskostnader för byggnader och mark i not 9).

⁴⁾ Övriga kostnader består till stor del av kostnader för konsulter samt avgift till Finansinspektionen.

Redovisningsprincip

Med driftskostnader avses kostnader för anställd eller inhyrd personal, lokalkostnader, IT-kostnader, planenliga avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, kostnader för förmedlingsavtalet med Collectum avseende förmånsbestämd ålderspension och sjukförsäkring samt andra verksamhetsrelaterade kostnader. Kostnaderna redovisas när de uppstår. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner: anskaffning, administration, skadereglering, kapitalförvaltning och fastighetsförvaltning. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen. Alecia betraktar inte av- och nedskrivningar av rörelsefastigheter som en driftskostnad i försäkringsrörelsen, de redovisas därför som en separat post i resultaträkningen.

Anskaffningskostnader

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

Administrationskostnader

Administrationskostnader utgörs av de driftskostnader som Alecia 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 utförs av externa leverantörer enligt uppdragsavtal.

NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Driftskostnader för byggnader och mark	-516	-527	-249	-225
Kapitalförvaltningskostnader ¹⁾	-163	-180	-162	-170
Räntekostnader m m	-294	-291	-294	-290
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-262	-259	-262	-258
<i>övriga räntekostnader</i>	-32	-32	-32	-32
<i>övriga räntekostnader, koncernföretag</i>	-	-	-	-
Depåbankskostnader	-23	-24	-23	-24
Av- och nedskrivningar	-	-	-371	-4 599
<i>aktier i koncernföretag</i>	-	-	-371	-4 599
Valutakursförluster, netto	-	-4 685	-	-5 863
Realisationsförluster, netto	-1	-	-	0
<i>byggnader och mark</i>	-1	-	-	-
<i>övriga lån</i>	-	-	-	0
Övrigt	-29	-28	-	-
Total kapitalavkastning, kostnader	-1 026	-5 735	-1 099	-11 171

¹⁾ Förutom dessa kostnader har även externa arvoden om cirka 157 miljoner kronor (90) erlagts för investeringar i onoterade fastighets- och ränterelaterade innehav. Dessa arvoden har redovisats som negativ värdeförändring på innehavet och ingår därmed i nettobeloppet för orealiserade förluster på aktier och andelar under not 10.

NOT 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Byggnader och mark	–	–1 053	–	–
Aktier och andelar	–43 271	–	–43 271	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–4 484	–3 385	–4 484	–3 385
Lån med säkerhet i fast egendom	–1	–	–1	–
Totalt orealiserade förluster på placeringstillgångar	–47 756	–4 438	–47 756	–3 385

NOT 11 Avkastningsskatt

Koncernen och moderbolaget	2018	2017
Avkastningsskatt ¹⁾	–318	–271
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Summa avkastningsskatt	–318	–271

¹⁾ Avkastningsskatt

Kapitalunderlag ²⁾	797 009	737 227
Skatteunderlag ³⁾	4 065	3 686
Avkastningsskatt före avräkning ⁴⁾	–610	–553
Avräkning för erlagd kupongskatt samt inkomstskatt och fastighetsskatt (utländska fastigheter) föregående år	292	282
Avkastningsskatt efter avräkning	–318	–271

Känslighetsanalys	Påverkan på avkastningsskatten före avräkning	
Koncernen	2018	2017
Kapitalunderlag +/- 10 %	–/+ 61	–/+ 55
Fördelingsprocent +/- 1 %-enhet	–/+ 6	–/+ 6
Genomsnittlig statslåneränta +/- 1 %-enhet	–/+ 1 196	–/+ 1 106

²⁾ Beräkningen av kapitalunderlag för avkastningsskatt utgår från värdet av samtliga tillgångar vid ingången av 2018 efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Underlaget justeras för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter. Av underlaget utgör 6 529 miljoner kronor (5 790) sådana övervärden. Kapitalunderlaget för avkastningsskatt, vilket omfattar pensionsprodukterna och familjeskydd, motsvarar 95,42 procent (95,16) av det totala underlaget. Andelen är framräknad utifrån eget kapital och försäkringstekniska avsättningar hänförligt till dessa produkter.

³⁾ Skatteunderlag beräknas som kapitalunderlaget multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, vilket ger en form av schablonavkastning. Genomsnittlig statslåneränta uppgick till 0,51 procent (0,50).

⁴⁾ Skattesats: 15 procent (15%).

Redovisningsprincip

Avkastningsskatten omfattar pensionsprodukterna samt familjeskydd.

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

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

NOT 12 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt				
Svensk skatt på årets resultat ¹⁾	–24	–24	–	–
Utländsk skatt på direkt och indirekt ägda fastigheter	–77	–1 626	–77	–1 626
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	80	–	80	–
Kupongskatt	–616	–591	–616	–591
Summa aktuell skatt	–637	–2 241	–613	–2 217

Uppskjuten skatt

Förändring av uppskjutna skattefordringar/skulder	–84	1 633	148	1 860
Summa uppskjuten skatt	–84	1 633	148	1 860

Inkomstskatt (koncernen)	–721	–608	–465	–357
---------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Avkastningsskatt

Avkastningsskatt ²⁾			–318	–271
Justering av skatt hänförlig till tidigare år			–	0
Summa avkastningsskatt			–318	–271
Skatt på årets resultat (moderbolaget)			–783	–628

¹⁾ I moderbolaget utgörs den inkomstskattepliktiga delen av produkterna sjukpension, premiebefrielse och TGL.

²⁾ För beräkning av avkastningsskatt, se not 11.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt				
Resultat före avkastnings- och inkomstskatt enligt resultaträkning	–25 800	58 134	–26 826	55 969
Avgår: Resultat i avkastningsbeskattad verksamhet, inklusive koncernjusteringar	28 710	–50 792	28 138	–51 462
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	2 910	7 342	1 312	4 507

Skatt enligt gällande skattesats 22 %	–640	–1 615	–289	–991
Skillnad i skattesats ¹⁾	–	–53	–	–
Effekt av förändrad skattesats	73	–	–5	–
Ej avdragsgilla kostnader	–9	–1	–5	–50
Ej skattepliktiga intäkter	16	386	22	75
Skattepliktiga intäkter som ej ingår i resultatet	–3	–6	–3	–6
Tilldelad premiereduktion	908	891	908	891
Effekt av förstagångsredovisning fastigheter	14	4	–	–
Övrigt	0	0	–	–
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	13	–76	4	–32
Avräkningsbar utländsk skatt ²⁾	–473	638	–485	1 973
Utländsk inkomstskatt	–4	–185	4	–1 626
Kupongskatt	–616	–591	–616	–591
Redovisad inkomstskatt	–721	–608	–465	–357
Effektiv skatt	–25 %	–8 %	–35 %	–8 %

¹⁾ Avser USA.

²⁾ Motsvaras av avräkningsbar utländsk skatt överstigande spärrbeloppet, avräkningsbar utländsk skatt betald under året samt motsvarande uppskjuten skatt på skillnaden mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på fastigheter i utlandet.

NOT 12 Skatt, forts.

	Koncernen				Moderbolaget			
	2018		2017		2018		2017	
	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld
Uppskjuten skatt relaterad till:								
Temporära skillnader								
Byggnader och mark i Sverige	–	–1 450	–	–1 226	–	–44	–	–48
Byggnader och mark i utlandet	–	–183	–	–155	–	–	–	–
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–836	–	–1 337	–	–836	–	–1 337
Överavskrivningar	–	–50	–	–47	–	–	–	–
Underskottsavdrag	966	–	837	–	963	–	837	–
Avräkningsbar utländsk skatt ¹⁾	5 603	–	6 060	–	5 427	–	5 911	–
Uppskjutna skattefordringar och -skulder	6 569	–2 519	6 897	–2 765	6 390	–880	6 748	–1 385
Kvittning av fordringar och skulder	–880	880	–1 388	–1 388	–880	880	–1 385	1 385
Uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	5 689	–1 639	5 509	–1 377	5 510	–	5 363	–
varav förväntas regleras efter mer än 12 månader, belopp före kvittning	6 263	–2 519	6 607	–2 765	6 090	–880	6 458	–1 385

¹⁾ Motsvaras av avräkningsbar utländsk skatt överstigande spärrbeloppet, avräkningsbar utländsk skatt betald under året samt motsvarande uppskjuten skatt på skillnaden mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på fastigheter i utlandet.

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ingående balans	4 132	2 496	5 362	3 502
Redovisat i årets resultat	–84	1 633	148	1 860
Valutakursdifferenser	2	1	–	–
Förändring genom rörelseförvärf/-avyttring	–	2	–	–
Utgående balans	4 050	4 132	5 510	5 362

Redovisningsprincip

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

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

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

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

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Inkomstskatt

Vid beräkning av underlag för inkomstskatt i moderbolaget måste en bedömning göras avseende fördelning av intäkter och kostnader mellan inkomstbeskattad och avkastningsbeskattad verksamhet. De använda principerna får direkt effekt på den beräknade inkomstskatten.

Uppskjuten skatt

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

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

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

NOT 13 Immateriala tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	683	683	683	683
Årets investeringar	–	–	–	–
Årets utrangeringar	–	–	–	–
Utgående balans anskaffningsvärde	683	683	683	683
Akkumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	–310	–284	–310	–284
Årets avskrivningar	–26	–26	–26	–26
Årets utrangeringar	–	–	–	–
Utgående balans avskrivningar	–336	–310	–336	–310
Ingående balans nedskrivningar	–114	–114	–114	–114
Utgående balans nedskrivningar	–114	–114	–114	–114
Redovisat värde immateriala tillgångar	233	259	233	259

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

Redovisningsprincip

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

Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivningsplaner upprättas utifrån uppskattad nyttjandeperiod. Avskrivningstid för försäkringssystemets kärnsystem uppgår till 20 år och för försäkringssystemets kringliggande övriga funktioner till fem år. För övriga aktiverade utvecklingskostnader är avskrivningstiden tre år. I försäkringssystemets kärnsystem finns funktioner 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 immateriala tillgångarna provas vid varje bokslutstillfälle genom att interna och externa indikationer på värdeminskning bedöms. Vid indikation om värdeminskning fastställs tillgångens återvinningsvärde. Om detta värde bedöms understiga det redovisade värdet skrivs tillgången ned till det lägre värdet.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

NOT 14 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	55	51	27	21
Årets anskaffningar	11	8	8	6
Årets avyttringar/utrangeringar	–	–4	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	–	–
Utgående balans anskaffningsvärde	66	55	35	27
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	–41	–40	–18	–15
Årets avskrivningar	–5	–4	–3	–3
Årets avyttringar/utrangeringar	–	3	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	–	–
Utgående balans avskrivningar	–46	–41	–21	–18
Redovisat värde materiella anläggningstillgångar	20	14	14	9

Redovisningsprincip

Materiella tillgångar utgörs av datautrustning, maskiner och inventarier samt konst och värderas till anskaffningsvärden efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar sker linjärt enligt plan utifrån bedömd nyttjandeperiod. Avskrivningstiden för datautrustning uppgår till tre år, avskrivningstiden för maskiner och inventarier uppgår till mellan tre och fem år. Ingen avskrivning sker på konst. Avskrivningsmetod och nyttjandeperiod 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 återvinningsvärde. Om detta värde bedöms understiga det redovisade värdet skrivs tillgången ned till det lägre värdet.

NOT 15 Byggnader och mark

Förvaltningsfastigheter

Specifikation förändring verkligt värde

Koncernen 2018	Sverige	Storbritannien	Summa
Ingående balans	28 216	–	28 216
Ny-, till- och ombyggnad	1 027	–	1 027
Förvärv	113	–	113
Försäljning	–	–	–
Värdeförändring	1 545	–	1 545
Valutakursförändring	–	–	–
Utgående balans	30 901	–	30 901

Koncernen 2017	Sverige	Storbritannien	Summa
Ingående balans	25 447	–	25 447
Ny-, till- och ombyggnad	3 212	–	3 212
Förvärv	140	–	140
Försäljning	–2 830	–	–2 830
Värdeförändring	2 247	–	2 247
Valutakursförändring	–	–	–
Utgående balans	28 216	–	28 216

Moderbolaget 2018	Sverige	Storbritannien	Summa
Ingående balans	11 282	–	11 282
Ny-, till- och ombyggnad	631	–	631
Förvärv	–	–	–
Försäljning	–	–	–
Värdeförändring	290	–	290
Valutakursförändring	–	–	–
Utgående balans	12 203	–	12 203

Moderbolaget 2017	Sverige	Storbritannien	Summa
Ingående balans	10 614	127	10 741
Ny-, till- och ombyggnad	240	–	240
Förvärv	–	–	–
Försäljning	–272	–125	–397
Värdeförändring	700	–1	699
Valutakursförändring	–	–1	–1
Utgående balans	11 282	–	11 282

Specifikation anskaffningsvärden

Moderbolaget	Sverige	Storbritannien	Summa
2018	7 292	–	7 292
2017	6 661	–	6 661

Verkligt värde per sektor	Koncernen		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Industri	160	163	160	163
Kontor	20 278	18 425	7 247	6 445
Bostäder	1 100	644	–	–
Handel	7 948	7 731	3 947	3 839
Övrigt	1 415	1 253	849	835
Totalt	30 901	28 216	12 203	11 282

Uthyrningsbar yta per sektor, kvm	Koncernen	
	2018	2017
Industri	17 146	17 146
Kontor	420 667	449 292
Bostäder	33 719	4 212
Handel	279 652	274 473
Övrigt	24 396	24 396
Totalt	775 580	769 519

Framtida leasingavgifter fördelat på förfallotidpunkt	Koncernen	
	2018	2017
Inom ett år	1 395	1 395
Senare än ett år men inom fem år	3 423	3 267
Senare än fem år	2 381	1 966
Totalt	7 199	6 628

Rörelsefastigheter

Koncernen	2018	2017
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	1 037	994
Årets anskaffningar	77	43
Utgående balans	1 114	1 037
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	–159	–139
Årets avskrivningar	–22	–20
Utgående balans	–181	–159
Redovisat värde rörelsefastigheter	933	878

NOT 15 Byggnader och mark, *forts.*

Redovisningsprincip

Förvaltningsfastighet

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

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

Alecta innehar också fastigheter som bebyggs eller exploateras för framtida användning som förvaltningsfastigheter. Dessa projektfastigheter värderas till verkligt värde och om verkligt värde inte går att bedöma vid uppförandet värderas denna förvaltningsfastighet till anskaffningsvärde till dess att det verkliga värdet kan värderas på ett tillförlitligt sätt. Projektfastigheter som redovisats till anskaffningsvärde uppgår till 3 340 miljoner kronor (2 863) av totalt redovisat fastighetsvärde om 30 901 miljoner kronor (28 216) i koncernen.

Rörelsefastighet

Alectas rörelsefastigheter redovisas till verkligt värde i moderbolaget enligt ÅRFL och i balansräkningen klassificeras fastigheterna som byggnader och mark. I koncernen tillämpas IAS 16 på rörelsefastigheterna eftersom en större del av fastigheten innehas för tillhandahållandet av bolagets egna tjänster. I koncernen redovisas rörelsefastigheterna till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet redovisas efter avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuell ackumulerad nedskrivning. Rörelsefastigheterna delas in i komponenter och avskrivningsmetoden återspeglar när fastigheternas framtida ekonomiska fördelar väntas bli förbrukade. De faktiska drifts- och underhållskostnaderna för Alectas rörelsefastigheter redovisas under driftskostnader i resultaträkningen. Av- och nedskrivningar för rörelsefastigheter redovisas i sin helhet under posten avskrivningar rörelsefastigheter i koncernens resultaträkning.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Värderingsmetod

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

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

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

Betydande värderingsantaganden

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

Värderingsantaganden, viktade	2018	2017
Marknadshyra per kvadratmeter	2 366 kr	2 218 kr
Långsiktig vakansgrad	4,16 %	4,40 %
Avkastningskrav, initialt	4,10 %	4,09 %
Avkastningskrav, exit	4,47 %	4,63 %

Känslighetsanalys

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

Känslighetsanalys	Förändring	2018	2017
Marknadshyra	+/- 10 %	+/- 2 967	+/- 2 675
Fastighetskostnader	+/- 50 kr/kvm	+/- 729	+/- 716
Långsiktig vakansgrad	+/- 2 %	+/- 619	+/- 560
Avkastningskrav, exit	+/- 0,25 %	+/- 1 652	+/- 1 441

NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag ¹⁾

Moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde 2018	Bokfört värde 2017
Svenska koncernföretag						
Alecta AB	556597-9266	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alecta Köpcentrum AB	556943-7071	Stockholm	500	100 %	10	10
Alfab Nacka 12 AB	559006-1015	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Värmdö 1 AB	556687-7071	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Värmdö 2 AB	556743-0102	Stockholm	100 000	100 %	–	–
Alecta Retail Holding AB	556660-2594	Stockholm	1 000	100 %	124	124
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	1 000	100 %	–	–
– Alfab Västerås 1 AB	556606-3656	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Jönköping 4 AB	556188-6127	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Jönköping 5 AB	556658-9783	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Valutan 13 AB	556708-2713	Stockholm	100 000	100 %	–	–
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
Alecta Fastigheter AB ²⁾	559103-4086	Stockholm	500	100 %	0	–
Alfab Indirekt Holding AB	556931-5459	Stockholm	50 000	100 %	319	318
Kabelverket Holding AB	556587-1075	Stockholm	1 000	100 %	500	500
Alfab Göteborg 3 AB	556913-5717	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Göteborg 4 AB	556718-6654	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Göteborg 5 AB	556690-0386	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Helsingborg 1 AB	559032-2128	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Stockholm 1 AB	556660-5530	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Vällingby 1 AB	556892-7858	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Vällingby 2 AB	556892-7882	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Västerport 1 AB	556690-0378	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Västerport 2 AB	556946-8944	Stockholm	500	100 %	–	–
Fastighets AB Kablaget	556577-4642	Stockholm	1 000	100 %	–	–
– Alecta Fastighetsutveckling AB	556577-4618	Stockholm	1 000	100 %	–	–
– Fastighets AB Kabelverket	556577-4568	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Vasaterminalen AB	556118-8722	Stockholm	2 022 000	100 %	–	–
– World Trade Center Stockholm AB	556273-0803	Stockholm	1 000	100 %	–	–
– WTC Parkering AB	556424-3920	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Fastighetsbolaget Augustendal KB	916635-9084	Stockholm	–	99,9 %	679	401
Fastighetsbolaget Båthamnen KB	916626-5711	Stockholm	–	99,9 %	51	50
Fastighetsbolaget Ellensvik KB	916625-6991	Stockholm	–	99,9 %	163	152
Fastighetsbolaget Gustafshög KB	916625-6983	Stockholm	–	99,9 %	4	4
Fastighetsbolaget Klaraberg KB	916625-6975	Stockholm	–	99,9 %	445	242
Fastighetsbolaget Mässan KB	916626-5653	Stockholm	–	99,9 %	85	62
Fastighetsbolaget Oljekällaren KB	916626-5638	Stockholm	–	99,9 %	187	166
Fastighetsbolaget Philipin KB	916626-5679	Stockholm	–	99,9 %	315	295
Fastighetsbolaget Saluhallen KB	916626-5695	Stockholm	–	99,9 %	46	16
Kontorshotellet Nacka Strand KB	969646-7225	Stockholm	–	99,9 %	0	1
Morgonen 1 i Lund KB ²⁾	969784-9975	Stockholm	–	99,9 %	12	–
2 Kilo i Halmstad KB ²⁾	969784-9967	Stockholm	–	99,9 %	44	–
Alfab Helsingborg 2 KB	969775-2583	Stockholm	–	99,9 %	12	2
Naraden Göteborg 1 KB	969697-7892	Stockholm	–	99,9 %	320	317
Summa Sverige					3 316	2 660

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

²⁾ Bolaget är förvärvat under 2018.

NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag¹⁾, forts.

Moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde 2018	Bokfört värde 2017
Utländska koncernföretag, USA²⁾						
Alecta Real Estate USA, LLC	DE ID 4078782	Delaware	–	100 %	1 586	1 249
Alecta Real Estate Investment, LLC	DE ID 4223706	Delaware	–	100 %	–	–
– Alecta Real Estate Winsted, LLC	DE ID 3601057	Delaware	–	100 %	–	–
Alecta Value Add Investments, LLC	DE ID 5469880	Delaware	–	100 %	–	–
Boylston Street Investors, LLC	DE ID 5405204	Delaware	–	100 %	–	–
Cupertino – Tantau, LLC	DE ID 4895201	Delaware	–	100 %	–	–
SRP Valley, LLC	DE ID 5125176	Delaware	–	100 %	–	–
Summa USA					1 586	1 249
Totalt aktier och andelar i koncernföretag					4 902	3 909

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

²⁾ Under 2017 slutfördes försäljningen av hela det direktägda utländska fastighetsbeståndet i USA. Utländska företags kvarvarande tillgångar består i huvudsak av indirekta innehav.

Moderbolaget	Bokfört värde 2018	Bokfört värde 2017
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	13 245	11 556
Årets anskaffningar	55	1 320
Årets aktieägartillskott	–	289
Årets likvidationer	–	–
Årets resultatandelar	916	80
Utgående balans anskaffningsvärde	14 216	13 245
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar	–9 336	–4 737
Årets nedskrivningar	–371	–4 599
Årets återförda nedskrivningar	393	–
Årets likvidationer	–	–
Utgående balans nedskrivningar	–9 314	–9 336
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	4 902	3 909

Redovisningsprincip

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

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

Moderbolaget	Bokfört värde 2018	Bokfört värde 2017
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	9 272	10 380
Årets förändring	–206	–1 108
Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	9 066	9 272

Posten utgörs i sin helhet av långfristiga lån till fastighetsägande dotterbolag vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Redovisningsprincip

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.

NOT 18 Placeringar i gemensamt styrda företag (joint ventures)

2018-12-31						
Moderbolaget	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktie	Redovisat värde lån	Ränteintäkter
Alfa SSM JV AB	Sverige	556840-4262	50,00 %	0	–	–
KB Alfa SSM	Sverige	969715-3998	49,00 %	44	121	3
Ancore Fastigheter AB	Sverige	556817-8858	50,00 %	1 396	–	–
Bredden III Förvaltning AB	Sverige	556922-4198	39,30 %	194	105	19
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00 %	54	–	–
Fastighets AB Stenvalvet	Sverige	556803-3111	25,60 %	655	652	59
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00 %	0	–	–
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50 %	35	–	–
Heimstaden Bostad AB – Pref B	Sverige	556864-0873	59,20 %	12 527	–	–
Heimstaden Bostad AB – Stamaktie	Sverige	556864-0873	30,80 %	3 331	–	–
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00 %	105	275	–
Logistikfastigheter Sverige AB	Sverige	559047-9738	50,00 %	515	370	21
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,90 %	1 140	–	–
Sollentuna Stinsen JV AB	Sverige	559085-9954	50,00 %	77	334	20
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,00 %	828	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	969775-2609	49,90 %	1 696	–	–
Summa moderbolaget				22 597	1 857	122
Koncernföretag						
Långeberga Logistik AB	Sverige	556928-2840	50,00 %	429	–	–
ARE-LEI Venture, LLC	USA	DE ID 5473708	95,00 %	839	–	–
Boylston Street Associates, LLC	USA	DE ID 4906542	95,00 %	5	–	–
Totalt koncernen				23 870	1 857	122
2017-12-31						
Moderbolaget	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktie	Redovisat värde lån	Ränteintäkter
Alfa SSM JV AB	Sverige	556840-4262	50,00 %	0	–	–
KB Alfa SSM	Sverige	969715-3998	49,00 %	166	46	3
Ancore Fastigheter AB	Sverige	556817-8858	50,00 %	1 259	–	–
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00 %	30	–	0
Fastighets AB Stenvalvet	Sverige	556803-3111	25,60 %	512	614	52
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00 %	0	–	–
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50 %	15	–	–
Heimstaden Bostad AB – Pref B	Sverige	556864-0873	55,04 %	6 545	–	56 ¹⁾
Heimstaden Bostad AB – Stamaktie	Sverige	556864-0873	29,35 %	1 762	–	–
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00 %	77	275	–
Logistikfastigheter Sverige AB	Sverige	559047-9738	50,00 %	254	103	2
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,90 %	936	–	–
Profi III Infracity AB	Sverige	556922-4198	39,30 %	176	269	21
Sollentuna Stinsen JV AB	Sverige	559085-9954	50,00 %	107	284	31
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,00 %	591	–	–
Swedish Airport Infrastructure AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	–	–
Swedish Airport Infrastructure KB	Sverige	969775-2609	49,90 %	1 470	–	–
Summa moderbolaget				13 900	1 591	165
Koncernföretag						
Långeberga Logistik AB	Sverige	556928-2840	50,00 %	431	–	–
ARE-LEI Venture, LLC	USA	DE ID 5473708	95,00 %	1 022	–	–
Boylston Street Associates, LLC	USA	DE ID 4906542	95,00 %	6	–	–
Totalt koncernen				15 359	1 591	165

¹⁾ Heimstaden Bostad AB har under 2017 omvandlat lån till aktier.

Redovisningsprincip

Alectas placeringar i gemensamt styrda företag är genom joint ventures. Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang där Alecta har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med övriga samägare. Alectas placeringar består av aktier och andelar samt aktieägarlån till samägda fastighetsbolag.

Aktier och andelar i joint ventures redovisas som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 28. I balansräkningen redovisas aktier och andelar i kategorin placeringstillgångar. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen som realiserade vinster eller förluster.

Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten kapitalavkastning intäkter. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 22.

Lån i joint ventures avser aktieägarlån som värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden och redovisas i kategorin lånefordringar. Upplupna ränteintäkter samt erhållna räntebetalningar redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning intäkter.

Information om transaktioner mellan Alecta och ovanstående joint ventures finns i not 51. Upplysningar om närstående.

NOT 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2018-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	23 870	–	–	23 870	23 870
Lån till gemensamt styrda företag (joint ventures)	–	–	1 857	1 857	1 857
Aktier och andelar	352 238	–	–	352 238	352 238
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	405 487	–	–	405 487	405 487
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	2 777	2 777	2 777
Övriga lån	3 133	–	–	3 133	3 133
Derivat	–	5 841	–	5 841	5 841
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	1 726	1 726	1 726
Övriga fordringar	–	–	966	966	966
Kassa och bank	–	–	3 392	3 392	3 392
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	8 028	8 028	8 028
Summa	784 728	5 841	18 746	809 315	809 315
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	6	6	6
Derivat	–	9 139	–	9 139	9 139
Övriga skulder	–	–	2 898	2 898	2 898
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	4 458	4 458	4 458
Summa	–	9 139	7 362	16 501	16 501

Koncernen 2017-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	15 359	–	–	15 359	15 359
Lån till gemensamt styrda företag (joint ventures)	–	–	1 591	1 591	1 591
Aktier och andelar	375 390	–	–	375 390	375 390
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	399 975	–	–	399 975	399 975
Övriga lån	2 039	–	58	2 097	2 097
Derivat	–	6 221	–	6 221	6 221
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	1 747	1 747	1 747
Övriga fordringar	–	–	1 696	1 696	1 696
Kassa och bank	–	–	2 731	2 731	2 731
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	8 170	8 170	8 170
Summa	792 763	6 221	15 993	814 977	814 977
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	7	7	7
Derivat	–	8 302	–	8 302	8 302
Övriga skulder	–	–	1 800	1 800	1 800
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	3 579	3 579	3 579
Summa	–	8 302	5 386	13 688	13 688

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

Moderbolaget 2018-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	–	–	9 066	9 066	9 066
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	22 597	–	–	22 597	22 597
Lån till gemensamt styrda företag (joint ventures)	–	–	1 857	1 857	1 857
Aktier och andelar	351 727	–	–	351 727	351 727
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	405 487	–	–	405 487	405 487
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	2 777	2 777	2 777
Övriga lån	3 133	–	–	3 133	3 133
Derivat	–	5 841	–	5 841	5 841
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	1 726	1 726	1 726
Övriga fordringar	–	–	2 050	2 050	2 050
Kassa och bank	–	–	2 970	2 970	2 970
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	8 028	8 028	8 028
Summa	782 944	5 841	28 474	817 259	817 259
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	6	6	6
Derivat	–	9 139	–	9 139	9 139
Övriga skulder	–	–	4 390	4 390	4 390
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	4 458	4 458	4 458
Summa	–	9 139	8 854	17 993	17 993
Moderbolaget 2017-12-31					
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	–	–	9 272	9 272	9 272
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	13 900	–	–	13 900	13 900
Lån till gemensamt styrda företag (joint ventures)	–	–	1 591	1 591	1 591
Aktier och andelar	374 944	–	–	374 944	374 944
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	399 975	–	–	399 975	399 975
Övriga lån	2 039	–	58	2 097	2 097
Derivat	–	6 221	–	6 221	6 221
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	1 747	1 747	1 747
Övriga fordringar	–	–	2 625	2 625	2 625
Kassa och bank	–	–	2 644	2 644	2 644
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	8 170	8 170	8 170
Summa	790 858	6 221	26 107	823 186	823 186
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	7	7	7
Derivat	–	8 302	–	8 302	8 302
Övriga skulder	–	–	3 254	3 254	3 254
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	3 570	3 570	3 570
Summa	–	8 302	6 831	15 133	15 133

NOT 20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				
aktier och andelar	-14 308	35 181	-14 363	35 181
räntebärande värdepapper	11 349	2 493	11 349	2 493
lån	418	237	418	237
Finansiella tillgångar och skulder innehav för handel				
derivat	-18 269	10 445	-18 269	10 445
Lånefordringar och kundfordringar	232	211	346	342
Övriga skulder	-27	-29	-27	-29
Summa nettoresultat ¹⁾	-20 605	48 538	-20 546	48 669
Byggnader och mark, netto	2 745	4 664	1 637	2 340
Kapitalförvaltnings- och depåbankskostnader	-186	-204	-184	-194
Övrigt, netto	3	2	3	2
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkningar	-18 043	53 000	-19 090	50 817

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

NOT 21 Löptidsanalys för finansiella skulder

Tid till förfall					
Koncernen 2018-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-554	-	-	-	-554
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-2 069	-	-	-	-2 069
Derivat brutto – utflöde	-325 526	-27 027	-30 616	-42 059	-425 228
Derivat brutto – inflöde	326 500	27 419	29 525	34 941	418 385
Övriga skulder	-281	-	-	-	-281
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 458	-	-	-	-4 458
Summa kassaflöde	-6 388	392	-1 091	-7 118	-14 205

Tid till förfall					
Koncernen 2017-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-72	-	-	-	-72
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-1 443	-	-	-	-1 443
Derivat brutto – utflöde	-255 046	-1 811	-29 442	-40 461	-326 760
Derivat brutto – inflöde	254 283	2 203	29 800	35 131	321 417
Övriga skulder	-292	-	-	-	-292
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 579	-	-	-	-3 579
Summa kassaflöde	-6 149	392	358	-5 330	-10 729

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

NOT 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

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

De tre nivåerna av värderingskategorier är:

Nivå 1: Värdering med priser noterade på en aktiv marknad

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

Priser för dessa finansiella tillgångar erhålls dagligen genom leverantörer av indexpriser som hämtas från respektive börs vilka i förekommande fall omvärderas till dagligt noterade valutakurser (kl. 17.00) från prisleverantören WM Company. Sista handelsdagen i Sveriges kurser används.

Nivå 2: Värdering med stöd av observerbar information

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

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

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

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

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

Nivå 3: Värdering som inte baseras på observerbar information

För de finansiella tillgångar som har värderats till verkligt värde utan tillgång till på marknaden observerbar information klassificeras i nivå 3. Här redovisas även finansiella tillgångar värderade till verkligt värde som kan vara baserade på viss observerbar information men där Alecta saknar möjlighet att genomföra en genomlysning av använd värderingsteknik.

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

Principer för omklassificering mellan nivåer

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

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och nivå 2

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

Varken under 2018 eller 2017 har något finansiellt instrument flyttats från nivå 1 till nivå 2 eller från nivå 2 till nivå 1.

Princip för omklassificering mellan nivå 2 och nivå 3

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

Under 2018 har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 2 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 2, ej heller under 2017.

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och 3

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

nivå 3 till nivå 1 ske om finansiella instrument i nivå 3 blir föremål för notering på en aktiv marknad.

Under 2018 har en aktie flyttats från nivå 3 till nivå 1 då aktien blivit noterad på en aktiv marknad och en aktie flyttats från nivå 1 till nivå 3 efter avnotering. Under 2017 flyttades inget finansiellt instrument från nivå 1 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 1.

Känslighetsanalys avseende finansiella instrument i nivå 3

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

Tillgångarna i nivå 3 består huvudsakligen av finansiella instrument med fastigheter och räntebärande placeringar som underliggande tillgång men också till en mindre del av onoterade aktier och riskkapitalinvesteringar.

Då vi för dessa finansiella instrument saknar möjlighet till en fullständig genomlysning av vilken ej observerbar information som externa prisleverantörer, fondförvaltare, motparter eller fastighetsbolag har använt i sin värdering till verkligt värde är en känslighetsanalys förenad med viss osäkerhet. För fastighetsrelaterade investeringar, är det dock rimligt att anta att dessa påverkas av ungefär samma värdepåverkande faktorer som för direktägda fastigheter vilket är förändringar i driftsnetto och avkastningskrav medan de räntebärande placeringarna främst påverkas av ränte- och kreditrisk och onoterade aktier och riskkapitalinvesteringar av aktiemarknadsrisk.

I nedanstående tabell åskådliggörs de uppskattade effekterna på verkligt värde vid en ökning av avkastningskravet för fastigheter med 0,5 procentenheter, en räntehöjning om 1 procentenhet och en aktiekursnedgång om 10 procent.

Känslighetsanalys

Koncernen (MSEK)	Verkligt värde	Värdepåverkande faktor	Effekt på verkligt värde
Fastighetsrelaterade innehav	40 605	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-4 512
Ränte-relaterade innehav	11 168	Räntehöjning med 1 procentenhet	-127
Aktie-relaterade innehav	3 396	Aktiekursnedgång 10 procent	-340
Totalt nivå 3	55 169		-4 978

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

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2018-12-31			Redovisat värde 2018-12-31
	Värdering med priser noterade på en aktiv marknad Nivå 1	Värdering med stöd av observerbar information Nivå 2	Värdering som inte baseras på observerbar information Nivå 3	
Tillgångar				
Aktier och andelar	330 327	–	21 911	352 238
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	–	–	23 870	23 870
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	212 358	186 874	6 255	405 487
Övriga lån	–	–	3 133	3 133
Derivat	–	5 841	–	5 841
Summa tillgångar	542 685	192 715	55 169	790 569
Skulder				
Derivat	–	9 139	–	9 139
Summa skulder	–	9 139	–	9 139
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	330 327	–	21 400	351 727
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	–	–	22 597	22 597
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	212 358	186 874	6 255	405 487
Övriga lån	–	–	3 133	3 133
Derivat	–	5 841	–	5 841
Summa tillgångar	542 685	192 715	53 385	788 785
Skulder				
Derivat	–	9 139	–	9 139
Summa skulder	–	9 139	–	9 139

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2017-12-31			Redovisat värde 2017-12-31
	Värdering med priser noterade på en aktiv marknad Nivå 1	Värdering med stöd av observerbar information Nivå 2	Värdering som inte baseras på observerbar information Nivå 3	
Tillgångar				
Aktier och andelar	360 080	–	15 310	375 390
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	–	–	15 359	15 359
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	243 295	156 680	–	399 975
Övriga lån	–	–	2 039	2 039
Derivat	–	6 221	–	6 221
Summa tillgångar	603 375	162 901	32 708	798 984
Skulder				
Derivat	–	8 302	–	8 302
Summa skulder	–	8 302	–	8 302
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	360 079	–	14 865	374 944
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	–	–	13 900	13 900
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	243 295	156 680	–	399 975
Övriga lån	–	–	2 039	2 039
Derivat	–	6 221	–	6 221
Summa tillgångar	603 374	162 901	30 804	797 079
Skulder				
Derivat	–	8 302	–	8 302
Summa skulder	–	8 302	–	8 302

NOT 23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3¹⁾

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2018				Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	
Ingående balans 2018	15 310	15 359	–	2 039	32 708
Köp	7 565	6 815	6 327	1 069	21 776
Försäljning	–275	–141	–	–109	–525
Vinster och förluster					
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	–40	0	–	–	–40
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	7	25	–	–	32
Orealiserade vinster/förluster	458	1 760	–1	84	2 301
Orealiserade valutaeffekter	742	52	–71	50	773
Flytt från nivå 3	–1 856	–	–	–	–1 856
Flytt till nivå 3	0	–	–	–	0
Utgående balans 2018	21 911	23 870	6 255	3 133	55 169
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	1 167	1 837	–72	134	3 066
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	1 167	1 837	–72	134	3 066
Moderbolaget					
Ingående balans 2018	14 865	13 900	–	2 039	30 804
Köp	7 537	6 802	6 327	1 069	21 735
Försäljning	–275	–	–	–109	–384
Vinster och förluster					
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	–40	–	–	–	–40
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	7	–	–	–	7
Orealiserade vinster/förluster	451	1 895	–1	84	2 429
Orealiserade valutaeffekter	711	–	–71	50	690
Flytt från nivå 3	–1 856	–	–	–	–1 856
Flytt till nivå 3	0	–	–	–	0
Utgående balans 2018	21 400	22 597	6 255	3 133	53 385
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	1 129	1 895	–72	134	3 086
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	1 129	1 895	–72	134	3 086

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

NOT 23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3¹⁾, forts.

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2017				Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	
Ingående balans 2017	8 770	6 045	–	2 161	16 976
Köp	5 598	8 542	–	–	14 140
Försäljning	–689	–77	–	–201	–967
Vinster och förluster					
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	–53	1	–	68	16
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	41	–	–	–	41
Orealiserade vinster/förluster	1 965	929	–	9	2 903
Orealiserade valutaeffekter	–322	–81	–	2	–401
Flytt från nivå 3	–	–	–	–	–
Flytt till nivå 3	–	–	–	–	–
Utgående balans 2017	15 310	15 359	–	2 039	32 708
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	1 590	848	–	89	2 527
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	1 631	849	–	79	2 559
Moderbolaget					
Ingående balans 2017	8 309	4 825	–	2 161	15 295
Köp	5 571	8 227	–	–	13 798
Försäljning	–686	–77	–	–201	–964
Vinster och förluster					
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	–53	1	–	68	16
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	41	–	–	–	41
Orealiserade vinster/förluster	1 973	924	–	9	2 906
Orealiserade valutaeffekter	–290	–	–	2	–288
Flytt från nivå 3	–	–	–	–	–
Flytt till nivå 3	–	–	–	–	–
Utgående balans 2017	14 865	13 900	–	2 039	30 804
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	1 630	924	–	89	2 643
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	1 671	925	–	79	2 675

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

NOT 24 Aktier och andelar

	2018		2017	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Svenska noterade aktier	143 306	106 635	158 938	99 486
Svenska onoterade aktier	1 636	1 503	166	1
Utländska noterade aktier	187 021	160 390	201 141	152 935
Utländska onoterade aktier	20 275	16 473	15 145	10 572
Summa	352 238	285 001	375 390	262 994
Moderbolaget				
Svenska noterade aktier	143 306	106 635	158 938	99 486
Svenska onoterade aktier	1 636	1 503	166	1
Utländska noterade aktier	187 021	160 390	201 141	152 935
Utländska onoterade aktier	19 764	16 118	14 699	10 276
Summa	351 727	284 646	374 944	262 698

En förteckning över samtliga aktier finns på alecta.se.

Redovisningsprincip

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 22. Ackumulerade värdeförändringar för aktier utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning, intäkter (not 5).

NOT 25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2018		2017	
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska staten	48 996	44 908	60 079	55 712
Svenska bostadsobligationer	56 822	56 423	97 679	97 189
Övriga svenska emittenter	92 738	92 124	55 577	54 309
Utländska stater	131 577	125 089	115 541	106 899
Övriga utländska emittenter	75 354	69 758	71 099	70 157
Summa	405 487	388 302	399 975	384 266

Verkligt värde för räntebärande värdepapper överstiger respektive understiger det belopp som ska infrias på förfallodagen med 20 289 (24 854) respektive 786 (428) miljoner kronor. Under posterna Svenska staten och Utländska stater redovisas även statsgaranterade innehav.

Koncernen och moderbolaget	2018	2017
Räntebindningstider		
0–1 år	133 689	136 383
>1–5 år	143 465	135 375
>5–10 år	85 633	72 126
>10 år	42 700	56 091
Summa	405 487	399 975

Redovisningsprincip

Obligationer och andra räntebärande papper värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. Värderingsteknik för obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i not 22. Ackumulerade värdeförändringar för räntebärande instrument utgörs av skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Anskaffningsräntan är den ränta som periodiseras över det finansiella instrumentets löptid. Därmed beaktas eventuella över- och underkurser vid förvärvet som periodiserats över instrumentets återstående löptid. Periodisering av över- och underkurser, upplupna ränteintäkter samt erhållna kupongbetalningar redovisas som ränteintäkter i posten Kapitalavkastning, intäkter.

NOT 26 Lån med säkerhet i fast egendom

	2018		2017	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	312	312	–	–
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	2 465	2 465	–	–
Summa	2 777	2 777	–	–

Redovisningsprincip

Lån med säkerhet i fast egendom värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden.

NOT 27 Övriga lån

	2018		2017	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska övriga lån	1 071	1 025	362	189
Utländska övriga lån	2 062	1 581	1 735	2 465
Summa	3 133	2 606	2 097	1 654

Redovisningsprincip

Alectas övriga lån består i huvudsak av fastighetsrelaterade vinstandelslån. Vinstandelslånen klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

NOT 28 Derivat

	2018			2017		
	Verkligt värde			Verkligt värde		
	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder
Koncernen och moderbolaget						
Aktierelaterade instrument	–5 862	–	–	–15 189	–	–
Terminer	–5 862	–	–	–15 189	–	–
Ränterelaterade instrument	129 760	3 608	6 828	166 606	4 396	4 960
Swappar	136 780	3 608	6 828	148 979	4 396	4 960
Terminer	–7 020	–	–	17 627	–	–
Valutarelaterade instrument	282 573	2 233	2 311	206 723	1 825	3 342
Terminer/ swappar	282 573	2 233	2 311	206 723	1 825	3 342
Summa	406 471	5 841	9 139	358 140	6 221	8 302

Hantering av säkerheter för derivat beskrivs i not 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal.

För en beskrivning av användning av derivat, se avsnitt Marknadsrisk i not 3 Risker och riskhantering.

Redovisningsprincip

Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett underliggande instrument. Alecta använder sig av derivat för att effektivisera förvaltningen och för att reducera finansiella risker. Derivat kategoriseras som att de innehas för handel och tas upp i balansräkningen till verkliga värden och värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden redovisas som finansiella place-ringstillgångar medan derivatkontrakt med negativa verkliga värden redovisas som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen återfinns derivat tillsammans med underliggande instrument och nettoresultatet redovisas i not 20. Alecta tillämpar inte säkringsredovisning.

NOT 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

Koncernen och moderbolaget	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp ³⁾
2018-12-31					
Tillgångar					
Derivat ⁴⁾	8 497	-7 459	-46	-2 069	0
Utlåning av värdepapper ¹⁾	22 995	-	-23 456	-	0

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd	Lämnade finansiella säkerheter ²⁾	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp ³⁾
Skulder					
Derivat ⁴⁾	11 973	-7 459	-5 986	-512	0

Koncernen och moderbolaget	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp ³⁾
2017-12-31					
Tillgångar					
Derivat ⁴⁾	8 611	-7 791	-	-1 443	0
Utlåning av värdepapper ¹⁾	19 012 ⁵⁾	-	-19 392 ⁵⁾	-	0

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd	Lämnade finansiella säkerheter ²⁾	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp ³⁾
Skulder					
Derivat ⁴⁾	10 775	-7 791	-4 885	-262	0

¹⁾ Utlåning av räntebärande värdepapper beskrivs i not 45 överföring av finansiella tillgångar.

²⁾ Lämnade säkerheter redovisas även i not 44 Övriga ställda pantar och därmed jämförbara säkerheter.

³⁾ I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än 0.

⁴⁾ Upplupna räntebärande på 2 656 miljoner kronor (2 390) och upplupna räntekostnader på 2 834 miljoner kronor (2 473) ingår i beloppen.

⁵⁾ Justering har skett jämfört med årsredovisningen 2017.

Upplysning om finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

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

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

Derivat

Per den 31 december fanns derivatkontrakt med ett positivt värde om 8 497 miljoner kronor och derivatkontrakt med negativt värde om 11 973 miljoner kronor. Alla Alectas derivatkontrakt omfattas av ISDA-avtal vilket innebär en legal rätt att nettoredovisa derivatkontrakten om en obeståndssituation skulle uppstå. Har en obeståndssituation inte uppkommit sker ingen netto-redovisning.

Förutom rätt till nettoredovisning finns CSA-avtal som reglerar daglig utväxling av säkerheter under derivatkontraktens löptid. För de motparter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv erhåller Alecta motsvarande säkerhet och i de fall summan av samtliga derivatkontrakt är negativ ställer Alecta motsvarande säkerhet. I enlighet med dessa CSA-avtal har Alecta erhållit 46 miljoner kronor i räntebärande värdepapper i form av svenska stadsobligationer samt 2 069 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv. Alecta har på motsvarande sätt ställt som säkerhet 5 986 miljoner kronor i räntebärande värdepapper i form av svenska bostadsobligationer samt franska och amerikanska statsobligationer och 512 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är negativ.

NOT 30 Fordringar avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2018	2017
Fordringar hos försäkringstagare	1 726	1 747
Summa	1 726	1 747

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

Redovisningsprincip

Fordringar avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 32 Upplupna ränte- och hyresintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Upplupna ränteintäkter	8 031	8 173	8 031	8 173
Summa	8 031	8 173	8 031	8 173

Redovisningsprincip

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

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

NOT 31 Övriga fordringar

Koncernen	2018	2017
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	29	1 067
Beslutad aktieutdelning	66	48
Mervärdesskatt	81	42
Fordran PRI Pensionsgaranti	193	185
Ställda säkerheter för derivat ¹⁾	512	262
Övrigt	165	134
Summa	1 046	1 738
Moderbolaget		
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	29	1 067
Skatt i Sverige	30	54
Skatt i utlandet	844	916
Uppskjuten skatt ²⁾	5 510	5 363
Beslutad aktieutdelning	66	48
Mervärdesskatt	0	1
Fordran på dotterbolag	1 129	982
Fordran PRI Pensionsgaranti	193	185
Ställda säkerheter för derivat ¹⁾	512	262
Övrigt	121	81
Summa	8 434	8 959

¹⁾ Se även not 28.

²⁾ Se även not 12.

Redovisningsprincip

Övriga fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 33 Eget kapital

Koncernen	Omräknings- reserv	Diskretionära delar ¹⁾	Särskilda värde- säkringsmedel ²⁾	Balanserade vinst- medel inklusive årets resultat	Totalt
Ingående balans 2017	1 487	70 855	10 445	224 999	307 786
Årets resultat	–	–	–	57 255	57 255
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–	13 957	–	–13 957	–
Premiebestämd	–	12 311	–	–12 311	–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–2 156	–	–	–2 156
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–117	–	–	–117
Fribrevsuppräknings förmånsbestämd	–	–1 267	–	–220	–1 487
Premiereduktion	–	–4 131	–	–	–4 131
Kollektiv riskpremie ³⁾	–	–	–112	–	–112
Övriga förändringar					
Avgifter	–		15	–15	–
Ränta	–	251	–51	–200	–
Effekt av förändring i marknadsränta	–	–106	–	106	–
Periodens valutakursförändring	–179	–	–	–	–179
Ackumulerade kursdifferenser omklassificerade till resultatet	–1 179	–	–	–	–1 179
Övrigt ⁴⁾	–	–209	1	130	–78
Utgående balans 2017	129	89 388	10 298	255 787	355 602
Ingående balans 2018	129	89 388	10 298	255 787	355 602
Årets resultat	–	–	–	–26 839	–26 839
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–	15 751	–	–15 751	–
Premiebestämd	–	1 162	–	–1 162	–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–2 390	–	–	–2 390
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–156	–	–	–156
Fribrevsuppräknings förmånsbestämd	–	–4 841	–	–1 468	–6 309
Premiereduktion	–	–4 202	–	–	–4 202
Kollektiv riskpremie ³⁾	–	–	–116	–	–116
Övriga förändringar					
Avgifter	–	–	6	–6	–
Ränta	–	290	–47	–243	–
Effekt av förändring i marknadsränta	–	126	–	–126	–
Effekt av förändring i antaganden	–	141	–	–141	–
Periodens valutakursförändring	150	–	–	–	150
Övrigt ⁴⁾	–	–549	21	211	–317
Utgående balans 2018	279	94 720	10 162	210 262	315 423

¹⁾ Medel som beroende på olika beslut har fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och blir inte garanterade förrän de tilldelas. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 94 720 miljoner kronor (89 388) är 1 468 miljoner kronor (1 468) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag.

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

³⁾ Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

⁴⁾ Posten består av förräntning, arvsvinster och beståndsförändringar.

NOT 33 Eget kapital, *forts.*

Redovisningsprincip

Omräkningsreserv

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

Diskretionära delar

De diskretionära delarna i eget kapital består av preliminärt fördelad återbäring till försäkringstagarna och de försäkrade. I fördelad återbäring till de försäkrade ingår pensionstillägg och fribrevsuppräknings för förmånsbestämda pensionsprodukter samt preliminärt fördelad återbäring för premiebestämd försäkring. Fördelad återbäring till försäkringstagarna utgörs av premiereduktion för riskförsäkringar. I fördelad återbäring till försäkringstagarna och de försäkrade ingår också medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Fördelning av överskott är reglerad i

bolagets konsolideringspolicy i de försäkringstekniska riktlinjerna. Då överskottet är preliminärt och inte garanterat, betraktas detta som riskkapital och ingår i bolagets konsolideringsfond. Överskottet tilldelas i samband med utbetalning enligt de interna regelverk som finns och redovisas direkt mot eget kapital.

Särskilda värdesäkringsmedel

Särskilda värdesäkringsmedel är medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner respektive till annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Överstyrelsen beslutar om användningen av medlen för dessa ändamål. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas inte i det kollektiva konsolideringskapitalet. Förändringsposterna redovisas direkt mot eget kapital.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

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

NOT 34 Konsolideringsfond

Moderbolaget	Kollektiv konsolidering	Diskretionära delar	Andra reserver	Totalt
		Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare ¹⁾	Särskilda värdesäkringsmedel ²⁾	
Ingående balans 2017	205 453	70 855	10 445	286 753
Föregående års vinstdisposition	15 908	–	–	15 908
Fördelad återbäring				
Förmånsbestämd	–13 957	13 957	–	–
Premiebestämd	–12 311	12 311	–	–
Tilldelad återbäring				
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–2 156	–	–2 156
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–117	–	–117
Fribrevsuppräknings förmånsbestämd	–220	–1 267	–	–1 487
Premiereduktion	–	–4 131	–	–4 131
Avgifter	–15	–	15	–
Ränta	–200	251	–51	–
Kollektiv riskpremie ³⁾	–	–	–112	–112
Effekt av förändring i marknadsränta	106	–106	–	–
Övriga förändringar ⁴⁾	130	–209	1	–78
Utgående balans 2017	194 894	89 388	10 298	294 580
Ingående balans 2018	194 894	89 388	10 298	294 580
Föregående års vinstdisposition	55 341			55 341
Fördelad återbäring				
Förmånsbestämd	–15 751	15 751		–
Premiebestämd	–1 162	1 162		–
Tilldelad återbäring				
Pensionstillägg förmånsbestämd		–2 390		–2 390
Tilläggsbelopp premiebestämd		–156		–156
Fribrevsuppräknings förmånsbestämd	–1 468	–4 841		–6 309
Premiereduktion		–4 202		–4 202
Avgifter	–6		6	–
Ränta	–243	290	–47	–
Kollektiv riskpremie ³⁾			–116	–116
Effekt av förändring i marknadsränta	–126	126		–
Effekt av förändring i antaganden	–141	141		–
Övriga förändringar ⁴⁾	208	–549	20	–320
Utgående balans 2018	231 546	94 720	10 161	336 427

¹⁾ Medel som beroende på olika beslut har fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och blir inte garanterade förrän de tilldelas. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 94 720 miljoner kronor (89 388) är 1 468 miljoner kronor (1 468) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag.

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

³⁾ Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

⁴⁾ Posten består av förräntning, arvvinster och beståndsförändringar.

Redovisningsprincip

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

NOT 35 Förslag till resultatdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2018 års förlust för moderbolaget om 27 609 411 436 kronor överförs till konsolideringsfonden. Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfordelning i förvaltningsberättelsen, sidorna 50–51.

Se även Förslag till resultatdisposition i förvaltningsberättelsen på sidan 51.

NOT 36 Livförsäkringsavsättning

Koncernen och moderbolaget	2018	2017
Ingående balans	461 572	449 546
Årets förändring	37 964	28 652
Premier	41 821	32 287
Utbetalningar	-16 943	-16 652
Förräntning	14 712	14 064
Frigjorda driftskostnader	-627	-638
Avkastningsskatt	-614	-542
Dödlighetsresultat	84	48
Övrig förändring	-469	85
Ändrat ränteantagande	8 349	-2 409
Differens mellan premie- och FTA-antaganden	-16 922	-13 364
Ändrat driftskostnadsantagande	-3 075	722
Ändrat antagande för avkastningsskatt	7 791	-
Ändrat antagande för omdisponering	-	-2 074
Ändrade familjepensionsantaganden	-	499
Utgående balans	495 679	461 572

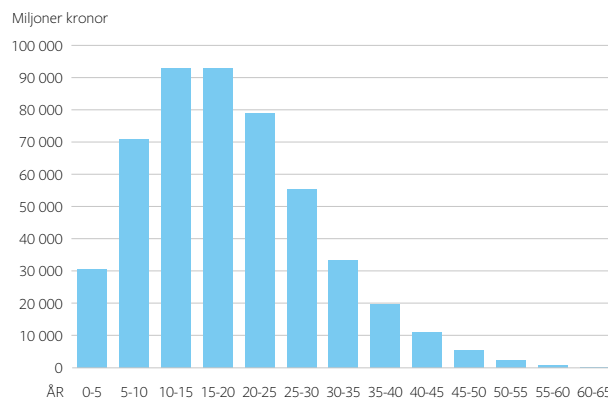
Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning per den 31 december 2018:

- Ränteantagande: Den genomsnittliga räntefoten är 2,16 procent (2,27) per 31 december 2018. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Dödlighetsantagande: Generationsdödlighet tillämpas. Det antas att en 65-årig man respektive kvinna som är född på 1950-talet lever i ytterligare 22,2 (22,2) respektive 23,9 år (23,9).
- Familjepensionsantagande: Könsoberoende antaganden om familjesammansättning tillämpas.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade som nuvärdet av framtida förväntade kostnader inklusive kostnadsökningar till följd av inflation. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premiebetalning.
- Avdrag för avkastningsskatt: Framtida avkastningsskatt är beaktad som nuvärdet av den avkastningsskatt som Alecta förväntas betala på tillgångar motsvarande nuvärdet av garanterade åtaganden.

Räntekänslighet

- För långa löptider tillämpas en fast terminsränta, vilket gör att den genomsnittliga räntefoten inte rör sig lika kraftigt som de långa marknadsräntorna. Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet sjunker den genomsnittliga räntefoten med 0,5 procentenheter vilket ökar livförsäkringsavsättningen med 42,6 (47,5) miljarder kronor.

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLODE FÖR ÅLDERSPENSION, FAMILJEPENSION OCH URSPRUNGLIG ITPK



Redovisningsprincip

Livförsäkringsavsättning

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

Förändring i livförsäkringsavsättning

Förändring i livförsäkringsavsättning speglas av faktiska händelser under perioden i form av premieinbetalningar och utbetalningar i samband med försäkringsfall. Livförsäkringsavsättningar förändras även av periodens förräntning, antagna driftskostnader, dödlighetsresultat samt resultatet av utnyttjad flytträtt och fribrevsläggning. Utöver detta påverkas livförsäkringsavsättningar av eventuella justeringar i beräkningsmetod och antaganden. Exempel på antaganden som används vid beräkning av livförsäkringsavsättningar är diskonteringsränta, dödlighet och driftskostnad. Förändring i avsättningarna redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.

NOT 37 Avsättning för oreglerade skador

Koncernen och moderbolaget	2018	2017
Ingående balans	17 242	16 727
Årets förändring	144	608
Avsättning för nya skador	6 234	5 899
Avvecklingsresultat	-2 907	-2 608
Utbetalningar	-3 241	-2 865
Förräntning	194	186
Frigjorda driftskostnader	-56	-57
Övrig förändring	-80	53
Ändrat ränteantagande	85	-93
Ändrat driftskostnadsantagande	-	-
Utgående balans	17 470	17 242

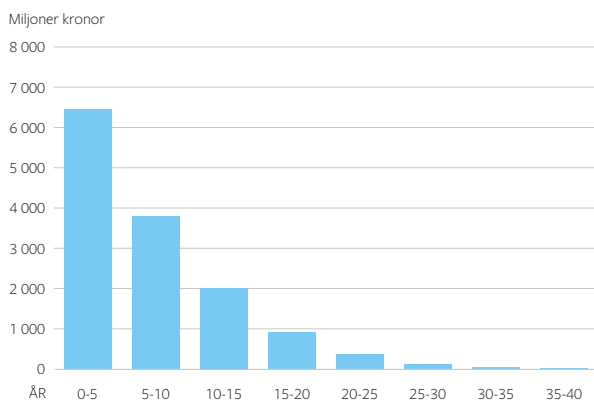
Följande beräkningsantaganden har per den 31 december 2018 använts vid beräkning av avsättning avseende pågående ersättningsfall med sjukpension och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:

- Ränteantagande: Räntefoten är 1,03 procent (1,09) per 31 december 2018. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Sjuklighetsantagande: Antaganden om sannolikheten för att kvarstå som sjuk vid en given tidpunkt samt om förändringar i förmånsnivåer och arbetsförmågegrad.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade genom ett tillägg på förväntade pensionsutbetalningar. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premieinbetalning.
- Värdesäkring: Det antas att förmåner som är kopplade till utvecklingen av pris- respektive inkomstbasbeloppet (garanterad värdesäkring) ökar med 2 respektive 3 procent per år.

Räntekänslighet

- Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet ökar avsättningen med 0,5 (0,7) miljarder kronor.

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLÖDE FÖR SJUK- OCH PREMIEBEFRIELSEFÖRSÄKRINGAR



Redovisningsprincip

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador ska täcka framtida kostnader för försäkringsersättningar som uppstår vid arbetsförmåga. Den försäkringstekniska avsättningen fastställs när rätt till ersättning uppstår. En del av avsättningen för oreglerade skador avser inträffade men inte rapporterade skador och grundar sig uteslutande på bolagets erfarenheter av eftersläpning i rapporteringen av sjukfall. Eftersläpningen i rapporteringen av sjukfall är vanligen begränsad till ett års tid.

Förändring i avsättning för oreglerade skador

Beräkningen av avsättning för oreglerade skador baseras på Alectas försäkringsbestånd och försäkringstekniska antaganden enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsunderlag. Förändringar i beståndet eller i antagandena leder till en förändring av avsättningen för oreglerade skador. Denna förändring redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.

NOT 38 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Avsättning för pensioner	2	4	2	4
	2	4	2	4

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 och not 47.

Redovisningsprincip

Samtliga pensionsplaner inom koncernen redovisas som premiebestämda. 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 har 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 procent (60) kommer att utnyttja möjligheten.

NOT 39 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Värdesäkring för pensioner för tidigare anställda	1	18	1	18
Avsättningar fastighet	8	11	2	5
Summa	9	29	3	23

Redovisningsprincip

En avsättning är en skuld som är oviss vad gäller förfallotid och/eller belopp. En avsättning redovisas i balansräkningen när det uppstår en befintlig förpliktelse som följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. En förpliktelse kan vara både formell och informell. Om dessa villkor inte är uppfyllda redovisas ingen avsättning i balansräkningen, i stället uppstår en eventalförpliktelse om kriterierna är uppfyllda för en sådan. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle. Avsättningen tas i anspråk endast för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för.

NOT 41 Övriga skulder

Koncernen	2018	2017
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	554	72
Erhållna säkerheter för derivat ¹⁾	2 069	1 443
Leverantörsskulder	238	248
Fastighetsskatt	97	91
Mervärdesskatt	4	12
Övrigt	37	37
Summa	2 999	1 903

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

Moderbolaget	2018	2017
Skulder till dotterbolag	1 573	1 550
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	554	72
Erhållna säkerheter för derivat ¹⁾	2 069	1 443
Leverantörsskulder	171	162
Fastighetsskatt	46	45
Mervärdesskatt	4	12
Övrigt	23	27
Summa	4 440	3 311

¹⁾ Se även not 28.

NOT 40 Skulder avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2018	2017
Skulder till försäkringstagare	6	6
Preliminärskatt pensioner	716	689
Övrigt	10	11
Summa	732	706

Redovisningsprincip

Skulder avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 42 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Upplupna räntekostnader	4 439	3 562	4 439	3 562
Upplupna fastighetskostnader	82	72	56	44
Upplupna personalkostnader	96	136	93	131
Förutbetalda hyresintäkter	383	370	142	157
Övrigt	19	17	19	8
Summa	5 019	4 157	4 749	3 902

Redovisningsprincip

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

NOT 43

Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Koncernen och moderbolaget	2018	2017
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	803 574	811 221
utöver erforderlig pantsättning	287 628	332 408
	803 574	811 221
Byggnader och mark	23 025	20 947
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	22 597	13 900
Lån till gemensamt styrda företag (joint ventures)	1 859	1 594
Aktier och andelar	351 727	374 944
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	398 946	397 257
Lån med säkerhet i fast egendom	2 794	-
Övriga lån	3 133	2 098
Derivat	-3 477	-2 163
Kassa och bank	2 970	2 644
Summa	803 574	811 221

Tabellen ovan visar de tillgångar som är registerförda för skuldtäckning i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2011:20.

NOT 44

Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter

Koncernen och moderbolaget	2018	2017
Ställda säkerheter till clearinghus avseende derivathandel		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 460	2 734
Kassa och bank	62	168
Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 748	4 483
Kassa och bank	511	262
Summa	8 781	7 647

Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal beskrivs i not 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal.

NOT 45

Överföringar av finansiella tillgångar

Koncernen och moderbolaget	2018	2017
Utlånade räntebärande värdepapper	22 995	19 012 ¹⁾
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	23 456	19 392 ¹⁾

¹⁾ Justering har skett jämfört med årsredovisningen 2017

Redovisningsprincip

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 och danska säkerställda obligationer och redovisas inte i balansräkningen. Ersättning för utlånade räntebärande värdepapper som erhållits redovisas som en räntetäkt i posten Kapitalavkastning, intäkter, se not 5.

NOT 46

Eventualförpliktelser

Koncernen	2018	2017
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	15 622	9 328
Borgensåtaganden	709	825
Summa	16 331	10 153
Moderbolaget		
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	15 614	9 237
Skulder i kommanditbolag	97	103
Summa	15 711	9 340

Eventualförpliktelser är en sammanfattande beteckning för sådana garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tas upp i balansräkningen.

Återstående belopp att investera i placeringstillgångar avser åtagande att vid anmodan tillföra kapital till onoterade fastighetsrelaterade investeringar och onoterade ränterelaterade investeringar.

Majoriteten av Alectas borgensåtaganden avser lån i samband med utveckling av bostadsrätter.

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 47 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter

Koncernen	2018	2017
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell ¹⁾	823 932	829 792
Tillgångar som inte klassificeras som placeringar	7 482	7 259
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	16 852	14 039
Värderingsskillnader	-155	-159
Övrigt	-	-2
Summa tillgångar enligt balansräkning	848 111	850 929

¹⁾ Se sidan 47.

²⁾ Not 5, 6, 9 och 10 i resultaträkningen.

Koncernen	2018	2017
Totalavkastning enligt totalavkastningstabell	-18 300	51 980
Poster från resultaträkningen (not 5, 6, 9, 10) som inte är med i totalavkastningstabellen	-367	743
Valutaeffekter i utländska dotterbolag bokförda mot eget kapital i redovisningen	-152	238
Skatt inkluderad i totalavkastningstabellen som är rubricerat som inkomstskatt i resultaträkningen	797	23
Övrigt	-21	16
Kapitalavkastning, netto enligt resultaträkning ²⁾	-18 043	53 000

NOT 48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

	2018			2017		
	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män
Medelantal anställda ¹⁾						
Moderbolag						
Sverige	343	202	141	343	202	141
Storbritannien ²⁾	-	-	-	0	0	0
Totalt moderbolag	343	202	141	343	202	141
Dotterbolag						
Sverige	24	17	7	25	17	8
USA ²⁾	-	-	-	3	2	1
Totalt dotterbolag	24	17	7	28	19	9
Totalt koncernen	367	219	148	371	221	150

	2018		2017	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Fördelning kvinnor och män i ledande positioner				
Moderbolag				
Styrelse	5	8	4	11
Verkställande direktör	-	1	-	1
Andra ledande befattningshavare	3	6	3	5
Totalt moderbolag	8	15	7	17
Dotterbolag				
Styrelse	1	6	-	6
Andra ledande befattningshavare	-	-	1	1
Totalt dotterbolag	1	6	1	7
Totalt koncernen	9	21	8	24

Löner, ersättningar och arvoden till verkställande direktör, ledande befattningshavare, styrelse och övriga anställda ³⁾

	2018				2017			
	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt
Tusen kronor								
Moderbolag								
Verkställande direktör och ledande befattningshavare ⁴⁾	23 558	9 216	7 479	40 253	28 008	10 591	7 380	45 979
Styrelse ⁵⁾	3 077	833	-	3 910	3 003	759	-	3 762
Övriga anställda	229 867	70 064	49 684	349 615	238 737	66 873	52 038	357 648
Totalt moderbolag	256 502	80 113	57 163	393 778	269 748	78 223	59 418	407 389
Dotterbolag								
Sverige								
Övriga anställda	11 073	3 690	972	15 735	10 660	3 302	872	14 834
USA								
Ledande befattningshavare	-	-	-	-	5 107	66	748	5 921
Övriga anställda	-	-	-	-	4 303	184	647	5 134
Totalt dotterbolag	11 073	3 690	972	15 735	20 070	3 552	2 267	25 889
Totalt koncernen	267 575	83 803	58 135	409 513	289 818	81 775	61 685	433 278

¹⁾ Avser medelantal anställda oavsett tjänstgöringsgrad.

²⁾ Alla anställda har slutat per 2017-05-31 i samband med att de utländska kontoren avvecklades.

³⁾ Noten speglar kostnadsförda löner, ersättningar och arvoden hänförliga till respektive verksamhetsår.

⁴⁾ Utgörs av företagsledningen 2018. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 44.

⁵⁾ Till styrelsen utgår styrelsearvode och utskottsarvode som fastställs av överstyrelsen, därtill får en ledamot ersättning för valberedningsarbete.

NOT 48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

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

TSEK	2018					
	Löner, arvoden och andra ersättningar ¹⁾	Rörlig ersättning ^{1, 4)}	Förmåner ³⁾	Total ersättning	Sociala kostnader	Pensions- kostnad
Moderbolag						
Verkställande direktör						
Magnus Billing	5 925	–	78	6 003	2 423	2 212
Vice verkställande direktör						
Katarina Thorslund	2 402	–	13	2 415	889	537
Ledande befattningshavare						
Ledande befattningshavare ²⁾	14 948	190	2	15 140	5 904	4 730
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	23 275	190	93	23 558	9 216	7 479
Styrelseordförande						
Erik Åsbrink	609	–	–	609	100	–
Övriga styrelseledamöter						
Hanna Bisell (tidigare Brandt Gonzalez)	190	–	–	190	60	–
Cecilia Fahlberg	225	–	–	225	71	–
Anna-Karin Hatt	190	–	–	190	60	–
Per Hedelin	219	–	–	219	69	–
Peter Jeppsson	190	–	–	190	60	–
Carola Lemne	114	–	–	114	36	–
Martin Linder	190	–	–	190	60	–
Petra Hedengran	190	–	–	190	60	–
Richard Malmborg	190	–	–	190	60	–
Anders Weihe	190	–	–	190	60	–
Kaj Thorén	280	–	–	280	46	–
Magnus von Koch	190	–	–	190	60	–
Övriga styrelseledamöter som har avgått						
Christer Ågren	110	–	–	110	35	–
Totalt styrelse	3 077	–	–	3 077	833	–
Totalt moderbolag	26 352	190	93	26 635	10 049	7 479

¹⁾ Löner, arvoden, andra ersättningar samt rörlig ersättning summerat till totala löner, arvoden och andra ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2018.

²⁾ Med andra ledande befattningshavare avses sju befattningar (sju) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens sammansättning se sidan 44. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare.

³⁾ Förmåner som kan förekomma är tjänstebil, förmånlig bolåneränta, hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

⁴⁾ Avser reserverad rörlig ersättning hänförlig till kapitalförvaltningens incitamentsprogram. En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12) kommer att publiceras på alecta.se under april 2019.

NOT 48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, forts.

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

TSEK	2017					
	Löner, arvoden och andra ersättningar ¹⁾	Rörlig ersättning ^{1, 5)}	Förmåner ⁴⁾	Total ersättning	Sociala kostnader	Pensions- kostnad
Moderbolag						
Verkställande direktör						
Magnus Billing	5 924	–	76	6 000	2 478	2 444
Vice verkställande direktör						
Per Frennberg ²⁾	5 833	1 612	7	7 452	2 701	1 484
Katarina Thorslund	2 369	–	18	2 387	887	564
Ledande befattningshavare						
Ledande befattningshavare ³⁾	10 678	1 452	39	12 169	4 525	2 888
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	24 804	3 064	140	28 008	10 591	7 380
Styrelseordförande						
Erik Åsbrink	594	–	–	594	60	–
Övriga styrelseledamöter						
Hanna Brandt Gonzalez	185	–	–	185	58	–
Cecilia Fahlberg	219	–	–	219	69	–
Anna-Karin Hatt	185	–	–	185	58	–
Per Hedelin	199	–	–	199	63	–
Peter Jeppsson	185	–	–	185	58	–
Martin Linder	185	–	–	185	58	–
Petra Hedengran	94	–	–	94	30	–
Richard Malmborg	185	–	–	185	58	–
Anders Weihe	94	–	–	94	30	–
Kaj Thorén	276	–	–	276	28	–
Magnus von Koch	185	–	–	185	58	–
Christer Ågren	219	–	–	219	69	–
Övriga styrelseledamöter som har avgått						
Jonas Milton	106	–	–	106	33	–
Lars Wedenborn	92	–	–	92	29	–
Totalt styrelse	3 003	–	–	3 003	759	–
Totalt moderbolag	27 807	3 064	140	31 011	11 350	7 380

¹⁾ Löner, arvoden och andra ersättningar, rörlig ersättning samt avgångsvederlag summerat till totala löner, arvoden och andra ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2017.

²⁾ Per Frennberg var vice verkställande direktör till och med den 31 maj 2017 och anställd till och med den 19 november 2017. I löner, arvoden och andra ersättningar ingår ett avgångsvederlag om totalt 3 132 000 kronor, motsvarande 12 månadslöner, varav 2 740 000 kronor utbetalas under 2018.

³⁾ Med andra ledande befattningshavare avses sju befattningar (fem) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning från augusti 2017. Under perioden januari till maj 2017 uppgick andra ledande befattningshavare till fem. Från juni 2017 ingår tillförordnad chef Kapitalförvaltning i andra ledande befattningshavare och från augusti 2017 utökades företagsledningen med en person. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare.

⁴⁾ Förmåner som kan förekomma är tjänstebil, förmånlig bolåneränta, hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

⁵⁾ Avser reserverad rörlig ersättning hänförlig till kapitalförvaltningens incitamentsprogram. En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12) publicerades på alecta.se under april 2018.

NOT 48 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 2018 till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgjordes av grundlön, övriga förmåner såsom tjänstebil, ränteförmån, sjukvårdsförsäkring, hushållstjänster och pensionskostnader samt sociala kostnader. Tony Persson, tillförordnad chef för Kapitalförvaltning till och med den 31 mars 2018, har inom ramen för Kapitalförvaltningens incitamentsprogram erhållit 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 8 personer som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 44.

I enlighet med FFFS 2015:12 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, kommer kompletterande uppgifter om ersättningar att presenteras på alecta.se under april 2019.

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

Verkställande direktören har ett pensionsavtal som innebär att 35 procent av månadslönen månatligen ska avsättas till pensioner inklusive avsättningar till FTP-planen. Den del av avsättningen som överstiger avsättning enligt FTP-planen får användas till ålderspension, efterlevandepension och sjukpension enligt eget önskemål om fördelning. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas en tid av sex månader, med avgångsvederlag om tolv månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Avtalet kan av den verkställande direktören sägas upp med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader.

Vice verkställande direktören omfattas av FTP-planen. För vice verkställande direktör Katarina Thorslund gäller enligt tidigare avtal en uppsägningstid om 18 månader med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning. Avtalet kan av den vice verkställande direktören sägas upp med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader.

Ledande befattningshavare omfattas av FTP-planen. Tre befattningshavare har FTP2 och resterande har FTP1. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas sex månaders uppsägningstid med avgångsvederlag om tolv månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Sedan början av 2013 finns möjligheten för anställda på Alecta att löneväxla, det vill säga att byta lön mot tjänstepensionspremie. Löneväxling är kostnadsneutralt för Alecta. Denna möjlighet omfattar samtliga anställda på Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt.

Incitamentsprogram

Inom Alecta fanns under 2018 incitamentsprogram för medarbetare inom Aktie- och ränteförvaltningen, inom Kapitalförvaltningen samt till anställda i ett dotterbolag med restaurang- och konferensverksamhet. Det finns även ett generellt incitamentsprogram för rörlig ersättning som avser samtliga anställda förutom företagsledning, medarbetare inom Aktie- och ränteförvaltningen samt medarbetare inom kontrollfunktionerna Internrevision, Risk och Compliance. Utfallet i det generella incitamentsprogrammet styrs av måluppfyllelse kopplat till affärsplanen för 2018 och det maximala utfallet uppgick till 12 tusen kronor per medarbetare i form av en förstärkt tjänstepensionspremie. För 2018 uppfylldes ett av målen fullt ut vilket gav ett utfall om 4 tusen kronor (12) per medarbetare till en kostnad för Alecta om cirka 1 miljon kronor (4) inklusive sociala kostnader.

Kapitalförvaltningens incitamentsprogram för medarbetare inom Aktie- och ränteförvaltningen har en utvärderingsperiod på tre år. 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 aktier och räntebärande instrument. Utfallet per individ är också beroende av hur individuellt fastställda mål har uppfyllts. För 2018 har 1,7 miljoner kronor exklusive sociala kostnader reserverats som rörlig ersättning. För 2017 uppgick intjänad rörlig ersättning till 15,9 miljoner kronor exklusive sociala kostnader.

I incitamentsprogrammet för dotterbolag med restaurang- och konferensverksamhet har 0,5 miljoner kronor exklusive sociala kostnader tjänats in för 2018. För 2017 blev utfallet också 0,5 miljoner kronor exklusive sociala kostnader.

Pensionsplaner

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

Pensionsförpliktelserna tryggas genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. Enligt IAS 19 ska förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare (så kallade multi employer plans) som huvudregel redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner. Om det saknas tillräcklig information för att fastställa arbetsgivarens andel av förpliktelserna och förvaltningstillgångarna ska redovisningen i stället ske som om pensionsplanen var premiebestämd. Alecta redovisar hela FTP-planen som en premiebestämd plan eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas. Försäkringspremien för förmånsbestämd ålders- och familjepension i FTP 2 uppgick till 22,6 miljoner kronor under 2018 och förväntas uppgå till 31,8 miljoner kronor under 2019. Försäkringspremien utgör cirka 0,10 procent av de totala premierna för förmånsbestämd ålders- och familjepension som betalas till Alecta av kundföretagen. Premien beräknas per försäkrad och förmånsslag, med Alectas antaganden om ränta, driftskostnader och avkastningsskatt.

Alectas kollektiva konsolideringsnivå för förmånsbestämda försäkringar var vid utgången av året 142 procent (154). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Enligt Alectas konsolideringspolicy för förmånsbestämda försäkringar är det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån 125–175 procent.

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 37.

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 48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

Pensionsavsättningar

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

Arvode till lekmannarevisorer

Till lekmannarevisorer har utgått arvode enligt överstyrelsens beslut. För 2018 uppgick arvodet till 118 TKR (115).

NOT 49 Upplysning om revisors arvode

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
EY				
Lagstadgad revision	3,6	3,4	3,6	3,4
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	0,4	0,6	0,4	0,6
Skatterådgivning	2,0	1,2	0,4	–
Övriga tjänster	0,3	0,1	0,2	0,1
Totalt EY	6,3	5,3	4,6	4,1

NOT 50 Leasing

Alecta har ingått avtal om operationell leasing avseende lokaler, kontorsutrustning och bilar. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal per den 31 december 2018 fördelas enligt nedan.

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Inom ett år	7,4	6,1	3,0	3,1
Senare än ett år men inom fem år	13,3	13,5	6,1	8,1
Senare än fem år	–	–	–	–
Totalt	20,7	19,6	9,1	11,2
Totala leasingavgifter under perioden	13,4	7,4	5,5	4,5
varav minimileaseavgifter	13,4	7,4	5,5	4,5

Hyreskontrakt i utlandet vidareuthyrts och leasingintäkter under 2018 uppgick till 2,7 (1,5) miljoner kronor, beräknas uppgå till 2,8 (2,6) miljoner kronor inom ett år och totalt 2,1 (4,6) miljoner kronor senare än ett år men inom fem år.

Redovisningsprincip

Redovisning av leasingavtal regleras i IAS 17, Leasing. Leasingavtal där i allt väsentligt alla risker och förmåner som förknippas med ägandet faller på leasegivaren klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernens samtliga hyresavtal är utifrån detta att betrakta som operationella leasingavtal. Leasingavgiften för operationell leasing periodiseras linjärt över leasingperioden. Hyresavtalen avseende koncernens förvaltningsfastigheter klassificeras i sin helhet som operationella hyresavtal, se not 15. Hyresintäkterna periodiseras linjärt så att endast den del av hyrorna som belöper på perioden redovisas som intäkt.

NOT 51 Upplysningar om närstående

Noten innehåller beskrivningar av transaktioner mellan Alecta och närstående enligt definitionen i IAS 24, Upplysningar om närstående. Alecta betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- samtliga bolag inom Alectakoncernen
- styrelseledamöter och företagsledning
- nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och företagsledning
- Svenskt Näringsliv, PTK och deras medlemsorganisationer/-förbund
- intressebolag och joint ventures
- valcentralerna Collectum och Fora (där Collectum har Svenskt Näringsliv och PTK som huvudägare och Fora har Svenskt Näringsliv som hälftenägare).
- AMF och AFA som båda har Svenskt Näringsliv som hälftenägare.

Transaktioner med närstående ska i likhet med övriga transaktioner hanteras på affärsmässiga villkor. Vid transaktionerna ska särskilt beaktas den interna regeln om hantering av intressekonflikter, samt etikpolicy, som båda är beslutade av Alectas styrelse.

Verksamheten i Alecta bedrivs enligt ömsesidiga principer. Den vinst eller förlust som uppkommer i bolaget ska återföras till försäkringstagarna och de försäkrade. Verksamheten drivs utan vinstsyfte och vinstutdelning. Dotterbolagen betraktas framförallt som kapitalplaceringar med syfte att ge bästa avkastning till ägarerna.

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. Aktier och andelar i koncernföretag framgår av not 16.

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter redovisas i not 48. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2018.

Transaktioner med Svenskt Näringsliv och PTK

Svenskt Näringsliv och PTK är centralorganisationer på den svenska privata arbetsmarknaden. Organisationer och förbund som är medlemmar i respektive centralorganisation ingår i de valkooperationer som för delägarnas räkning utser ledamöter i Alectas överstyrelse och därmed indirekt även i Alectas styrelse. Inga transaktioner mellan Alecta och Svensk Näringsliv och PTK har ägt rum under 2018.

Under 2018 överförde Unionen och några av Svensk Näringslivs medlemsorganisationer försäkringsbestånd från annan försäkringsgivare till Alecta. Beståndsoverföringarna uppgick till totalt 691(0) miljoner kronor och genomfördes på affärsmässiga villkor.

Transaktioner med intressebolag och joint ventures

Joint ventures definieras som företag där Alecta har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med övriga samägare. Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt är samägare i ett antal gemensamt styrda fastighetsbolag i Sverige och USA. I USA ägs andelarna via det helägda dotterbolaget Alecta Real Estate USA, LLC. Förteckning över joint ventures finns i not 18.

Transaktionerna mellan Alecta och dessa joint ventures avser utlåning, aktieägartillskott och räntebetalningar och framgår av tabellen nedan. För närvarande finns inga investeringar i intressebolag.

NOT 51 Upplysningar om närstående, forts.

Transaktioner med valcentralerna Collectum och Fora

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 nedan. Förmedlingsersättningen har belastat årets driftskostnader och framgår av not 8.

Transaktioner med AMF och AFA

Inga transaktioner har ägt rum med AMF eller AFA.

			Erhållen ersättning		Betald ersättning	
	Närstående	Transaktioner	2018	2017	2018	2017
Upplysningar om transaktioner mellan moderbolaget, Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt och närstående parter	Svenska koncernbolag	Ränteintäkter	114	118	–	–
		Resultatandelar	917	80	–	–
		Management fee	9	9	–	–
	Utländska koncernbolag	Utdelningar	35	5 788	–	–
		Lämnade aktieägartillskott	–	–	–	289
	Valcentraler (Collectum och Fora)	Premiebetalningar	35 102	29 386	–	–
		Förmedlingsersättning	–	–	142	133
	Joint ventures	Ränteintäkter	122	165	–	–
			36 299	35 546	142	422
			Fordringar		Skulder	
	Närstående	Balanser	2018	2017	2018	2017
Upplysningar om moderbolagets, Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt utestående fordringar på och skulder till närstående parter per 31 december	Svenska koncernbolag	Långfristiga fordringar	9 066	9 272	–	–
		Fordringar/skulder koncernföretag	–	–	445	568
		Upplupna räntekostnader	–	–	–	0
	Valcentraler (Collectum och Fora)	Fordringar	1 722	1 744	–	–
		Joint ventures	Lånefordringar	1 857	1 591	–
		Upplupna ränteintäkter	2	3	–	–
			12 647	12 610	445	568

NOT 52 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Styrelsens och vd:s undertecknande

Vi försäkrar härmed att, såvitt vi känner till, årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad enligt god redovisnings-
sed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som
skulle kunna påverka den bild av bolaget som har skapats av årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 14 mars 2019

Erik Åsbrink
Ordförande

Cecilia Fahlberg Pihlgren
Förste vice ordförande

Carola Lemne
Andre vice ordförande

Hanna Bisell
Ledamot

Anna-Karin Hatt
Ledamot

Per Hedelin
Ledamot

Petra Hedengran
Ledamot

Peter Jeppsson
Ledamot

Magnus von Koch
Ledamot

Martin Linder
Ledamot

Richard Malmborg
Ledamot

Kaj Thorén
Ledamot

Anders Weihe
Ledamot

Birgitta Pernkrans
Arbetstagarrepresentant

Mikael Persson
Arbetstagarrepresentant

Magnus Billing
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 19 mars 2019.

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till överstyrelsen i Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt org.nr 502014-6865

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt för år 2018 (räkensår). Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 45–111 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att överstyrelsen fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomfördes för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av livförsäkringsavsättningar

Beskrivning av området

Per den 31 december 2018 uppgick livförsäkringsavsättningar till 496 miljarder SEK i koncernen vilket utgör 93 % av totala skulder. I moderbolaget uppgick de till 496 miljarder SEK vilket utgör 93 % av moderbolagets skulder. Upplýsingar om livförsäkringsavsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar, not 3 Risker och riskhantering samt i not 36 Livförsäkringsavsättning. Livförsäkringsavsättningar ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av försäkringsersättningar. Avsättningen för framtida ersättningar beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av livförsäkringsavsättningar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för reservsättning och bedömt om väsentliga risker täcks av befintliga kontroller. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden som använts och gjort självständiga beräkningar av avsättningar gällande de försäkringsklasserna med högst bedömningsinslag. I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende försäkringstekniska avsättningar. Vi har även granskat huruvida lämnade upplýsingar i de finansiella rapporterna angående livförsäkringsavsättningar är ändamålsenliga.

Revisionsberättelse, forts.

Värdering av placeringstillgångar

Beskrivning av området

Per den 31 december 2018 uppgick placeringstillgångar till 827 miljarder SEK i koncernen, vilket utgör 98 % av totala tillgångar. I moderbolaget uppgick de till 820 miljarder SEK, vilket utgör 97 % av moderbolagets totala tillgångar. Av placeringstillgångar värderas 818 miljarder SEK till verkligt värde i koncernen respektive 798 miljarder SEK i moderbolaget. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligtvärdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2018 återfinns 543 miljarder SEK av placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 193 miljarder SEK i nivå 2 och 55 miljarder SEK i nivå 3. För moderbolaget återfinns 543 miljarder SEK av placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 193 miljarder SEK i nivå 2 och 53 miljarder SEK i nivå 3. Upplýsningar om värdering av placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde. Vidare återfinns information i not 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder samt

i not 23 Upplýsningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3. Upplýsningar finns även i not 15 Byggnader och mark.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för värdering av finansiella instrument och andra placeringstillgångar, använda värderingsmetoder och, när så tillämpligt, bedömt rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden. Vi har testat ett urval av nyckelkontroller i värderingsprocessen och självständigt värderat ett urval av finansiella instrument och andra placeringstillgångar. Resultatet av denna värdering har jämförts med bolagets egen värdering och skillnader har analyserats. Vi har även granskat huruvida lämnade upplýsningar i de finansiella rapporterna angående placeringstillgångar är ändamålsenliga.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–44 och 116–120. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisionsberättelse, *forts.*

Revisorernas ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Alecia Pensionsförsäkring, ömsesidigt för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorernas ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Revisionsberättelse, *forts.*

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och

förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen och bolagsordningen.

Ernst & Young AB, box 7850 10399 Stockholm, utsågs till Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigts revisor av överstyrelsen den 18 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan 10 april 2014.

Stockholm den 19 mars 2019

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Granskningsrapport

Till överstyrelsen i Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt,
org.nr 502014-6865

Vi har i egenskap av lekmannarevisorer granskat verksamheten i Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt för år 2018.

Granskningen har utförts i enlighet med försäkringsrörelselagen och god sed i Sverige. Det innebär att vi har 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 20 mars 2019

Niklas Hjert

Lars Jansson

Ordlista

Diskonteringsränta

Den ränta som används för att beräkna nuvärdet av framtida in- och utbetalningar.

Fribrevsuppräknings

Återbäringsstilldelning genom höjning av den pensionsrätt som intjänats före pensionsåldern. Uppräkning görs framför allt för att kompensera för inflation.

Fördelningsbara tillgångar

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

Företagsanknutna medel

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

Förmedlingsavtalet med Collectum

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

Förmånsbestämd försäkring (ITP 2)

Förmånsbestämd pension innebär att man på förhand bestämmer hur stor pensionen ska bli, till exempel att den ska vara ett visst belopp eller en viss procent av slutlönen.

Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringsavtal

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

Försäkringstagare

Den som har ingått försäkringsavtal med ett försäkringsbolag.

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningar i balansräkningen för ett försäkringsföretags åtaganden på grund av försäkringar. Försäkringstekniska avsättningar (FTA) är kapitalvärdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden. FTA utgörs av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

Förvalsbolag

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 förvalsevenantör i upphandlingen av förvaltningen av planen.

Förvalt kapital

Beräknas som eget kapital, livförsäkringsavsättning och oreglerade skador, enligt balansräkningen.

Förvaltningskostnadsprocent

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

Kapitalbas

Försäkringsbolaget ska ha ett tillräckligt stort kapital, beräknat som kapitalbas, för att kunna täcka eventuella framtida oförutsedda förluster. Kapitalbasen utgörs av skillnaden mellan bolagets tillgångar, minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder, och de försäkringstekniska avsättningarna.

Kapitalförvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvalt 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 återbärning).

Kollektivt konsolideringskapital

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

Pensionstillägg

Återbärning som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen. Pensionstillägget 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 placerings-tillgångarna, kassa och bank samt övriga tillgångar och skulder som är relaterade till placeringstillgångarna (exempelvis upplupna ränte- och hyresintäkter).

Placeringstillgångar

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

Premiebefrielseförsäkring

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

Premiebestämd försäkring

Premiebestämd pension innebär att premiens storlek är bestämd på förhand. Den kan exempelvis vara en viss procent av lönen eller ett visst belopp. Storleken på pensionen beror på hur stort pensionskapitalet är när man går i pension.

Premiereduktion

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.

PRI-modellen

I stället för att betala premier till ett försäkringsbolag tar arbetsgivaren upp pensionsåtagandet som en skuld i balansräkningen. Pengarna börjar betalas ut först när en anställd pensioneras. Kreditförsäkring i PRI Pensionsgaranti garanterar att de anställda får sina pensioner även om arbetsgivaren skulle komma på obestånd.

Riskförsäkring

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

Solvensgrad

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

Solvensmarginal

Erforderlig solvensmarginal är ett minimikrav för kapitalbasens storlek. Solvensmarginalen bestäms något förenklat som vissa procentsatser av dels försäkringstekniska avsättningar, dels bolagets försäkringsrisker.

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.

Tjänstegruppplivförsäkring (TGL)

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

Totalavkastning

Placeringarnas avkastning, justerad för kassaflöden, uttryckt i procent 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 förvalet, ursprunglig ITPK. Inga ytterligare pengar placeras i ursprunglig ITPK efter 2007.

Återbärning

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 återbärning är formellt garanterad. Fördelad återbärning är inte formellt garanterad.



Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt

Telefon 020-78 22 80

103 73 Stockholm | alecta.se



alecta