



alecta

Års- och hållbarhets-
redovisning 2019



Trygghet
växer när
den delas

Innehåll

Alecta i korthet	2
Året i korthet	3
Vd-ord	4
Alectas långsiktiga verksamhetsmål	6
Alectas hållbarhetsmål	7
Tjänstepensionsmarknaden	8
Ett hållbart pensionssystem	12
Bra pension	12
Stabilt och pålitligt pensionsbolag	14
Ansvarsfull investerare	18
Attraktiv arbetsplats	24
Hållbarhetsfördjupning	26
GRI-tabell	42
Revisorernas översiktliga granskningsrapport	44
Bolagsstyrningsrapport	46
Bolagsstyrningsmodell	47
Överstyrelse och revisorer	51
Styrelse	52
Företagsledning	54
Förvaltningsberättelse	56
Finansiella rapporter	70
Styrelsens och vds undertecknande	122
Revisionsberättelse	123
Ordlista	128



Det är kunderna som äger Alecta

Alecta har 35 000 företagskunder och 2,6 miljoner privatkunder runt om i landet. Vi frågade några av våra företagskunder vad kollektivavtalad tjänstepension betyder för dem och deras anställda. Samtidigt lät vi fotograf Evelina Carborn ta bilderna du ser på omslaget och på några av sidorna i den här rapporten.

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!

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.

Om Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2019

Alectas års- och hållbarhetsredovisning avlämnas av styrelsen och vd, 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 56–122 utgör Alectas legala redovisning och är föremål för extern revision. Revisionsberättelsen avseende den legala redovisningen finns på sidorna 123–126. Alectas hållbarhetsredovisning omfattar avsnitten "Ett hållbart pensionssystem" och "Hållbarhetsfördjupning" på sidorna 12–43. Hållbarhetsredovisningen utgör också Alectas lagstadgade hållbarhetsrapport och är upprättad i enlighet med riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI). Den övergripande beskrivningen av Alectas verksamhet och årets arbete finns på sidorna 2–25. I den kompletterande fördjupningsdelen om hållbarhet på sidorna 26–43 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 44.

Alecta i korthet

Alectas uppdrag och mål

Alecta har tagit ansvar för framtiden sedan 1917 genom att förvalta tjänstepension. Vårt uppdrag är att ge kollektiv-avtalad tjänstepension så stort värde som möjligt för våra företags- och privatkunder. För att styra verksamheten i den riktningen har Alecta tre övergripande verksamhetsmål:

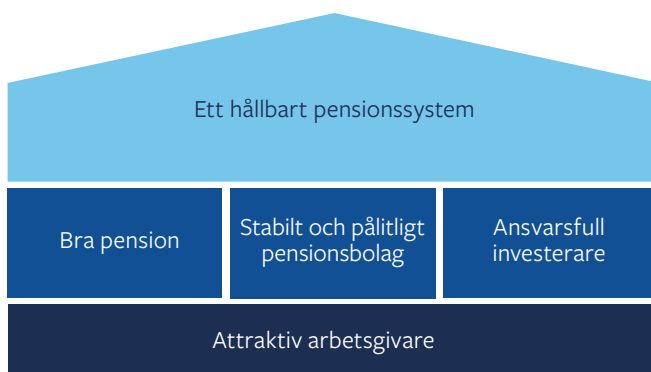
- Trygga och nöjda kunder.
- Låga kostnader och hög effektivitet.
- God avkastning och stark finansiell ställning.

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 uppdraget bygger på några centrala vägval som våra grundare och uppdragsgivare gjort:

- **Ömsesidigt ägande** – som betyder att vi idag ägs av våra 2,6 miljoner privatkunder och 35 000 företagskunder, och att allt överskott går tillbaka till dem.
- **Kollektiv försäkringslösning** – en lösning där privat- och företagskunder tillsammans delar ansvaret för förmåner och risker. Därmed blir tryggheten och flexibiliteten större. Bland annat blir det möjligt att erbjuda alla kunder en livslång pension, efterlevandeskydd och sjukförsäkring utan krångliga undantag.
- **Kollektiv upphandling** – ger stordriftsfördelar som bidrar till att en redan effektiv pensionsförvaltning blir än mer effektiv, vilket även ger låga avgifter.

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, pålitliga pensionsbolag och ansvarsfulla investeringar som bidrar till ett hållbart samhälle. Tillsammans ger det ett fokus på god avkastning, låga avgifter, hög effektivitet samt ett väl integrerat hållbarhetsarbete.

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

Ett stabilt pensionsbolag har bättre förutsättningar att fatta de långsiktiga beslut som verksamheten behöver. Dessutom 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.

960 miljarder
i förvaltad kapital

35 000 företagskunder

2,6 miljoner
försäkrade privatkunder

Året i korthet



Högsta avkastningen på tjugo år

Under 2019 var avkastningen för den premiebestämda försäkringen Alecta Optimal Pension 20,3 procent, och för den förmånsbestämda försäkringen 14,1 procent. Därmed är 2019 det bästa året på över två decennier för Alecta, sett till avkastning.

sid 8

En stor del av hela pensionen

Trenden är att tjänstepensionerna växer alltmer i betydelse. Enligt branschorganisationen Svensk Försäkring ökade statens utbetalningar från den allmänna pensionen med 35 procent mellan 2011 och 2018, medan utbetalningarna av tjänstepension och privat pension ökade med hela 43 procent.

ESG4Real certifiering

Alecta blev som första kapitalförvaltare i världen under juni 2019 certifierade enligt ESG4Real:s principer, och hoppas att certifieringen ska underlätta för pensionssparare att välja hållbara alternativ.

sid 18

Alecta bäst på tjänstepension och ränteplaceringar i Europa

Alecta tog hem två priser vid IPE Awards 2019. Utmärkelserna kom i kategorierna tjänstepensionsbolag och ränteplaceringar. Priserna tillkännagavs i december och delades ut av tidningen Investments and Pensions Europe.

Fortsatt digitalisering förenklar och förbättrar

Under 2019 har Alecta drivit på för att fler privatkunder ska välja digitala årsbesked istället för pappersutskick. Fler än någonsin väljer nu att få post via den digitala brevlådan Kivra. 2019 blev det sista året då Alecta skickade ut cirka 470 000 årsbesked och kontrolluppgifter på papper.

sid 13

Nettonoll 2050

I september lanserade Alecta tillsammans med ett antal internationella pensionsfonder och försäkringsbolag klimatinitiativet Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA). Det är ett FN-stöttat initiativ som ska bidra till ökad takt i klimatomställningen.

sid 19

Alecta 2023

Under 2018 arbetade vi fram ett strategiskt femårigt handlingsprogram, Alecta 2023. Det har fyra fokusområden som bedöms vara kritiska för att Alecta ska vara det otvetydigt bästa alternativet i nästa upphandling av förvalsrollen för premiebestämd ITP 2023. Under 2019 har aktiviteten inom dessa fokusområden varit hög.

sid 4

Vanliga frågor till pensions-ekonomen?

”Kommer det att finnas några pengar kvar när det är dags för mig att gå i pension?” Det är en av de vanligaste frågorna människor bär på när det gäller pension. En undersökning som Alecta gjorde tillsammans med Ungdomsbarometern under året illustrerar också den utbredda misstron mot pensionssystemet: en betydande andel unga människor uppger att de redan i gymnasieåldern känner oro för sin pension och de lägger i första hand ansvaret på sig själva.

sid 17

Gröna obligationer

Under 2019 har Alecta investerat ungefär 10 miljarder kronor i gröna obligationer och har nu drygt 40 miljarder kronor totalt investerade i gröna obligationer från 25 olika utgivare. Bland utgivarna finns exempelvis Stora Enso, Kommuninvest och Vasakronan.

sid 20

Modernt arbetssätt

Under året har vi tagit ytterligare steg i vår förflyttning mot ett mer modernt arbetssätt. Arbetet har bland annat syftat till att korta ledtider och möjliggöra tydligare fokus när vi bedriver vår verksamhetsutveckling.

sid 25



Ett avstamp för framtiden

Under 2019 lyckades vi ge våra kunder mycket bra avkastning och samtidigt rusta Alecta för framtidens krav från kunder och medarbetare.

Efter en kraftig nedgång på aktiemarknaderna i slutet av 2018, vände utvecklingen uppåt under 2019. Det bidrog till mycket god avkastning för bägge våra produkter. För den premiebestämda produkten, Alecta Optimal Pension, var avkastningen i absoluta topp, 20,3 procent och för den förmånsbestämda var den 14,1 procent. Det är den högsta avkastningen för Alecta på tjugo år.

Alecta 2023

Det är glädjande att vi under 2019 lyckades leverera stora värden till våra kunder. Lika glädjande är det att konstatera med vilken energi och beslutsamhet hela företaget tagit sig an uppgiften att stärka Alecta för framtida möjligheter och utmaningar. Under 2018 arbetade vi fram ett strategiskt femårigt handlingsprogram, Alecta 2023. Det har fyra fokusområden som bedöms vara kritiska för att Alecta ska vara det otvetydigt bästa alternativet i nästa upphandling av förvaltsrollen för premiebestämd ITP 2023.

Vi måste ge våra kunder det bästa erbjudandet i termer av pensionsprodukt, kundservice, webbtjänster, information och förtroende. Dessutom ska vi ha den bästa kapitalförvaltningen i termer av god avkastning, tydligt hållbarhetsfokus och effektiv förvaltning.

För att kunna leverera det måste vi tillvarata alla de nya möjligheter som ny teknik och nya arbetssätt erbjuder.

Slutligen är grundförutsättningen för allt detta att vi kan behålla, utveckla och rekrytera de mest kompetenta medarbetarna. Under 2019 har aktiviteten inom dessa fokusområden varit hög.

Erbjudandet

Vi publicerade en betaversion av internetkontoret för våra företags- och ombudskunder, vilket gav dem möjlighet att testa och komma med synpunkter inför lanseringen av den officiella versionen under inledningen av 2020. Vi har även avsevärt förbättrat oss vad gäller användningen av vår stora datamängd och visualisera den så att vi ger våra kunder snabb och värdefull information på ett lättöverskådligt sätt. Målet är att göra det överraskande enkelt för våra kunder att förstå och administrera tjänstepensionen.

Vidare har vi fortsatt att digitalisera kundmötet med webinarier för företagskunder, samt infört identifiering via BankID i telefon för ökad säkerhet i vår kundservice. Vi har även infört digitala årsbesked som standard, men med möjlighet för de som vill att fortsatt få det via vanlig post. I syfte att ha så realistiska pensionsprognoser som möjligt har vi under

året förberett för en lägre prognosränta i produkten Alecta Optimal Pension, vilken började tillämpas från 1 januari 2020.

Samtidigt arbetar vi med att förbättra vår digitala analyskapacitet så att vi kan bistå våra kunder, arbetsmarknadens parter samt andra beslutsfattare och opinionsbildare med kvalificerade faktaunderlag.

Kapitalförvaltningen

Inom kapitalförvaltningen har vi stärkt organisationen för att bredda vår portfölj och möjliggöra fler placeringar inom framför allt reala tillgångar. Vi har ytterligare stärkt vår kompetens inom analys av hållbarhetsfaktorer och förtydligat hållbarhetsmålen samt fortsatt att investera hållbart. Vår portfölj med gröna obligationer uppgår nu till drygt 40 miljarder kronor och vi är därmed fortsatt en av de största investerarna i världen. Dessutom har vi ökat vår portfölj av påverkansinvesteringar till knappt 11 miljarder kronor. Slutligen har vi inom kapitalförvaltningen arbetat med att ytterligare automatisera och digitalisera processer och rutiner.

Den negativa eller mycket låga räntenivån kommer fortsatt att vara en utmaning för oss, dels vad gäller att skapa avkastning, dels och förmodligen i större grad genom att våra långsiktiga pensionsåtaganden kräver större försäkringstekniska avsättningar.

Modernt arbetssätt och attraktiv arbetsgivare

Alla medarbetare har visat stort engagemang i att diskutera och utveckla nya arbetssätt och nya digitala verktyg för att skapa mer kundnytta, högre effektivitet och högre motivation. Under året har vi genomfört inspirerande och lärande kampanjveckor och företagsgemensamma workshops för att diskutera och lära oss hur vi ska uppnå målet att bli bäst i branschen på att tillvarata teknikens möjligheter. Samtidigt har vi påbörjat utvecklingen av ett nytt intranät som understödjer samverkan, kompetensdelning och effektiv kommunikation.

Vi mäter regelbundet medarbetarengagemanget bland annat med e-NPS-måttet, dvs hur benägna medarbetarna är att rekommendera Alecta som arbetsgivare till vänner och bekanta. Vi kan konstatera att resultatet är mycket gott, betydligt över branschsnittet.

Påverkansarbete

Även om året på många sätt varit glädjande och tagit oss framåt, är det utmanande att vi behöver lägga resurser på att

påverka reglering och direktiv som så ofta missat de fördelar, framför allt vad gäller konsumentskydd, som finns inbyggt i den svenska modellen med kollektivavtalad tjänstepension. Bland annat har vi och arbetsmarknadens parter lagt ner betydande tid och resurser på att arbeta för rimliga kapitalkrav i nya tjänstepensionsregleringen.

Vi har även arbetat med att skapa en balanserad bild av pensionssystemet och spräcka en del vanligt förekommande myter, bland annat genom att ta fram rapporter om pensionärernas verkliga ekonomiska situation och ungdomars syn på pension. Det är nedslående att se att 25 procent av ungdomarna mellan 15–24 år är mycket eller ganska oroliga för sin framtida pension, och att hela 46 procent av dem lägger huvudansvaret för pensionen på sig själv. På liknande sätt är det oroväckande att vår pensionsekonom ofta får frågan ”Kommer det att finnas några pengar kvar åt mig?” Många tycks felaktigt ha fått uppfattningen att det svenska pensionssystemet är i kris och att pensionering med nödvändighet leder till fattigdom. Det stämmer helt enkelt inte – vilket Alecta under året visade genom rapporten om pensionärers ekonomiska situation.

Förtroende för systemet

En bidragande orsak till det låga förtroendet för pensionssystemet är nog även de rapporter som pekar mot väldigt låga pensioner för dagens unga, även för de som har kollektivavtalad tjänstepension. Den långa tid som återstår till pension för dagens unga gör dock pensionsprognoserna mycket känsliga för vilka antaganden om exempelvis löneutveckling och framtida avkastning som används.

Utmaningar saknas sannerligen inte, till exempel i form av det låga ränteläget och en stadigt ökande medellivslängd, och det finns individer som får en dålig pension. Där behöver Alecta fortsätta sitt arbete med att bidra till en debatt och förslag till lösningar som baseras på fakta och djup kunskap.

När denna års- och hållbarhetsredovisning precis ska publiceras i mitten av mars står världen i Coronakrisen med stor oro, kraftiga börsnedgångar och en hastigt inbromsad ekonomi. Alecta har en stark finansiell ställning och inbyggda skydd i produkterna, så krisen bedöms inte vid publiceringstillfället utgöra någon långsiktig risk för pensionerna. Vi följer utvecklingen och anpassar allokering och arbetssätt efter rådande läge. Jag vill ge en stor eloge till alla medarbetare som över en natt ställde om till distansarbete och drev verksamheten vidare med bibehållen effektivitet och kvalitet. Inte minst är det ett bevis på hur långt vi alla redan kommit med att digitalisera vårt kundmöte och arbetssätt.

Magnus Billing
Verkställande direktör

”

Under året har Alecta lyckats leverera den bästa avkastningen på tjugo år och samtidigt höjt de förmånsbestämda pensionerna och sänkt riskpremierna för sjukförsäkring.



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 2019 har vi valt att värdera måluppfyllelsen genom att följa upp hur nöjda de privat- och företagskunder som ringer till vår kundservice är.

Målnivån för 2019 var att kunderna i genomsnitt skulle ge ett betyg på minst 5,2 på en skala från 1–6.

UTFALL 2019

Genomsnittet av årets mätningar uppgick till ett utfall på:

5,4

för både privat- och företagskunder. Målet uppnåddes med god marginal för båda våra kundgrupper.

Låga kostnader och hög 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 kostnadsmål i miljoner kronor.

För 2019 var målnivån att Alectas driftskostnader inte skulle överstiga 942 miljoner kronor, exkl. rörlig ersättning.

Alectas driftskostnader uppgick till:

919 miljoner

exkl. rörlig ersättning. Vi kan därmed konstatera att vi även klarar kostnadsmålet med god marginal 2019.

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 vår 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 blandfondsindex SEK aggressiv med 1,5 procentenheter per år under den senaste femårsperioden.

Genomsnittlig avkastning för den förmånsbestämda portföljen de senaste fem åren uppgick till:

5,8 procent

vilket var 0,2 procentenheter sämre än branschen. Målet uppnås alltså inte 2019. För den förmånsbestämda planen är det mest väsentliga att vi klarar att värdesäkra pensionerna över tid.

Genomsnittlig avkastning för den premiebestämda sparprodukten de senaste fem åren uppgick till:

7,7 procent

vilket var 0,7 procentenheter bättre än jämförelseindex. Även om vi överträffar index når vi inte vår ambitiösa målsättning för 2019. I Morningstars blandfondsindex ingår fonder med en större aktieexponering än Alecta Optimal Pension.

Alectas hållbarhetsmål

LÅNGSIKTIGA HÅLLBARHETSMÅL

Verka för ett hållbart pensionssystem

Vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att bidra till ett hållbart pensionssystem – genom att ge bra pension, vara ett stabilt och pålitligt pensionsbolag och en ansvarsfull investerare. Alecta ska främja förtroendet för kollektiv-avtalade tjänstepensioner genom kunskaps-spridning och påverkan.

UPPFÖLJNING

Genom rapporter och engagemang i debatten har Alecta bidragit till att spräcka pensionsmyter och påverka lagstiftning för tjänstepensioner. Målet följs upp genom att mäta förtroendet för tjänstepension.

UTFALL 2019

Förtroende för tjänstepension

63 procent

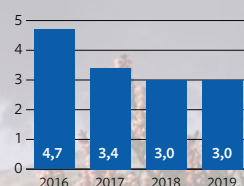
av tjänstemän i Sverige har mycket eller ganska stort förtroende för tjänstepensionssystemet.

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

Ett långsiktigt investeringsperspektiv innebär att klimatomställning kan översättas till både risker och investeringsmöjligheter som bidrar till kundernas avkastning. Alectas ambition är en investeringsportfölj som utvecklas i linje med klimatmålen.

Vi har utökat redovisningen av klimatrisker i portföljen och påbörjat integrering av klimatdata i aktieanalysen. Genom samarbete med andra investerare i Net-Zero Asset Owner Alliance och Climate Action 100+ är vi med och påverkar bolags klimatarbete.

Aktieportföljens koldioxid-avtryck, tCO₂e/mkr i intäkter



Fler indikatorer och mått på utfallet från arbetet finns på sidan 34 och sidan 37–38.

Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan

Hållbarhet är starkt förknippat med miljö och Alectas miljöarbete ska reflektera det resursfokus som präglar arbetet i övrigt, det innebär också ett ökat fokus på moderna arbetssätt med digitala verktyg och möjligheter.

Alecta följer upp en rad indikatorer kopplade till vårt direkta miljöavtryck från drift och verksamhet. Det omfattar fastighetsenergi, resor, pappersanvändning och kundbrev.

Ökad andel digitala kundutskick minskade pappersanvändningen med

2,5 ton

Om man dessutom tar hänsyn till ett extraordinärt utskick under 2018 så är minskningen totalt 14,5 ton.

Fler miljöindikatorer finns på sidorna 35 och 39.

Stärka mångfald i hela organisationen

Genom att stärka och bredda vår mångfald kan vi få en än mer innovativ och effektiv verksamhet, och ökad kompetens på alla nivåer i organisationen.

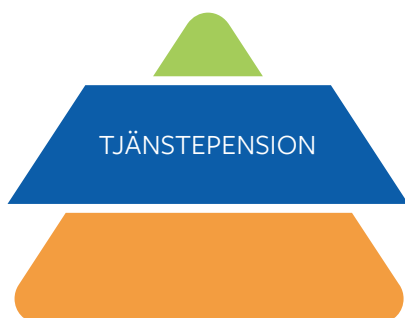
Alecta ska vara en attraktiv arbetsgivare som tar tillvara och främjar mångfald. Det beaktas vid rekrytering, vidareutveckling och genom tvärfunktionella samarbeten.

Andel kvinnor i företagsledningen samt kvinnliga chefer på Alecta

44/57 procent

Läs mer på sidorna 35 och 41.

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 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

Har alla tjänstepension?

De allra flesta med en anställning har också någon form av tjänstepension. Nio av tio anställda har en kollektivavtalad tjänstepension och av de som står utan avtal har drygt hälften någon annan sorts tjänstepension. De allra flesta har därmed en tjänstepension i någon form även om undantag finns.

Vad ingår i tjänstepensionen?

Tjänstepensionen består av dels en ålderspension, dels olika typer av inkomstbortfallsförsäkringar. Grundtanken är att tjänstepensionen kompenserar för de fall där det allmänna inte ger något skydd alls eller där skyddet inte når upp till den anställdes inkomstnivå.

Ålderspension, som är den ekonomiskt största delen, är uppbyggd kring två system: premie- och förmånsbestämd pension. I premiebestämd pension är inbetalningarna fastställda, men storleken på pensionsutbetalningarna beror på flera faktorer såsom 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 eller senare i den premiebestämde planen.

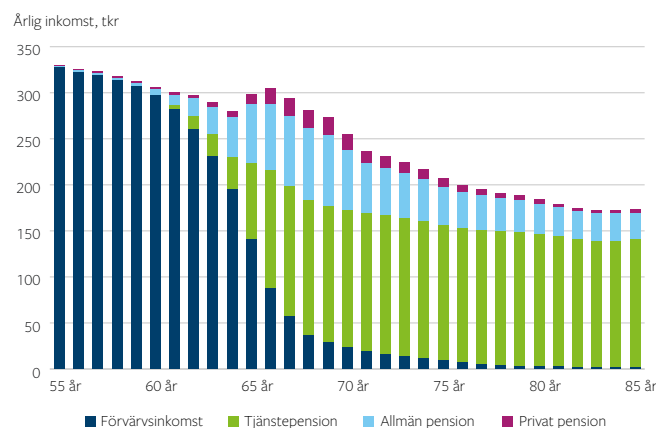
Utöver ålderspension ingår flera andra försäkringar i tjänstepensionen. De vanligaste är: sjukförsäkring, som täcker lönebortfall vid sjukdom, premiefrielseförsäkring, som täcker upp inbetalningar till ålderspensionen vid sjukdom, och efterlevandeskydd, som är ett ekonomiskt skydd till anhöriga vid dödsfall. Exakt vad som ingår i en tjänstepension kan variera.

En stor del av hela pensionen

Tjänstepensionen har en stor betydelse för dagens pensionärer. I genomsnitt står tjänstepensionen i åldern 66–70 år för 31 procent av de totala inkomsterna från allmän pension, tjänstepension och privat pensionssparande. För de som har ITP utgör tjänstepensionen hela 41 procent av de totala pensionsinkomsterna. I åldersgruppen 71–75 år, utgör tjänstepensionen i genomsnitt 23 procent av hela pensionen (30 procent för de som har ITP).

Trenden är att tjänstepensionerna växer i betydelse. Enligt branschorganisationen Svensk Försäkring ökade statens utbetalningar från den allmänna pensionen med 35 procent mellan 2011 och 2018, medan utbetalningarna av tjänstepension och privat pension ökade med hela 43 procent.

ÅRLIG INKOMST PER ÅLDERSGRUPP OCH INKOMSTSLAG (SAMTLIGA I SVERIGE ÅR 2016)



Källa: SCB

Vad är speciellt med tjänstepensionsmarknaden?

På de flesta marknader är det kunden som både beslutar och betalar för det som köps. På tjänstepensionsmarknaden är det arbetsgivaren som betalar medan den anställde ofta (men inte alltid) kan välja vilket bolag som ska förvalta pensionen. Båda räknas som kunder hos Alecia, den anställde är försäkrad och arbetsgivaren är försäkringstagare.

Hur fungerar konkurrensen?

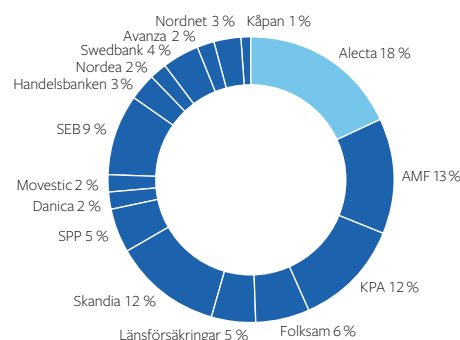
Vi har valt att följa branschstandard vilket innebär att konkurrensen mäts utifrån hur stora premier kunderna betalat in till bolagen. Det finns delar i kollektivavtalade tjänstepensionsplaner där varken arbetsgivare eller anställda väljer vilket bolag som ska sköta pensionen. Inom ITP gäller det exempelvis 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 2019 uppgick de konkurrensutsatta premierna till 151 miljarder kronor, vilket var i nivå med 2018. 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 diagrammet till höger framgår bolagens andelar och att inget bolag har en dominerande ställning. Sett över lite längre tid har KPA, SEB och Alecia vuxit mest. Alecia fick 2019 cirka 18 procent av alla konkurrensutsatta premier som avsåg sparande i tjänstepensioner.

41 procent
av den totala pensions-
inkomsten utgörs av
tjänstepension för de
som har ITP.

KONKURRENSUTSATT TJÄNSTEPENSION,
PREMIER CIRKA 151 MILJARDER KRONOR 2019



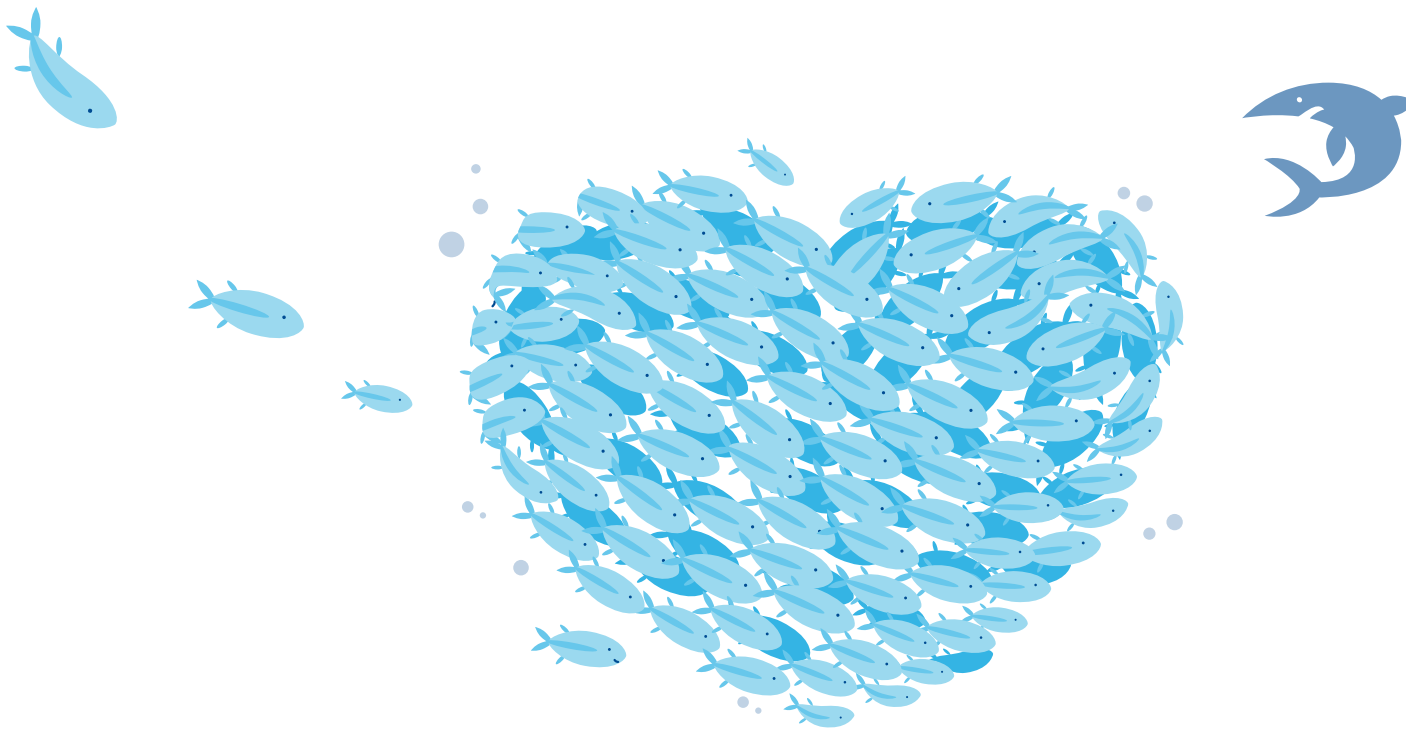
Källa: Svensk Försäkring, SPV

Premievolym 151 miljarder kronor (149,5), varav 76,5 miljarder kronor (71,7) individual via kollektivavtalens valcentraler och övriga 74,5 miljarder kronor (77,8) som avser individuella tjänstepensioner, t.ex. tiotagare som valt alternativ ITP, tiotagare som inte valt alternativ ITP, löneväxling, avgångspensioner, chefsplaner, arbetsgivarbetald depåförsäkring m.m.

Vilken betydelse har kollektivavtalen för konkurrensen?

Eftersom de flesta anställda har kollektivavtalad tjänstepension skulle man kunna tro att konkurrensen främst sker inom ramen för kollektivavtalens valcentraler, men så är det inte. Valcentralerna förmedlade 76,5 miljarder kronor för försäkrade. Det är knappt hälften av hela den konkurrensutsatta tjänstepensionsmarknaden. Vid sidan av de individval som görs hos valcentralerna går betydande tjänstepensionspremier, närmare bestämt 74,5 miljarder kronor, från arbetsgivarna till pensionsbolagen på andra sätt. Här kan konkurrensen variera – i vissa fall är det bara arbetsgivaren som bestämmer, medan det i andra fall kan finnas olika grad av valfrihet för de anställda. Det är inte så konstigt eftersom tjänstepensioner i grunden är ”arbetsgivarens marknad”.

Att kollektivavtalsparterna bestämmer vilka bolag som får konkurrera på valcentralernas plattformar har stor påverkan på konkurrensen på marknaden som helhet. Parternas upphandlingar tvingar fram effektiviseringar hos bolagen, vilket gör att avgifterna kan sänkas också utanför de kollektivavtalade tjänstepensionerna.





Vi frågade några av våra kunder vad tjänstepension betyder för dem och deras anställda.

Maria Lavas

Total Compensation Manager, CGI

”

Vi får fler frågor om våra tjänstepensionsvillkor, både i rekryteringssammanhang och från anställda. Att det är en väldigt bra förmån börjar verkligen sätta sig. Framför allt hos en yngre målgrupp.

Inom IT-branschen är det stor konkurrens om kompetenta medarbetare. Ju mer arbetsuppgifter som digitaliseras, desto mer IT-kompetens behövs hos företagen. Maria Lavas, som arbetar på IT-konsultbolaget CGI, märker att tjänstepension börjar bli en mer attraktiv förmån.

För CGI, vars anställda konkurrenterna slåss om, är det viktigt att medarbetarna verkligen förstår vilka förmåner de har. Att kunna förklara tjänstepensionsupplägget är en viktig konkurrensfördel.

”Jag fokuserar på avgifterna när jag berättar om varför vi har kollektivavtalad tjänstepension. Ofta fokuserar medarbetarna på premierna, men det bästa med att tjänstepensionen upphandlas för så många är att avgifterna blir så extremt låga. Det rör sig om mycket pengar i slutänden.”

En bra pension

En bra pension baseras på 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.

Låga avgifter avgörande för en bra pension

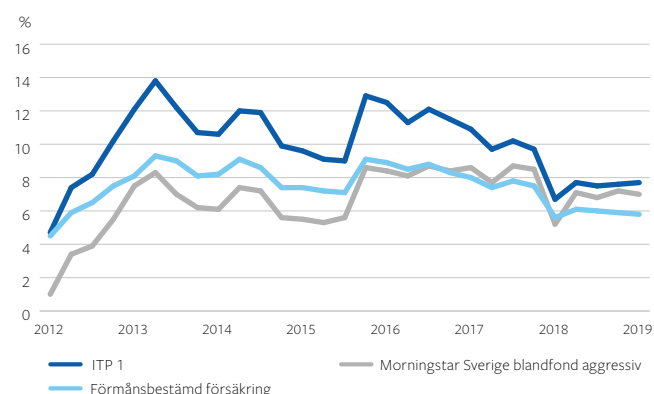
En ITP-försäkrad person med pension i Alectas premiebestämda produkt betalar en avgift på 0,09 procent av förvaltat kapital, med ett tak på 600 kronor per år, vilket är bland de absolut lägsta i branschen. Som ett exempel är avgiften vanligtvis mellan 0,25 och 2 procent för en kommersiellt förmedlad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

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

God avkastning med förvaltning i egen regi

Alecta förvaltar över 960 miljarder kronor. Förvaltningsmodellen, som är unik för en så stor portfölj, innebär att näst intill 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 resulterat i låga avgifter och god avkastning. Vid utgången av 2019 var den genomsnittliga årliga avkastningen för de senaste fem åren 7,7 procent för den premiebestämda produkten Alecta Optimal Pension och 5,8 procent för den förmånsbestämda produkten inom ITP 2.

RULLANDE SNITTAVKASTNING, 5 ÅR, I JÄMFÖRELSE MED MORNINGSTAR



Lättillgänglig information

Lättillgänglig och begriplig information är en förutsättning för att kunderna ska uppfatta värdet av sin pension. Därför arbetar vi ständigt med att förbättra informationen till våra kunder. Kundnära utveckling är viktigt för 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 vi gjort det mycket lättare att anmäla konto för pensionsuttag, förbättrat sättet vi mäter kundnöjdhet på och arbetat för att få fler att vilja ta emot information från Alecta digitalt via Mina sidor eller den digitala brevlådan Kivra.

Nöjda kunder ett kvalitetsmått

Vårt mål är att ha trygga och nöjda kunder och vi genomför därför löpande undersökningar via sms till kunder som ringt till vår kundservice. Med sms:et följer en enkät med sex korta frågor om hur kunden upplevde vår service. Det ges också möjlighet att skriva fritextsvar, vilket många kunder gör. Resultaten visar en hög kundnöjdhet: 5,4 för såväl privat- som företagskunder på en 6-gradig skala. Alectas mål för 2019 var 5,2 för båda kundgrupperna, något vi alltså överträffade. Vi får också övervägande positiv respons genom fritextsvaren, till exempel:

"Kanon, får inte lika snabb och klargörande hjälp hos det bolag där jag har resten av min tjänstepension."

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

Planering av pensionsuttag

De flesta blivande pensionärer är intresserade av att planera och laborera med sitt pensionsuttag. Alecta erbjuder alla privatkunder som närmar sig pensionen möjligheten att testa och planera sitt pensionsuttag genom tjänsten Pensionsplaneraren – en tjänst som är mycket uppskattad med cirka 105 000 unika besökare 2019. Pensionsplaneraren täcker dock endast en del av privatkundernas pensioner, nämligen den som finns hos Alecta. Under oktober lanserades Uttagsplaneraren hos minPension. Här kommer kunder som närmar sig pensionen att kunna laborera med hela sin pension. När kunderna har gjort sina planer på minpension.se och väljer att ta ut pensionen hänvisas de till Alectas pensionsplanerare för de

delar som rör Alecta. Verktögen gör det enklare för kunderna att beräkna hur pensionen påverkas av olika val, exempelvis uttagstider, samt smidigare att ta ut pensionen. Cirka 70 procent av de kunder som gör ändringar i sina pensionsuttag väljer att göra det på egen hand via Pensionsplaneraren.

Fortsatt digitalisering förenklar och förbättrar

Allt fler av våra kunder väljer att kommunicera med oss via våra digitala kanaler, vilket bidrar till en smidigare och mer effektiv kommunikation. Under 2019 valde också fler kunder att få sin post från oss via den digitala brevlådan Kivra. 2019 var också sista året då vi skickade ut cirka 470 000 årsbesked och kontrolluppgifter på papper. Från och med 2020 kommer vi att skicka dessa digitalt, om inte kunderna begär annat. Vi har även påbörjat ett arbete för att förbättra våra digitala kundmöten genom att arrangera webinarier som komplement till fysiska kurser för våra företagskunder.

Foto: Scandinav/Johnér bildyrå



Stabilt och pålitligt pensionsbolag

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

Finansiell stabilitet över tid

Alecta har ett tydligt fokus på kostnadseffektivitet och stor respekt för att vi är förvaltare av kundernas pengar. Pensioner förvaltas på lång sikt och små skillnader får stora effekter över tid. Vår relation med en privatkund kan sträcka sig över 80 år, och med företagskunder längre än så. God kostnadskontroll bidrar till 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.

God kostnadskontroll kombinerat med en stark finansiell ställning ger uthållighet och förutsättningar för låga avgifter. Solvensgraden är ett mått på vår finansiella styrka, och på hur väl tillgångarna räcker för att täcka våra framtida åtaganden. Vid utgången av 2019 var Alectas solvensgrad 169 procent (161), vilket är väl över det lagstadgade kravet på 104 procent för traditionell försäkring.

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. Inom Alecta är vårt fokus att säkerställa att vi efterlever de lagar, förordningar och myndigheters föreskrifter som redan gäller samt att vi är förberedda för kommande regelverk. Alectas arbete med regelefterlevnad är en del av internkontrollsystemet i vår företagsstyrningsmodell.

Regelverksförändringar under 2019

Den 10 juni 2019 implementerades ändringar i EU:s aktieägarrättighetsdirektiv i Sverige. Regelförändringarna innebär högre krav på offentliggörande av uppgifter om Alectas investeringsverksamhet och arbete med hållbarhet.

Året präglades dock till stor del av arbetet med den nya tjänstepensionsregleringen då en ny lag för tjänstepensionsföretag, efter många turer, trädde i kraft den 15 december 2019. Genom lagen implementeras EU:s tjänstepensionsdirektiv (IORP 2) i Sverige. För Alecta innebär den nya lagen en möjlighet att omvandlas till ett ömsesidigt tjänstepensionsföretag.

Tjänstepensionsregleringen

Regeringen presenterade 2018 ett förslag om hur andra tjänstepensionsdirektivet skulle genomföras i svensk rätt. Förslaget resulterade i ett stort antal remissynpunkter. Efter remissbehandling publicerade regeringen den 4 september 2019 propositionen ”En ny reglering för tjänstepensionsföretag” innehållande förslag till ny lag för tjänstepensionsföretag. Finansinspektionen som fått ett vidsträckt bemyndigande att utfärda föreskrifter kopplade till den föreslagna lagen skickade den 8 juli 2019 ut sitt förslag till föreskrifter och allmänna råd på remiss. Även dessa förslag till föreskrifter och allmänna råd skapade debatt kring att lagstiftarens ambition att skapa en hög grad av harmonisering i relation till Solvens 2-direktivet (som gäller för all form av försäkringsverksamhet) vid implementeringen av IORP 2 gått för långt. Alecta anser att ett av huvudsyftena därmed tappats bort – nämligen att etablera ett regelverk särskilt anpassat för tjänstepensionsverksamhet. Det är framför allt två frågor som är väsentliga för Alecta och som varit föremål för en omfattande diskussion med starka åsikter från branschens olika intressen och företag.

Den ena frågan är nivån på det riskkänsliga kapitalkravet som föreslås införas för tjänstepensionsföretag. Regeringen angav i propositionen att syftet varit att kravet och nivån på det riskkänsliga kapitalkravet ska motsvara den trafikljusmodell som gäller sedan tidigare och som är framtagen av Finansinspektionen för att mäta finansiella risker. Finansinspektionens detaljerade föreskrifter och allmänna råd kom istället att resultera i betydligt högre kapitalkrav.

Den andra frågan avser kollektivavtalsparternas möjlighet att även fortsättningsvis bestämma hur kunderna ska få information om sin tjänstepension.

I samband med att finansutskottet i november behandlade förslaget till ny reglering för tjänstepensionsföretag tillkännagav utskottet att regeringen skulle återkomma med förslag till hantering av solvensregleringen, avtalsfriheten för kollektivavtalsparterna vad gäller information till företag och anställda om tjänstepension, egenföretagares försäkringar

samt tilläggsförsäkringar. Det skedde efter påtryckningar från Svenskt Näringsliv, LO och PTK.

När riksdagen därefter beslutade om att anta den nya lagen för tjänstepensionsföretag gjordes det ett antal tillkännagivanden som regeringen behöver hantera under våren 2020. Det kommer att medföra ändringar i den nya lagen under 2020. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd trädde ikraft den 1 januari 2020.

När Alecta har en helhetsbild utifrån de regelverk som kommer att gälla gör vi en noggrann bedömning av om den nya regleringen är fördelaktig för Alectas verksamhet och framför allt för våra kunder.

Ökad transparens om hållbara investeringar

I juni 2019 trädde nya regler rörande offentliggörande av uppgifter om försäkringsföretags investeringsverksamhet och ägarstyrning i kraft. Reglerna, som kommer från EU:s aktieägarrättighetsdirektiv, innebär krav på hur hänsyn tas till s.k. ESG-faktorer (miljöfaktorer, sociala faktorer och bolagsstyrningsfaktorer) i investeringsprocessen och hur företaget utövar sina rättigheter som betydelsefulla aktieägare i börsnoterade bolag. Första gången som Alecta ska rapportera utifrån de nya reglerna är 2020 och avser verksamhetsåret 2019. Liknande regler finns även i lagen om tjänstepensionsföretag och i EU-kommissionens lagförslag om hållbara finanser.

Sammantaget innebär dessa nya regleringar tydligare krav på Alecta att redogöra för sin investeringsprocess och hur den beaktar ESG-faktorer.



alecta



Vi frågade några av våra kunder vad tjänstepension betyder för dem och deras anställda.

Lena Dahlin

Områdeschef lön, Liseberg

”

Vi arbetar aktivt med att informera medarbetare om kollektivavtal, förmåner och skyldigheter samt villkor med försäkringar och pension. Då brukar de ofta ta frågan om tjänstepension för given tycker jag. De litar helt enkelt på att de får en bra pension, vilket de ju får genom kollektivavtalet och samarbetet med Alecta.

Lena arbetar på en av Sveriges största lekplatser. Liseberg är en arbetsplats förknippad med nöje, konserter och glädje. Pensioner kanske inte är det första man tänker på när man hör Liseberg.

”Vi har en väldigt låg snittålder på vår personal. Många har sitt första fasta arbete hos oss, så pensionen känns kanske långt borta för många”.

Så hur arbetar Lena och hennes kollegor för att informera sina cirka 3 500 medarbetare om tjänstepension?

”Jag brukar förklara att pensionsbranschen lider av ett informationsöverskott. Det är nog ett arv från deras föräldrar som var med om omstöpnigen av systemet. Det var riktigt krångligt att förstå under en period. Men nu när tjänster som minPension och andra smidiga lösningar finns så är det ju inte så krångligt. Jag brukar trycka på att det faktiskt inte är så svårt, och försöka att inte krångla till det i onödan.”

Pensionsekonomen Staffan Ström

Varför har Alecta en pensionsekonom?

Alla ska ha goda möjligheter att fatta välgrundade beslut. Då får pensionen största möjliga värde och kan anpassas till vars och ens livssituation. Säljare av pensionssparande har ofta ett kunskapsövertag gentemot spararna, till exempel när det gäller att förstå avgifternas påverkan och hur försäkringarna fungerar. Som motvikt finns en oberoende pensionsekonom på Alecta med mandat och ansvar att utmana branschen. Pensionsekonomen ska inspirera, debattera och bidra till att konsumenterna får ökad kunskap om pensioner.

Pensionsekonomens blogg

Alectas pensionsekonom Staffan Ström 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 pensionsområdet. Läsarna är i huvudsak privatpersoner men bland prenumeranterna finns också politiker, journalister, partsrepresentanter och ledande befattningshavare i pensionsbranschen.

Frågor som pensionsekonomen drivit under året

Pensionsekonomen arbetar dagligen med att inspirera, informera och utbilda om pensioner. Ena dagen kan det vara ett arbetsgivarnätverk som får en orientering i de mest aktuella pensionsfrågorna. Nästa dag är det anställda vid ett kundföretag som får vägledning i vilka valmöjligheter tjänstepensionen erbjuder. Pensionsekonomen verkar också för att stärka framtidens beslutsfattare inom tjänstepension genom föreläsningar vid någon av landets högskolor och universitet.

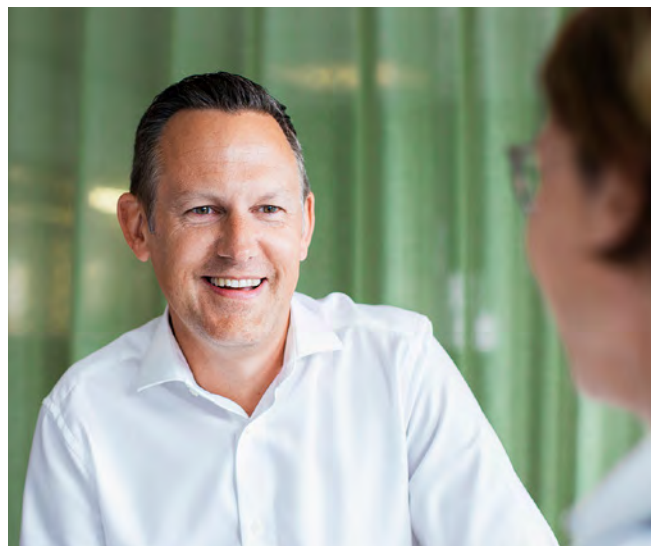
Under 2019 har pensionsekonomen vid ett flertal tillfällen bjudits in för att tala om de planerade förändringarna inom den allmänna pensionen. Många undrar vad de höjda åldersgränserna kommer att betyda för dem och hur tjänstepensionerna kommer att fungera i den nya miljön. Andra återkommande teman har varit att berätta om vanliga myter och missuppfattningar om pension, exempelvis baserat på Alectas stora studie av pensionärers ekonomi som presenterades i början av året.

Vanliga frågor till pensionsekonomen?

”Kommer det att finnas några pengar kvar när det är dags för mig att gå i pension?”

Det är en av de vanligaste frågorna människor bär på när det gäller pensionen. En undersökning som Alecta gjorde tillsammans med Ungdomsbarometern under året illustrerar också den utbredda misstron mot pensionssystemet: en betydande andel unga människor uppger att de redan i gymnasieåldern känner oro för sin pension och de lägger i första hand ansvaret på sig själva.

I själva verket är det svenska pensionssystemet robust och ger i de flesta fall en hygglig pension. Utmaningar inför framtiden saknas förvisso inte: den snabbt ökande medellivslängden och det låga ränteläget är två av dem. Men pensionssystemet är bättre än sitt rykte och debatten skulle må bra av att bli mer nyanserad. Alecta vill bidra med en faktabaserad bild av pensionerna och de förändringar vi står inför, och i det arbetet har pensionsekonomen en viktig roll.



Staffans blogg: staffansstrom.se

Ansvarsfull investerare

Vår ambition är att verka för ett långsiktigt värdeskapande i våra investeringar och för samhället. Genom att själva sköta förvaltningen och ha relativt få innehav med tydliga utvärderingsprocesser kan vi uppnå uthålligt goda förutsättningar för bra pensioner.

Alecta – en betydande aktör

Med ett förvaltad kapital på över 960 miljarder kronor är Alecta en betydande internationell pensionsförvaltare och en av de absolut största aktörerna på den svenska finansmarknaden. Som en av de största ägarna av svenska börsföretag kan vi genom placeringsverksamheten påverka hållbarhetsarbetet i de bolag vi investerar i.

Egen portföljförvaltning en förutsättning

Alecta har valt att förvalta kundernas pensionskapital till största delen 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 alternativa tillgångar, huvudsakligen i Sverige, Europa och USA. Att vi styr över våra investeringar ger oss förutsättningar att välja ut och påverka just de bolag vi anser kan bidra till långsiktigt värdeskapande.

Få utvalda bolag ger tyngd att påverka

Alectas aktieportfölj består av drygt 100 noterade aktieinnehav. Eftersom vi investerar långsiktigt är miljöhänsyn, sociala frågor och bolagsstyrningsfrågor viktiga kriterier vid urvalet. Bolagen ska ha en affärsmodell som vi förstår och som vi tror bidrar till avkastning på våra kunders kapital.

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. Dialogen är vår viktigaste kanal för påverkan, och öppenhet och transparens är en förutsättning. Bolag som inte uppfyller våra kriterier kvalificerar sig inte heller för vår portfölj.

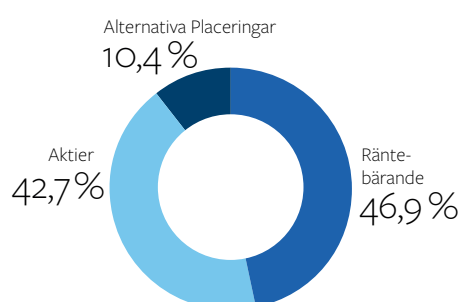
En strukturerad – och certifierad – investeringsprocess

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 företagsobligationer, vilka utgör nästan 60 procent av de totala tillgångarna. Hållbarhet ingår som en faktor i analysen både inför en investering och vid löpande uppföljningar. För mer information om hur utvärderingen går till, se gärna vår ägarrapport 2019. Rapporten finns tillgänglig på alecta.se.

ESG4Real är en ny certifiering som utfärdas av Responsible Investors Alliance International (RIA International). RIA grundades av ett antal aktörer inom finansindustrin, företrädesvis kapitalförvaltare från Sverige och Nederländerna. I juni 2019 blev Alecta, som första kapitalförvaltare i världen, certifierade enligt ESG4Real:s principer. Förhoppningen är att certifieringen ska underlätta för pensionssparare att välja förvaltare som beaktar hållbarhet.

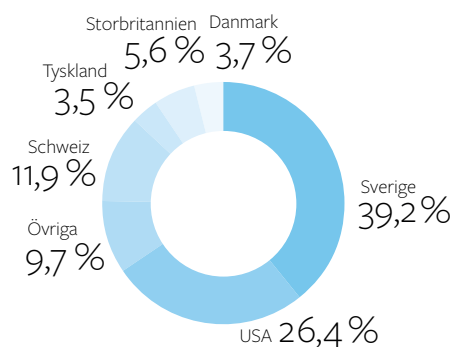
Certifieringen kräver att Alecta avstår investeringar i bolag verksamma inom kontroversiella vapen (exempelvis klusterbomber eller personminor), att noterade aktier och

TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ

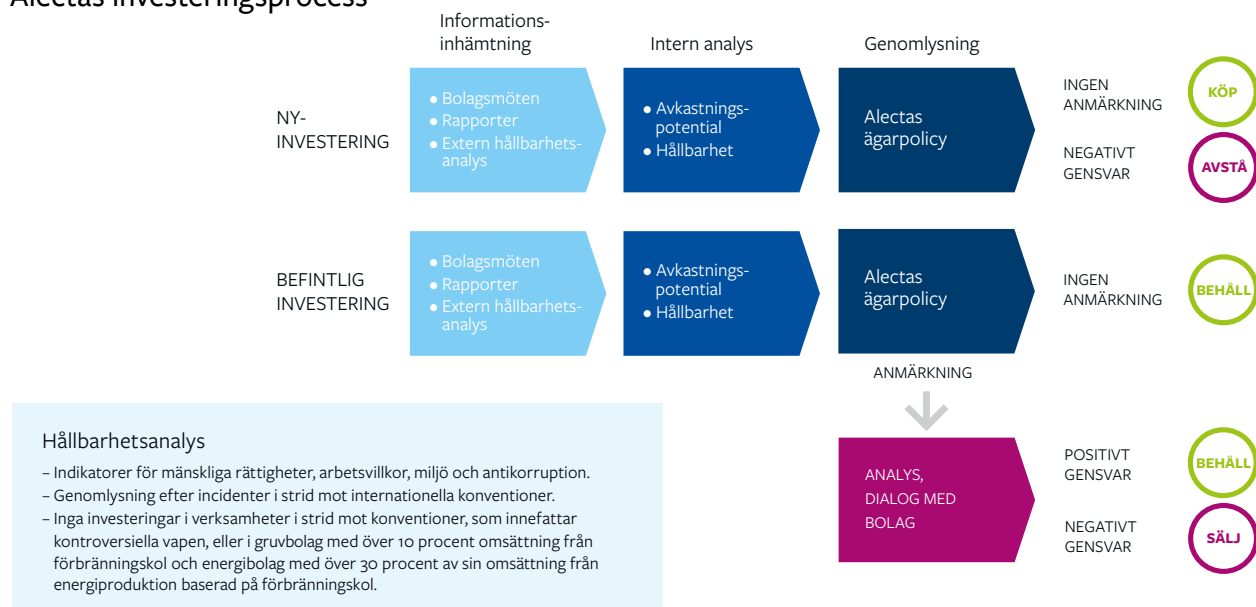


En fullständig förteckning över Alectas innehav i aktier, andelar och fastigheter finns på alecta.se

GEOGRAFISK FÖRDELNING AV AKTIER



Alectas investeringsprocess



företagsobligationer screenas för normbrott, att hållbarhetsaspekter integreras i investeringsbeslut samt att Alecta utövar ett aktivt ägande genom bland annat dialoger och röstning. Certifieringen gäller noterade aktier och företagsobligationer.

Ägarstyrning, valberedningar och röstning

Alecta utövar ägarstyrning genom att delta i valberedningar och rösta på bolagsstämmor, men även genom löpande dialog med innehavsbolagen. Under 2019 röstade vi vid samtliga årsstämmor där vi äger aktier, med ett undantag. Inför stämmonsäsongen 2019 deltog Alecta som ägare i 22 valberedningsprocesser. I svenska bolag är det praxis att stora ägare deltar i valberedningar och föreslår styrelseledamöter. Alecta utgår från ett långsiktigt åtagande som ägare och 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 en bra kompetensmix i styrelsen. Vi eftersträvar jämställda styrelser, och i de bolag där Alecta satt i valberedningen 2019 är i genomsnitt 44 procent av ledamöterna kvinnor.

Alectas klimatmål

Alecta har under flera år systematiskt mätt och följt upp aktieportföljens koldioxidavtryck och redovisat resultatet på hemsidan. Sedan slutet av 2017 har Alecta ett långsiktigt klimatmål som innebär att aktieportföljen ska förvaltas i linje

med Parisavtalets tvågradersmål, vilket ytterligare skärpts under året.

I samband med FN:s klimatomöte i New York hösten 2019 lanserade Alecta tillsammans med ett antal större pensionsbolag och försäkringsföretag klimatinitiativet Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA). Målsättningen är att alla medlemmars investeringsportföljer ska vara klimatneutrala 2050, med tydliga delmål längs vägen. Medlemmarna ska eftersträva en tydlig omställning i sina investeringar, i linje med den tuffare ambitionen i Parisavtalet om att begränsa uppvärmningen till 1,5 grad över för-industriella temperaturer. Medlemskapet innebär även ett löfte om att beakta de vetenskapliga rönen från IPCC, redovisa arbetet årligen och sätta delmål för varje femårsperiod, precis som Parisavtalet anger.

Långsiktigt och brett perspektiv på risk

För andra året i rad gjorde Alecta en klimatrappport för hela investeringsportföljen och med ett bredare grepp för koldioxidavtrycket. Arbetet med rapporten ledde till flera viktiga insikter och Alecta har deltagit aktivt i utbytet inom branschen och med myndigheter om metoder för att stresstesta investeringar utifrån olika klimatscenarier. Alectas styrelse är mottagare av klimatrappporten vilken ingår i den årliga rapporteringen om risk och solvens till Finansinspektionen.

Ökade investeringar i gröna obligationer

I en grön obligation är kapitalet öronmärkt för klimat- och miljöinriktade projekt, exempelvis investeringar i förnybar energi, vattenrening eller miljövänlig infrastruktur.

Alecta 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 kvaliteten i utgivarens ramverk.

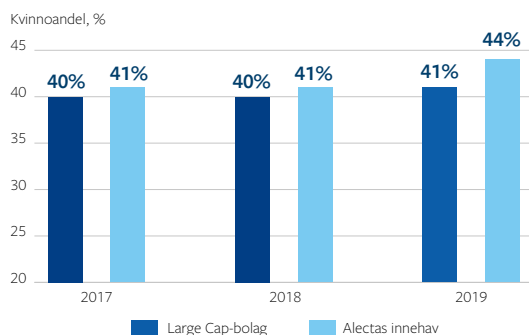
Under 2019 har Alecta investerat ungefär 10 miljarder kronor i gröna obligationer, och har nu drygt 40 miljarder kronor totalt investerade i gröna obligationer från 25 olika utgivare. Bland utgivarna finns exempelvis Stora Enso, Kommuninvest och Vasakronan.

Alecta har också investerat drygt 4 miljarder kronor i tillgångar som utöver finansiell avkastning även mäter social eller miljömässig nytta, så kallade påverkansinvesteringar (impact investments). Totalt var storleken på sådana investeringar knappt 11 miljarder kronor vid årets slut.



Alectas ägarrapport finns tillgänglig på [alecta.se](https://www.alecta.se)

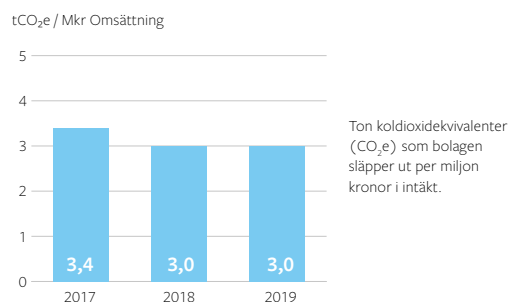
ANDEL KVINNOR I BÖRSSTYRELSE, ALECTA I VALBEREDNINGEN



Andel kvinnor per stämмоvalda styrelseledamöter i bolag där Alecta sitter i valberedningen, i en jämförelse med AP2:s kvinnoindex som visar snittet för Large Cap-bolagen. Notera att vd exkluderas i beräkningen.

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 koldioxidkivalenter (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 tjänstepension betyder för dem och deras anställda.

Helen Nordhall och Merih Hedman

HR Manager och Payroll and benefits process expert, GE Healthcare

”

Vi arbetar mycket med att informera om att vi som arbetsgivare bidrar till att de anställda får en bra pension. Vi har bland annat skapat en pensionsanslagstavla, satsat stort på tjänstepensionens dag och informerar löpande om kollektivavtalet. Visst, vissa tycker att pensionen är långt borta och att de inte behöver bry sig än, men det är på väg att ändras.

Helen och Merih har ansvar för personalfrågor och arbetar med förmåner och pension på GE Healthcare. I deras roller ingår att hantera och informera om tjänstepension, något som de båda brinner för.

När de tog över ansvarsområdet 2019, bestämde de sig för att effektivisera sättet att kommunicera. Merih och Helen lyfter just kommunikationen som det centrala i att skapa intresse kring pensionsfrågan. Samtidigt tror de att både arbetsgivare, myndigheter och högskolor behöver arbeta mer med att upplysa om frågan:

”Vi tror att det behövs en större informationskampanj i samhället om tjänstepension för att fler ska förstå vilken fantastisk förmån det är. En del tycker att pensionssystemet är svårt att förstå, men vi kan alltid hänvisa till Alecta som brukar vara väldigt pedagogiska och förklara allt på ett bra sätt.”

Hållbar fastighetsägare

Alecta är en av Sveriges största fastighetsägare med kommersiella fastigheter, samhällsfastigheter, logistikfastigheter samt hotell främst i Stockholm, Göteborg och Jönköping. Vi äger även bostäder, via fastighetsfonder eller samägda aktiebolag, tillsammans med andra fastighetsutvecklare i Norden, Europa och USA.

Fastigheter 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. Vår vision är att vi ska bygga trygghet för framtiden. Vi tror att hållbarhetsarbetet bidrar till att skapa värde för hyresgäster och besökare i fastigheterna och därmed för Alectas kunder genom ökad avkastning över tid. Hållbarhetsarbetet innebär att vi ska eftersträva att bedriva verksamheten på ett socialt, affärsetiskt och miljömässigt hållbart sätt.

Under 2019 har hållbarhetsarbetet i fastighetsverksamheten tagit ytterligare steg framåt genom våra hållbarhetsmål och fokusområden. Vi ska utnyttja resurser effektivt, göra bra miljöval i verksamheten samt erbjuda trygga och hälsosamma miljöer, i och omkring fastigheterna.

Miljöcertifierade fastigheter och trygga miljöer

Alecta miljöcertifierar fastigheter där det är möjligt, och under 2019 har 11 fastigheter certifierats enligt Breeam In Use, som är en internationell miljöcertifiering för befintliga byggnader. Alecta har därmed 19 miljöcertifierade byggnader, vilka utgjorde 40 procent av Alectas totala uthyrningsbara yta vid slutet av 2019. Bland dem finns Lustgården 10 och 18 i Stockholm med betyget ”Excellent” som är det högsta betyget enligt Breeam In Use. Fastigheten Välmågan 8, också i Stockholm, har betyget ”Platinum” som är det högsta betyget enligt miljöcertifieringssystemet LEED.

Under hösten 2019 har vi inventerat fastigheternas möjligheter till hållbara transporter, exempelvis laddplatser för elbilar och möjligheter till cykelparkering.

För att kunna erbjuda trygga miljöer, i och omkring fastigheterna, har två av våra handelsplatser säkerhetscertifierats enligt systemet ”Safe Shopping Centers”.

Klimat, energi och solceller

Vi tar hänsyn till klimat- och miljöaspekter i samband med projektering, uppförande och drift av våra fastigheter. Det innebär bland annat ett särskilt fokus på energieffektivitet. Vi ska främja förnybar energi genom att upphandla

förnybar el, från exempelvis vind- och vattenkraft, och genom att utnyttja möjligheten att förse fastigheterna med förnybar energi genom exempelvis 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 2019 minskade förbrukningen med 5,9 procent jämfört med 2018. Sedan 2015 använder alla Alectas direktägda svenska fastigheter, däribland Alectas huvudkontor, enbart ursprungsmärkt el från förnybara energikällor. Inköpt energi för 2019 genererade totalt 1 136 ton CO₂-utsläpp, främst från fjärrvärme.

2018 inleddes en satsning på solceller och hittills har fyra anläggningar installerats på Alectas handelsplatser Värmdö Köpcentrum, Asecs, Flygfyren och Bredden (fd Infracity). Den faktiska årsproduktionen av solel vid dessa anläggningar uppgick till drygt 868 000 kWh 2019.

Samarbete för miljön

För att miljöåtgärder inom fastigheter ska få varaktiga resultat och mesta möjliga effekt är samarbete med hyresgäster och leverantörer ofta avgörande.

Lönsam energiinvestering

Kvarteret Giraffen är en handelsplats i Kalmar som Alecta äger sedan 1991. Fastighetens yta är cirka 46 000 m², varav en enskild hyresgäst nyttjar nära en fjärdedel. Hyresgästen har investerat i en ny kylanläggning som möjliggör att dess spillvärme kan ledas in i fastighetens värmesystem. Spillvärmes från kylanläggningen kan på så vis återvinnas och uppskattningsvis generera motsvarande cirka 700 MWh/år. Kvarteret Giraffens totala uppvärmningsbehov uppgår till cirka 2 500 MWh/år, vilket innebär att den återvunna spillvärmes kommer att kunna täcka ungefär 28 procent av Kvarteret Giraffens totala uppvärmningsbehov och ersätta delar av fastighetens externa inköp av fjärrvärme.

Återbruk och återvinning

Under 2018 påbörjades ett arbete med att förbättra återvinningsprestandan i vår fastighet Terminalen 3, mer känt som World Trade Center, i Stockholm. Projektet har inneburit att vi under 2019 bland annat har lyckats återvinna:

- 811 kilo plastförpackningar – vilket motsvarar plast för tillverkning av 6 488 blomkrukor
- 102 353 kilo hushållsavfall – vilket motsvarar uppvärmning av 16 villor under ett års tid
- 660 kilo metall – vilket motsvarar material för tillverkning av 55 cyklar
- 50 257 kilo papper och wellpapp – vilket motsvarar 704 träd
- 17 239 kilo glasförpackningar – vilket motsvarar återvunnet glas för tillverkning av 57 465 glasflaskor

Under 2019 har ytterligare initiativ tagits för att förbättra avfallshanteringen i fastigheterna genom en inventering av de befintliga byggnadernas möjligheter till en effektiv avfalls- och grovsopphantering.

Vatten

Vattenförbrukningen i de direktägda fastigheterna uppgick under året till 204 647 m³, vilket motsvarar 0,47 m³ per kvm. Genom att mäta och redovisa vattenförbrukningen kan vi öka medvetenheten om hur mycket vatten som förbrukas årligen och baserat på det satta mål som syftar till att minska förbrukningen.

Fastigheten Välmågan. Foto: Jenny Lagerqvist



Attraktiv arbetsplats

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 hade vid årets slut 343 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 över det faktum att våra medarbetare väljer att stanna länge hos oss.

Årlig medarbetarundersökning

Alecta genomför årligen en medarbetarundersökning för att följa upp läget i organisationen. Det ger oss jämförbarhet över tid, exempelvis över hur medarbetarna upplever Alecta som arbetsgivare och hur de mår. Svarsfrekvensen har länge varit mycket hög och så även 2019 då den uppgick till 94 procent. Det är inte bara glädjande utan stärker trovärdigheten i resultatet. Vi är glada över att en övervägande andel är motiverade i sitt arbete, att dialogen mellan chefer och medarbetare får högt betyg, samt att medarbetarna har stort förtroende för sin chef. En klar majoritet skulle även rekommendera Alecta som arbetsgivare. Utöver medarbetarundersökningen genom-

för vi mindre undersökningar när vi vill gå på djupet inom något område, samt uppföljningssamtal med nyanställda efter sex månader respektive ett år. Vi genomför även avgångssamtal med alla som lämnar företaget och sammantaget ger det oss löpande en bra bild av vad medarbetarna tycker om Alecta som arbetsgivare.

Löpande lärande en förutsättning

Inom Alecta fokuserar vi på löpande lärande och kompetensutveckling. Under 2018 började vi ta fram en modell för att tydliggöra utvecklingsvägarna på företaget. Under 2019 har arbetet fortsatt och flera avdelningar har specificerat hur utvecklingsstegen ser ut där. 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. Varje medarbetare ska ha en kompetensutvecklingsplan som följs upp genom vår mål- och kompetensportal. Under året har våra medarbetare ägnat 42 timmar i genomsnitt åt kompetensutveckling.



Modernt arbetssätt

Under året har vi tagit ytterligare steg i vår förflyttning mot ett modernare arbetssätt. I det arbetet har vi genomfört temaveckor och bjudit in till föreläsningar och träffar med inspiratörer från olika branscher som delat med sig av tips och erfarenheter kring hur vi kan använda nya tekniker och arbetssätt. Vi har även haft en halvdagsaktivitet med gemensamt skapande och utmanande av hur vi arbetar idag.

Arbetet har syftat dels till att sprida ett agilt förhållningssätt i hela organisationen med fokus på att nyttja alla kompetenser och intressen samt att våga prova nytt och kontinuerligt ompröva lösningar, dels till att korta ledtider och möjliggöra tydligare fokus när vi bedriver vår verksamhetsutveckling. Det innebär att tvärfunktionella team sätts samman för att lösa en specifik förbättring eller utmaning och att arbetet delas upp i intervaller med delmål, sprintar, där lösningarna testas efter varje avslutad sprint. Arbetssättet har traditionellt mest använts inom IT-relaterad utveckling varför själva implementeringen av arbetssättet också sker genom test med fyra pilotprojekt. Arbetet har flutit på väl och resulterat i bland annat effektivare analyser och beräkningar. Det har inspirerat till att använda förhållningssättet och verktygen även inom andra områden än IT-relaterad utveckling.

Långsiktigt arbete för mångfald

Sett till jämställdhet har Alecta en jämn könsfördelning på bolagsnivå och bland cheferna. Men det kan skifta mycket mellan olika avdelningar. För att främja intern dynamik och säkra en bredd av kompetenser och erfarenheter har vi arbetat långsiktigt för ökad mångfald. Det handlar om medvetenhet vid rekryteringar och att arbeta med ledarskap. De senaste två åren har vi inom några avdelningar sett tydliga resultat när det gäller mångfald sett till ålder och kön.

Lika viktigt är det att synliggöra potentiella hinder för att Alecta ska vara en inkluderande arbetsplats med högt i tak, genom att bland annat öka medvetenheten om kränkande behandling. I olika forum (grupp-, avdelnings- och på företagsnivå) har frågan och begreppet kränkande behandling diskuterats, allt i syfte att öka medvetenheten om vad det är, hur man kan förhindra det och hur man agerar om det inträffar.



59% av medarbetarna på Alecta är kvinnor.

57% av cheferna på Alecta är kvinnor.

Uppgifterna avser medarbetare i moderbolaget Alecta.

Hållbarhetsfördjupning

Avsnittet beskriver styrning av hållbarhetsarbetet, samt processer med koppling till ramverket för hållbarhetsredovisning, GRI. Här redovisas även utfall för hållbarhetsmål och indikatorer, samt kommentarer till dessa. I några avseenden innebär det kompletterande data till uppgifterna på sidorna 12–25, samt koncerndata.

Hållbarhetsarbete hos Alecta

Vårt hållbarhetsarbete är en del i att leverera på Alectas övergripande uppdrag, att skapa så stort värde som möjligt för kollektivavtalad tjänstepension för både företags- och privatkunder. Det ska stötta verksamhetsmålen genom att bidra till en effektiv och värdeskapande kärnverksamhet, hantera risker och legitimitetsfrågor, samt eftersträva ett positivt avtryck i samhället.

Inom ramen för Alectas hållbarhetspolicy har vi 2019 förankrat de övergripande hållbarhetsmål och indikatorer som beslutades 2018 och som kommer att redovisas framåt. Målen och indikatorerna reflekterar de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna som fångats upp i externa och interna intressentdialoger. De presenteras översiktligt i tabellen nedan och redogörs för längre fram i avsnittet.

Organisation för hållbarhet

Alecta har en övergripande hållbarhetsansvarig som rapporterar till chefen för Kommunikation & Hållbarhet vilken sitter i företagsledningen. Hållbarhetsansvarige ska bidra till ökad tydlighet om Alectas prioriteringar och koordinera hållbarhetsarbetet inom Alecta i form av gemensamma mål, verktyg och redovisning. Inom kapitalförvaltningen finns en hållbarhetsansvarig som arbetar heltid med ansvarsfulla investeringar. Tillsammans med representanter från Kommunikation & Hållbarhet, HR, Ekonomi, Compliance, Kund, IT och Inköp ingår de i en styrgrupp för hållbarhet, som leds av hållbarhetsansvarige. Gruppen har ansvar för mål och indikatorer, både avseende att initiera aktiviteter och uppföljning.

Chefen för kapitalförvaltningen leder ett ESG-forum som består av ansvariga för tillgångsslagen aktier, räntor

MÅL OCH INDIKATORER 2019–2023*

Fokusområden	HÅLLBART PENSIONSSYSTEM	AMBI-TION	ANSVARSFULLA INVESTERINGAR	AMBI-TION	MILJÖ OCH ETIKARBETE	AMBI-TION	MEDARBETARE OCH MÅNGFALD	AMBI-TION
Övergripande hållbarhetsmål	Verka för ett hållbart pensionssystem		Investera i linje med klimatmålet om 1,5 grader och ambitionen om att klimatavtrycket ska vara nettonoll 2050		Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan		Stärka mångfald i hela organisationen	
Indikatorer	Förtroende		Aktivt ägande		Miljöpåverkan		Medarbetare	
	Förtroende för kollektivavtalad tjänstepension	📈	Antal valberedningar	📈	Energianvändning	📈	Anställningsformer	📈
	Uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete	📈	Mångfald i styrelser	📈	Klimatavtryck från drift och verksamhet, resor	📈	Mångfald och utveckling	
	Stabilt bolag		Röstning i bolagsstämmor	📈	Pappersförbrukning	📈	Ålder, kön och omsättning	📈
	Skapat och fördelat ekonomiskt värde	📈	Genomlysning av investeringar	📈	Etik och integritet		Utbildning	📈
			ESG-dialoger	📈	Kundklagomål och kunddata	📈	Kompetensplaner	📈
			Portföljbolagens klimatredovisning	📈	Regelefterlevnad	📈	Utvecklingssamtal	📈
			Klimatavtryck	📈	Visselblåsning	📈	Arbetsmiljö och villkor	
			Ansvarsfulla investeringar		Utbildning, etik och integritet	📈	Kollektivavtal	📈
			Investeringar med mätbar social eller miljömässig nytta	📈	Ansvarsfulla inköp		Sjukfrånvaro	📈
			Fastigheter		Leverantördata	📈		
			Miljöklassade fastigheter	📈	Uppförandekod	📈		
			Miljöprestanda fastigheter	📈				

Nedan beskrivs betydelsen av symbolerna i kolumnen med rubriken 'Ambition' i tabellen ovan. Med 'Ambition' avses vilken som är den eftersträvar riktningen för utvecklingen av respektive indikator;

📈 Indikerar att vi eftersträvar ökad volym, en positiv trend eller ett minskat avtryck

📈 Indikerar att vi är transparenta om vårt arbete, resultat eller data

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

respektive reala tillgångar, ägaransvarig, hållbarhetsansvarig inom kapitalförvaltningen, chefen för extern kommunikation samt Alectas övergripande hållbarhetsansvarige. Alectas ESG-forum behandlar strategiska frågor i arbetet med ansvarsfulla investeringar och är ett forum för uppföljning, bland annat av processerna inom certifieringen ESG4Real. Chefen för kapitalförvaltningen leder även en ESG-grupp bestående av ägaransvarig, hållbarhetsansvarig inom kapitalförvaltningen samt en ESG-analytiker som driver utvecklingen av ESG-arbetet inom kapitalförvaltningen med fokus på investeringar.

Alectas ägaransvarige driver ägarstyrningsarbetet med fokus på valberedningar, bolagsstämmor samt dialoger med styrelser. Det omfattar även att bidra till utveckling av god praxis inom bolags- och ägarstyrning.

Inköp på Alecta genomförs enligt en fastställd rutin där en central inköpsfunktion alltid involveras. Undantaget är mindre inköp av engångskaraktär samt upphandling av verksamhet som är utlagd på entreprenörer inom Kapitalförvaltning och IT. Bedömning av leverantörers hållbarhets- och miljöarbete ingår som en del i anbudsförfarandet vid inköp av varor och tjänster.

Beskrivning av utvecklingen av hållbarhetsarbetet ingår i de kvartalsrapporter som lämnas till företagsledningen och till styrelsen.

Styrdokument för hållbarhet inom Alecta

Alecta har en övergripande hållbarhetspolicy och en ägarpolicy som är antagna av styrelsen och som 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 styrdokumenterna beskrivs här.

Hållbarhetspolicy

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

Uppförandekod

Alectas uppförandekod består av fyra områden som vardera regleras i ett antal separata styrdokument och som 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 hantera eventuella klagomål från våra kunder.
- **Hantering av personuppgifter:** Beskriver hur vi ska arbeta med dataskyddsförordningens krav och skydda både kunders och medarbetares personliga integritet från kränkningar.

Exempel på andra styrdokument för hållbarhet:

Ägarstyrning och ansvarsfulla investeringar

Ägarpolicyn beskriver Alectas agerande som aktiv ägare med inflytande i svenska aktiemarknadsbolag. Den 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 styrdokument som beskriver Alectas riskhantering med fokus på god riskkontroll och ändamålsenlig riskhantering.

Informationssäkerhet

Beskriver vad vi ska ta hänsyn till när vi hanterar och sprider muntlig och skriftlig information.

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

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

Arbetsmiljö

Beskriver Alectas övergripande syn på arbetsmiljö och ansvarsfördelningen i arbetsmiljöfrågor.

Mutor och annan otillåten påverkan

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

Miljö- och hållbarhetsarbete i Alectas fastighetsverksamhet

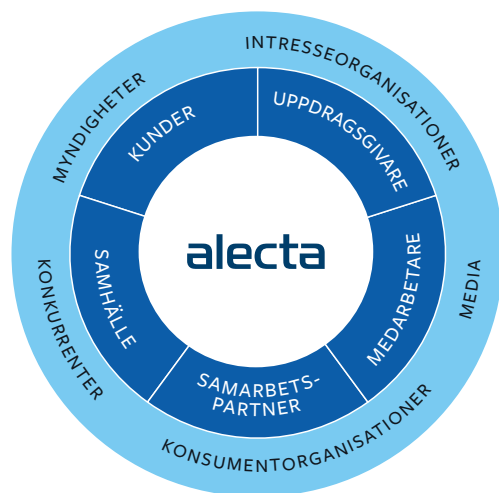
Beskriver övergripande riktlinjer och prioriteringar för miljö och hållbarhetsarbetet inom fastighetsförvaltningen.

Rebecca Rehn, Carina Silberg och Peter Löw, Alecta.



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.



Kunders och medarbetares syn på hållbarhet 2019

Under hösten genomförde Alecta en bredare intressentundersökning som omfattade både kundföretag och privata tjänstemän samt medarbetare. Tidigare undersökningar har gett inspel till såväl väsentlighetsanalys, utformning av redovisningen samt formulering av hållbarhetsmål och indikatorer. I årets undersökning tydliggörs intressenternas hållbarhetsförväntningar på Alecta som bolag respektive synen på hållbarhet vid investeringar.

En majoritet av både företagskunderna och privata tjänstemän har höga förväntningar på att pensionsbolag ska agera hållbart, men kännedomen om Alectas hållbarhetsarbete är generellt låg. Sett till företaget Alectas direkta verksamhet anser båda grupperna att de allra viktigaste hållbarhetsfrågorna är god affärsetik, goda arbetsvillkor och arbetsmiljö. Jämställdhetsarbete och miljö anses också viktigt. När det gäller förvaltningen av pensionskapitalet bedöms arbetsvillkor och motverkande av barnarbete viktigast, följt av korruption och klimat. Sett till vilka hållbarhetsfrågor inom investeringar som har störst positiv inverkan på avkastningen har båda grupperna rankat klimatanpassade investeringar högst.

Bland medarbetarna är kännedomen om Alectas hållbarhetsarbete generellt hög och en övervägande majoritet anser att Alecta idag agerar hållbart. Som förbättringsmöjligheter nämns ökad tydlighet om hållbarhetsarbetets effekter, tydligare hållbarhetsrutiner för några tillgångsslag och ett synligare miljöarbete på kontoret.

KUNDER – privat- och företagskunder

Aktuella frågor:

Trygg pension, låga kostnader, effektiv kapitalförvaltning, affärsetiskt agerande, tjänstepensionens klimatavtryck

Dialogkanaler:

Kundtjänst, undersökningar, mejlkontakter, företagsbesök, nätverk

Alectas arbete:

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

UPPDRAGSGIVARE – arbetsmarknadens parter

Aktuella frågor:

Ansvarsfulla investeringar, ägarstyrning, avgifter, avkastning

Dialogkanaler:

Styrelsen, utskott, seminarier, upphandling

Alectas arbete:

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

MEDARBETARE

Aktuella frågor:

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

Dialogkanaler:

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

Alectas arbete:

Kompetensplaner, mångfaldsplan, mål och indikatorer för hållbarhet, utbildningar om etik och anti-korruption

SAMARBETSPARTNER OCH LEVERANTÖRER

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

Aktuella frågor:

Upphandling, ansvarsfulla investeringar, miljö och hållbarhet

Dialogkanaler:

Förhandlingar och avtal, samarbetsforum

Alectas arbete:

Översyn av hållbarhetsfrågor i avtal och upphandlingsprocesser, certifiering av hållbarhet i kapitalförvaltningen

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 intressent- och väsentlighetsanalys har legat till grund för företagets övergripande hållbarhetsmål och indikatorer och påverkat innehållet i redovisningen. Under 2019 har styrgruppen för hållbarhet sett över väsentlighetsanalysen och valt att uppdatera och utveckla några områden. Exempelvis upplever vi ett ännu större fokus och förväntningar på ansvarsfulla och hållbara investeringar, liksom vikten av

ett tydligare arbetsgivarlöfte och ett mer framåtlutat förhållningssätt till regelefterlevnad och en etisk kultur internt. Analysen har även influerats av omvärldsbevakning, inklusive granskningar, samt erfarenhetsutbyte inom branschen. Miljö och inköp är fortsatt identifierade som områden utanför väsentlighetsanalysen men med förväntningar om hög transparens, vilket vi tagit hänsyn till i målarbetet.

VÄSENTLIGT OMRÅDE

	RISK	AVGRÄNSNING*	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Ekonomisk trygghet och värde för många	- Allmänt lägre uppfattat värde av kollektivavtal - Alectas legitimitet ifrågasätts - Regleringar som missgynnar kunderna - 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 affärs mål som är trygga och nöjda kunder, låga kostnader och hög effektivitet samt god avkastning och stark finansiell ställning. Vi föredrar okomplicerade lösningar och drar nytta av stordriftsfördelar för mesta möjliga kundnytta. Vi arbetar också med kunskapsspridning och påverkan för att fler ska förstå hur olika val kan påverka pensionen.	- Skapat och fördelat värde (GRI 201-1) - Kundnöjdhet - Avkastning	6, 36
Ansvarsfulla investeringar	- Hållbarhetsförluster om innehavsbolagen bidrar till negativa konsekvenser för miljö och människa - Ekonomiska förluster om innehavsbolag förlorar i värde på grund av bristande hållbarhet - Skada på Alectas varumärke/anseende vid kritiska granskningar eller alltför låg ambitionsnivå	Påverkan utanför organisationen genom de bolag och fastigheter som Alecta investerar i.	Alecta ser hållbarhet som ett viktigt perspektiv för att identifiera långsiktiga risker och möjligheter i förvaltningen av kundernas pensionskapital. Vår kommunikation om ansvarsfulla investeringar ska vara transparent och tydlig. Vi har tydliga avkastningsmål och ett övergripande och långsiktigt klimatområde för hela investeringsportföljen. Alecta investerar i välskötta bolag och baserar investeringsbesluten på egen analys, där vi beaktar ESG-faktorer. Dialog är ett viktigt verktyg för att påverka bolag och vi verkar för ökad mångfald i styrelserna. Fastighetsinnehav har en direkt miljöpåverkan som Alecta arbetar aktivt för att minimera. Vi vill öka investeringar i tillgångar som bidrar till finansiell avkastning och miljömässig eller social nytta. Vi samarbetar för ökad påverkan och utbyte inom branschen.	- Andel bolag i dialog (GRI FS10) - Andel kapital som screenas (GRI FS11) - Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta	37, 38

* 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
Inkluderande och utvecklande arbetsgivare	- Alecta mindre attraktiv arbetsgivare - Högre personalomsättning på Alecta - Ökad ohälsa bland Alectas medarbetare - Försämrade konkurrenskraft för Alecta	Påverkan internt i organisationen genom bättre kompetensutnyttjande, ökad kunskap och medarbetar-nöjdhet samt utanför organisationen främst genom ökad kundnytta.	Alecta ska vara en inkluderande arbetsgivare där medarbetarna får möjlighet att utvecklas. Vi värnar om en bra arbetsmiljö med goda arbetsvillkor, och vi vill skapa förutsättningar för att bättre ta tillvara medarbetarnas olika perspektiv och erfarenheter, där specialister och olika roller samverkar för att utveckla Alectas verksamhet framåt.	- Utbildningstimmar (GRI 404-1) - Utvärdering och uppföljning (GRI 404-3)	41
God regel-efterlevnad	- Sämlre kundskydd - Minskat allmänt förtroende för välfärdssystemet och det finansiella systemet - Högre kostnader och risk för sanktioner - Skada på Alectas varumärke och förtroende	Påverkan sker internt eftersom det är grunden för vår verksamhet, men ett sämlre kundskydd drabbar kunderna.	Ett pensionsbolag verkar i en förtroendekänslig bransch och Alecta vill främja en intern kultur av ansvarstagande och arbetar förebyggande. Vi verkar i en noggrant reglerad miljö och regelverken uppdateras kontinuerligt med syfte att främja stabilitet och ett stärkt kundskydd. Vi lägger högsta vikt vid att följa lagar, föreskrifter, interna styrdokument och god affäretik för att våra kunder ska känna sig trygga.	- Böter eller sanktioner (GRI 419-1) - Utbildning i etik och reglelefterlevnad	46
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)	46

OMRÅDEN MED SÄRSKILD FÖRVÄNTAN PÅ TRANSPARENS

	RISK	AVGRÄNSNING*	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inköp och miljö	- Hållbarhetsförluster om brister bidrar till negativa konsekvenser för miljö och människa - Bristande trovärdighet - Skada på Alectas varumärke/anseende	Påverkan inom organisationen och utanför med möjlighet att engagera leverantörer.	Alecta inkluderar frågor om miljö och hållbarhet i våra upphandlingar. Under 2020 kommer vi att stegvis implementera en uppförandekod för leverantörer. Vi har börjat mäta ett antal miljönyckeltal och ser över åtgärder för att minska direkt miljöpåverkan från verksamheten.	Miljöpåverkan från drift och verksamhet	39, 40

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

Risikanalys och förebyggande arbete mot korruption

Alectas förebyggande arbete mot korruption fokuserar på mutor och otillåten påverkan och bedrivs i enlighet med den näringslivskod som tagits fram av Institutet Mot Mutor (IMM), "Kod om gåvor, belöningar och andra förmåner i näringslivet" (Koden), samt branschorganisationen Svensk Försäkrings rekommendationer från 2019.

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 analyserar årligen risken för otillåten påverkan med hänsyn till olika riskkategorier såsom Alectas produkter, kunder, distributionskanaler och geografiska områden. I uppdateringen 2019 deltog representanter från HR & Inköp, Produkt, Juridik, Kund, Kommunikation & Hållbarhet, IT, Kapitalförvaltning och Risk. Arbetet leds av Compliance. Den samlade bedömningen är att risken för otillåten påverkan inom Alecta är medel, framför allt mot bakgrund av vår storlek i egenskap av investerare och vid inköp. Risikanalysen ligger till grund för Alectas policy som ger konkret vägledning i vad som är ett lämpligt agerande och vad som utgör otillåten påverkan. Policyn omfattar Alectas medarbetare, styrelseledamöter, uppdragstagare och andra som företräder Alecta.

Under 2019 har Compliance bjudit in Alectas medarbetare till informationsträffar om mutor och korruption vid två tillfällen, varav ett gästades av generalsekreteraren från IMM. Alecta erbjuder även medarbetarna e-utbildningar om mutor och annan otillåten påverkan, etik och representation och om penningtvätt. För vissa avdelningar och medarbetare kommer utbildningarna att vara obligatoriska under 2020.

Samarbeten och medlemskap

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

CDP (tidigare Carbon Disclosure Project)

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

Fossilfritt Sverige

Regeringsinitiativet Fossilfritt Sverige samlar svenska aktörer som vill bidra till att Sverige ska bli ett av världens första fossilfria välfärdsländer. Alecta har inom ramen för initiativet antagit Solutmaningen om produktion av solel, och Tjänstebilsutmaningen om miljöbilar.

Global Compact

Syftar till att näringslivet ska stötta FN:s centrala internationella konventioner. Som medlem i Global Compact ställer sig Alecta bakom initiativets tio principer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

Hållbart värdeskapande

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

ICC

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

Institutionella Ägares Förening (IÄF)

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

Nasdaq Sustainable Bond Network

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

Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA)

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



Alecta ställer sig bakom Global Compacts tio principer om mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption som bygger på internationella konventioner, de är grunden i ansvarsfullt företagande.

Magnus Billing, vd Alecta

Signatory of:



WE SUPPORT



Occupational Pension Stakeholder Group (OPSG)

Den europeiska tillsynsmyndigheten för försäkrings- och tjänstepensionssektorn EIOPA är en del i EU:s finansiella tillsyn. De har tillsatt en intressentgrupp för löpande konsultation och Alectas chef för Compliance är sedan hösten 2018 förordnad till gruppen.

PRI

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

Swedish Investors for Sustainable Development (SISD)

Sida har samlat börsens största svenska ägare i ett nätverk med fokus på Agenda 2030 och de 17 globala målen för hållbar utveckling. Initiativet ger möjlighet till gemensamt lärande och utbyte. Alecta leder bland annat en arbetsgrupp med fokus på mål 8 – anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt.

Stockholm Sustainable Finance Centre (SSFC)

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

Svensk Försäkring

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

Sweden Green Building Council

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

Swesif

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

Övriga initiativ för investerare

Alecta har signerat ett antal initiativ med olika syften. Alecta deltar i påverkansarbetet inom PRI:s initiativ Climate Action 100+, som gett flera konkreta resultat och klimatåtaganden från bolag. Access to Medicine Index undersöker hur de största läkemedelsbolagen arbetar för ökad tillgång till läkemedel i utvecklingsländer. Alecta är också deltagare och finansiär i initiativet Sustainalytics Food Supply Chain Engagement. Alecta stödjer TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) 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. Ett sådant projekt startade 2019 vid Uppsala universitet med syfte att undersöka hur välfärdspolitiken påverkar hushållens ekonomiska resurser i en internationaliserad marknadsekonomi. 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 pensionsökonom bidrar aktivt i utbildningsinitiativet.

minPension

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

SNS

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

Redovisning av mål och indikatorer

Detta avsnitt redovisar mer fullständig information om utfall för mål och indikatorer, samt jämförelse över tid. Informationen är strukturerad enligt Alectas övergripande hållbarhetsmål och indikatorer.

Hållbart pensionssystem:

Verka för ett hållbart pensionssystem

Vad innebär det:

Trygghet växer när den delas. Vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att bidra till ett hållbart pensionssystem. Det bygger på att vi levererar bra pensioner, är ett stabilt och pålitligt pensionsbolag och en ansvarsfull investerare. Därför är förtroendet för den kollektivavtalade tjänstepensionen en viktig dimension i ett hållbart pensionssystem. Alecta ska verka för att stärka det förtroendet genom kunskapsspridning och påverkan.

Alectas arbete under året:

- Publicerat information och rapporter om exempelvis pensionärers ekonomiska ställning samt ungas inställning till pension och sparande för att bidra med fakta, öka kunskap och spräcka pensionsmyter.
- Arrangerat fyra debattbruncher på teman med koppling till tjänstepensioner, pensionssystemet, arbetsmarknaden och investeringar för att involvera olika intressenter i dialogen om pensionssystemets fortsatta utveckling.
- Samlat representanter från kundföretag, arbetsmarknadens parter, näringsliv och investerare, akademi och politik i den årliga konferensen Alectas Ateljé för att diskutera framtidens trygghetssystem.
- Pensionsekonomens arbete med pensionskunskap vid svenska lärosäten och deltagande i pensionsdebatten genom blogg och media, exempelvis kring tjänstepensioner och privat sparande.
- Varit en aktiv röst i remisserna om tjänstepensionslagstiftningen och annan lagstiftning om hållbarhet i investeringar, både i Sverige och på EU-nivå, med största möjliga kundnytta i fokus.

Utfall 2019:

Andel tjänstemän med mycket eller ganska stort förtroende för tjänstepensionssystemet:

63 %

Andel tjänstemän med mycket eller ganska stort förtroende för det svenska kollektivavtalssystemet:

70 %

Ansvarsfulla investeringar:

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

Vad innebär det:

Vi står inför en omfattande omställning för att möta klimatmålen och alla aktörer i samhället kommer att påverkas. Det kräver ett långsiktigt perspektiv som kan bidra till minskad risk och nya perspektiv på investeringsmöjligheter med god avkastning för Alectas kunder. Alectas ambition är en investeringsportfölj som utvecklas i linje med klimatmålen.

Alectas arbete under året:

- Alecta var en av tolv medgrundare till Nettonollalliansen (Net-Zero Asset Owner Alliance), ett FN-stöttat initiativ för investerare som gemensamt kommer att arbeta för klimatanpassade investeringsportföljer.
- Tagit fram en klimatrappport för alla tillgångsslag för andra året, med olika scenariers påverkan på tillgångarna. Ingår i Riskavdelningens rapportering till Finansinspektionen, och kommer i urval att ingå i Alectas TCFD-rapportering i början av 2020.
- Inlett ett arbete inom aktieteamet i kapitalförvaltningen med att ta fram klimatanalys per sektor, samt inkluderat värdekedjans koldioxidutsläpp i analysunderlaget.
- Publicerat ett ställningstagande om kol och sänkt tröskelvärde för investeringar i utvinning av förbränningskol.
- I dialog med bolag och i samarbete med andra investerare drivit på för ökade ambitioner inom klimat – exempelvis dialog med Volvo inom ramen för Climate Action 100+, röstat i klimatfrågor på BHP:s bolagsstämma, fört dialog med Nasdaq Nordic om ökad transparens gällande koldioxidutsläpp på marknadsplatsen.
- Fortsatt utrullning av solcellsstrategin och inventering av förutsättningar för geoenergilösningar inom fastighetsförvaltningen.

Utfall 2019:

Antal bolagsdialoger om klimat:

18

Andel bolag i aktieportföljen med vetenskapligt baserade klimatmål:

11 %

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

76 %

Koldioxidavtryck från aktieportföljen (scope 1 och 2), tCO₂e/mkr i intäkter:

3,0

Miljö och etik:

Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan

Vad innebär det:

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

Alectas arbete under året:

- Inkluderat miljönyckeltal i verksamhetsplanerna.
- I februari gick andelen digitala kundbrev om fysiska brev för första gången och efter 2019 kommer det stora utskicket "årsbeskedet" i första hand att ske digitalt.
- Alectas kontor har renoverats under ett antal år och i samband med det har vi testat olika upplägg för återvinning och sortering i kontorslandskapet. Fläktar, pumpar och belysningen i kontoret och garaget har bytts ut mot mer energieffektiva alternativ.
- Insatser för ökad medvetenhet internt inkluderar matsvinnskampanjer tillsammans med vår restaurangpartner, utdelning av jordnärning från vår matkompost till medarbetare under våren, intern föreläsning om klimatpåverkan i samband med den stora klimatstrejken 27 september.

Utfall 2019:

Minskad energianvändning för kontoret genom smartare utrustning:

9,5 %

Koldioxidavtryck, fördelning kundbrev, resor, kontor



Fler digitala utskick av kundbrev innebär pappersbesparingar om:

2,5 ton

Om ett större engångsutskick 2018 räknas in är besparingen totalt 14,5 ton papper.

Medarbetare och mångfald:

Stärka mångfald i hela organisationen

Vad innebär det:

För att nå våra högt ställda mål och fortsätta utveckla Alectas arbete och erbjudande till kund krävs att vi fortsätter utmana oss. Genom att stärka och bredda vår mångfald kan vi få en än mer innovativ och effektiv verksamhet, och ökad kompetens på alla nivåer i organisationen. Alecta ska vara en attraktiv arbetsgivare som tar tillvara och främjar mångfald.

Alectas arbete under året:

- Mångfaldsperspektiv i chefsutbildning och rekrytering har bidragit till ökad mångfald sett till kön och ålder inom specifika avdelningar under de senaste åren.
- Ökad medvetenhet om "kollektiv intelligens" genom föreläsningar och interna workshops med fokus på att öka dynamiken och organisationens förmåga att lösa komplexa utmaningar genom att integrera olika kunskaper och perspektiv.
- Medarbetardag om Modernt arbetssätt med övningar i tvärfunktionella samarbeten.
- Samarbete med Jobbsprånget har 2019 lett till en ny heltidsanställning.

Utfall 2019:

Andel kvinnor i Alectas företagsledning:

44 %

Andel kvinnliga chefer:

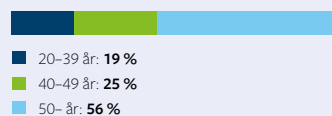
57 %

Kompetensutveckling, timmar per år:

Kvinnor 53

Män 26

Åldersfördelning:



Hållbarhetsindikatorer 2019–2023

Som stöd i och ett kvitto på arbetet följer Alecta ett större antal indikatorer inom de fyra valda hållbarhetsområdena:

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

Några av indikatorerna används som nyckeltal för de övergripande målen, och för några indikatorer finns kvantitativa mål. För andra finns en uttalad riktning eller så tjänar de som transparensmått så att vi kan informera om vårt arbete.

Hållbart pensionssystem

Förtroende för tjänstepension och kollektivavtal

	2019	2018	2023
Förtroende för tjänstepensionssystemet bland tjänstemän	63 %	68 %	> 70 %
Förtroende för det svenska kollektivavtalssystemet bland tjänstemän	70 %	67 %	n/a ¹⁾

¹⁾ Icke målsatt indikator

Undersökningen som genomfördes 2018 omfattade privatanställda tjänstemän över 18 år, medan undersökningen 2019 omfattade samtliga förvärvsarbetande tjänstemän mellan 20–65 år. I undersökningen 2019 angav 58 procent av tjänstemännen att de var mycket eller ganska positiva till att det finns förvalsbolag inom kollektivavtalad tjänstepension. Enskilda resultat är svårtydda, långsiktigt ger resultatet en indikation om hur väl Alecta och andra parter inom kollektivavtalad tjänstepension lyckas stärka förtroendet genom bra produkter, goda resultat, begriplig och tillgänglig information samt ökad medvetenhet i den bredare samhällsdebatten.

Kunders uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete

Andel som anser att Alecta arbetar hållbart, %	2019	2018	2023
Privata tjänstemän (god kännedom)	12 (37)	13 (38)	20
Kundföretag (god kännedom)	17 (37)	n/a ¹⁾	30

¹⁾ Mellan 2018 och 2019 ändrades undersökningsmetoden för kundföretag vilket gör att siffran från 2018 inte är jämförbar.

Alecta undersöker privata tjänstemäns och företagskunders förväntningar på hållbarhet hos pensionsbolag, och där ingår frågor om Alectas hållbarhetsarbete. De allra flesta svarar "vet inte" på frågan, vilket reflekterar en generellt låg kännedom om företags hållbarhetsarbete bland kunder, särskilt i branscher utan daglig relation. Bland kunder som känner till Alecta väl är kännedomen betydligt högre. Tillsammans med

förtroende för kollektivavtalad tjänstepension bidrar indikatorn till arbetet för målet om trygga och nöjda kunder.

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

SAMHÄLSEKONOMISKT VÄRDE,			
Koncernen (MKR)	2019	2018	2017
Ekonomiskt värde, skapat			
Kapitalavkastning, före avdrag för driftskostnader ^{2) 3)}	125 314	-17 809	53 252
	125 314	-17 809	53 252
Ekonomiskt värde, fördelat			
Försäkringsersättningar till kunder ⁴⁾	-21 810	-20 884	-20 353
Premiebefrielse till företagskunder	-2 654	-2 531	-2 039
Återbäring i form av fribrevsuppräknings och premiereduktion ⁵⁾	-11 695	-10 511	-5 618
Löner och ersättningar till medarbetare	-340	-325	-352
Leverantörer och samarbetspartner	-583	-540	-518
Avkastningsskatt och inkomstskatt i Sverige och utlandet samt sociala avgifter för anställda	-1 386	-1 039	-2 594
	-38 468	-35 829	-31 474

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

²⁾ Orealiserade vinster/förluster ingår med 97 522 miljoner kronor (2018: -46 291, 2017: 25 719). Årets avkastning beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidan 57.

³⁾ I resultaträkningen har kapitalförvaltningskostnader och fastighetsförvaltningskostnader, totalt 283 Mkr (2018: 234, 2017: 250), 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.

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

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

Ansvarsfulla investeringar

Samtliga indikatorer som rör aktivt ägande och ansvarsfulla investeringar som redovisas här beskrivs också närmare i Alectas Ägarrapport, på alecta.se.

Valberedningar i svenska noterade bolag

	2018/2019	2017/2018
Antal valberedningar	22	17

Genom betydande ägande i svenska aktiebolag deltar Alecta i valberedningar med uppgiften att nominera ledamöter till styrelsen inför bolagsstämman. Alecta hade åtta representanter från kapitalförvaltningen, varav en kvinna, som deltog i valberedningsarbetet under stämposäsongen 2018/2019. Dessutom deltog en ledamot från Alectas styrelse som representant i valberedningsprocesser.

Jämställda styrelser

	2019	2018	MÅL
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen	44 %	41 %	Minst 40 % av vardera könet företrädd

Alectas ägaransvar innebär att vi eftersträvar bästa möjliga styrelsesammansättning i de styrelser där vi verkar i valberedningen. För att öka erfarenhets- och kompetensbasen samt främja en dynamisk styrelse, strävar vi efter att bredda representationen utifrån perspektiven jämställdhet och mångfald. Sett till genomsnittet vad gäller jämställdhet är ledamöter av vardera kön representerade till minst 40 procent i de styrelser där Alecta deltar i valberedningen, men det finns fortfarande enskilda styrelser där målet inte är nått.

Röstning i bolagsstämmor

	2018/2019	2017/2018	MÅL
Andel innehavsbolag där Alecta röstat vid bolagsstämman	99 %	99 %	100 %

Alecta har röstat vid samtliga innehavsbolags stämmor under säsongen 2018/2019 med undantag för ett amerikanskt innehav. Röstning är ett viktigt verktyg för en aktiv ägare och målsättningen är att alltid rösta i samtliga innehav. På hemsidan publiceras årligen information om hur Alecta röstat vid samtliga stämmor, med brytpunkt vid halvårsskiftet. Den senaste röstningsrapporten rör stämposäsongen 2018/2019, och i Ägarrapporten beskrivs särskilt relevanta röstningar.

Genomlysning av innehavsbolag (GRI FS11)

	2019	2018	MÅL
Andel aktieinnehav och företagskrediter som genomlysts i normbaserad screening	100 %	100 %	100 %
Andel tillgångar av totala investeringar som genomlysts i normbaserad screening	60 %	70 %	n/a ¹⁾

¹⁾ Icke målsatt. Indikatoren anger endast hur stor andel av investeringsportföljen som utgjordes av aktier och företagskrediter vid årets slut, det kan variera över tid.

Fyra gånger per år görs genomlysningar av samtliga aktieinnehav och företagskrediter utifrån de internationella konventioner som Sverige har undertecknat. De omfattar bland annat miljö, arbetsvillkor, korruption och mänskliga rättigheter. Däremellan får Alecta regelbundet rapporter om det uppstår incidenter eller misstänkta överträdelser av konventioner kopplat till innehavsbolagen. Förändringen av andel tillgångar som genomlysts sett till totala investeringarna beror på aktier och företagskrediters andel i portföljen.

ESG-dialoger (GRI FS10)

	2019	2018
Antal bolagsdialoger	41	18
– Varav E/S/G	20/9/12	6/3/9
– Varav proaktiva/reaktiva	28/13	10/8

Med betydande innehav i utvalda bolag agerar Alecta som en aktiv ägare genom löpande dialog med bolaget. För transparens redogör vi för de dialoger som haft fokus på hållbarhet, och inom vilket område frågorna i första hand rört sig. Ofta kan frågor om miljö även ha en social dimension, men vi har utgått från den primära frågeställningen när vi klassificerat dialogerna. ESG står för miljö, sociala frågor och bolagsstyrning (environmental, social and governance). Dialogerna omfattar både aktie- och kreditinnehav.

Vi klassar en dialog som reaktiv om den inletts först efter en incidentrapportering via den normbaserade genomlysningen. Under året har dialoger bland annat förts om arbetsvillkor i leverantörskedjan och klimatredovisning. Siffrorna för 2019 belyser att dialoger om hållbarhet ökar och att Alecta mer proaktivt lyfter hållbarhetsfrågor.

Innehavsbolagens klimatredovisning

	2019
Aktieinnehav	
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	76 %
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	n/a ¹⁾
– Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (science-based targets)	13 bolag/11 %
Kreditinnehav	
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	87 %
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	n/a ¹⁾
– Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (science-based targets)	4 bolag/9 %

¹⁾ Alecta har som ambition att ange andelen bolag som redovisar scope 3 i nästa årsredovisning.

Alecta redovisade tidigare andelen innehavsbolag som rapporterar klimatdata till CDP, men i takt med att vi tittar

närmare på bolagens klimatarbete och har antagit klimatmål för portföljen har vi valt att redovisa informationen mer detaljerat. Siffrorna visar att det fortfarande finns förbättringspotential, målet är att andelen bolag som redovisar sitt klimatarbete ska öka. Genom egna initiativ och samarbeten med andra investerare kommer Alecta att verka för ökad redovisning av klimatdata.

Klimatavtryck, aktier

	2019	2018	2017	2016
Klimatavtryck aktieinnehav, tCO ₂ -ekvivalenter/mkr i intäkter	3,0	3,0	3,4	4,7
Absolut avtryck, tCO ₂ e	538 720	510 792	561 462	759 285

Sedan ett antal år mäter och redovisar Alecta klimatavtrycket från aktieportföljen i enlighet med rekommendationerna från Svensk Försäkring. Denna mätning följer standarden i branschen och omfattar bolagens utsläpp i scope 1 och 2 enligt Greenhouse Gas Protocol (GHG). Avtrycket har tidigare sjunkit markant för att ligga relativt stabilt på jämförelsevis låg nivå de senaste fyra åren. För 2019 har avtrycket stigit något som ett resultat av omsättning i portföljen, där nya innehav bidragit netto till ökade utsläpp. Det har också skett förändringar i enskilda innehav. Ett bolag har ökat sina utsläpp kraftigt i och med förvärv, medan ett annat har haft betydande minskningar, ett innehav har börjat redovisa utsläppsdata som är mycket högre än tidigare uppskattat schablonvärde.

I Alectas klimatrapport tittar vi även på scope 3 där datan är mindre tillförlitlig, och den omfattar även andra tillgångslag. Vi planerar att redovisa mer detaljerad klimatinformation för portföljen under 2020.

Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta

	2019	2018
Gröna obligationer, mdr kr	40	31
Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta, mdr kr	11	6

Alecta investerar enbart i gröna obligationer som ges ut enligt ett tydligt ramverk som är granskat av en tredje part. Under de senaste fem åren har Alecta kontinuerligt ökat investeringarna i gröna obligationer framför allt från kommuner och överstatliga organisationer som Världsbanken, men även i statliga gröna obligationer och företagsobligationer.

Bland andra "investeringar med mätbar nytta", så kallade påverkansinvesteringar eller "impact"-investeringar, finns i Alectas portfölj exempelvis en lånefond för små och medelstora företag i utvecklingsländer, mikrofinansinstitut och en

social statsobligation. Utöver avkastning följs ett antal andra faktorer av social och/eller miljömässig karaktär upp och redovisas.

Under året gjordes nya investeringar i gröna obligationer till ett värde av 10 miljarder kronor. Vad gäller övriga hållbara investeringar har vi investerat 4,3 miljarder kronor under 2019. Några av investeringarna har förfallit eller avyttrats. Målet är att öka investeringarna i sådana tillgångar.

Fastighetsportföljen, direktägda Sverige

	2019	2018	2017
Miljöklassade fastigheter, antal	19	12	10
Miljöklassade fastigheter, kvm	323 614	245 720	212 641
– andel av uthyrningsbar yta, %	40	32	27
Energianvändning, kWh/kvm	108	114	109
– varav fastighetsel	39	43	44
– varav fjärrvärme	56	57	54
– varav fjärrkyla	13	14	11
Energianvändning totalt, MWh	47 009	49 938	47 416
– varav fastighetsel	17 233	18 811	19 134
– varav fjärrvärme	24 302	24 856	23 601
– varav fjärrkyla	5 474	6 272	4 681
Klimatavtryck från inköpt energi, tCO ₂ ¹⁾	1 029	1 290	1 046
Vattenanvändning, m ³ /kvm	0,47	0,55	0,52

¹⁾ I beräkningen av klimatavtrycket ingår inte de två fastigheterna Vägen 12 och Krämarens 23.

Arbetet med miljöklassning av fastigheter har intensifierats under året och beskrivs i avsnittet Ansvarsfull investerare och Hållbar fastighetsägare.

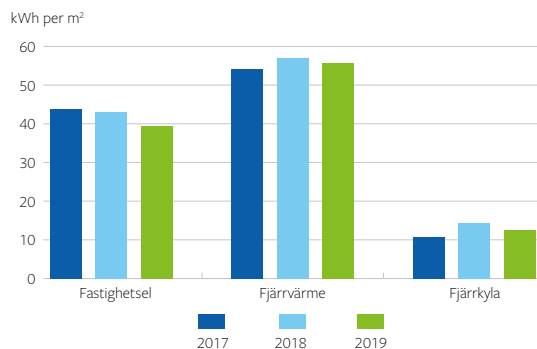
I det redovisade fastighetsbeståndet inkluderas direktägda fastigheter med tre års historik. Fjärrvärmeförbrukningen redovisas normalårskorrigerad, för övrig energianvändning i Alectas fastighetsbestånd redovisas faktisk förbrukning. Datan för energi korrigerades i föregående års rapport. Samtliga direktägda fastigheter i Sverige har en miljöplan och ett kontinuerligt förbättringsarbete. Sedan flera år har Alecta som mål att effektivisera energianvändningen med minst tre procent per år.

För året konstateras generellt förbättringar i alla energislag. Till viss del beror det på skillnader i temperatur mellan åren, exempelvis minskad förbrukning av kyla jämfört med den varma sommaren 2018. Övriga förbättringar är resultat av optimerad drift till exempel genom uppkoppling av styrsystem och liknande.

Genom förvaltningsorganisationen har dialog förts med fjärrvärmeleverantörer med fokus på klimatavtrycket från fjärrvärmerna.

Det är första året Alecta redovisar data för vatten.

ENERGIFÖRBRUKNING, ALECTAS SVENSKA FASTIGHETSBESTÄND



Förbrukning av kWh per m² (uppvärmd yta) i Alectas svenska fastighetsbestånd. I jämförelsesyfte ingår bara fastigheter som ägts under hela jämförelseperioden 2017–2019, det som kallas 'standing portfolio'. Därmed har siffror som rapporterades i föregående årsredovisning korrigerats något. Indirekt ägda fastigheter och bostäder ingår inte i jämförelsen.

Miljö- och etikarbete

Direkt miljöpåverkan, drift och verksamhet

Som tjänsteföretag med ett centralt beläget kontor är vårt arbete med direkt miljöpåverkan starkt förknippat med vårt kontor, vårt resande och vårt samarbete med olika leverantörer. Genom åren har vi effektiviserat resursanvändningen på kontoret med betydande ekonomiska och miljömässiga vinster. Idag kommer våra mer betydande miljöavtryck från kundbrev, energi till fastigheten, resor i tjänsten samt användning av papper och genererat matsvinn. Att minska miljöpåverkan är ett övergripande hållbarhetsmål framåt.

	2019	2018
Energianvändning, kontor, MWh		
Totalt	2 521	2 788 ¹⁾
– varav el	1 155	1 387
– varav fjärrvärme	1 043	1 109
– varav fjärrkyla	323	292
Koldioxidavtryck, kg CO₂		
Energi, fastighet ²⁾	85 546	90 915
Resor ³⁾	170 544	193 858
– varav flyg	169 432	192 932
– varav tåg	1 112	926
Pappersanvändning, kg		
Kontorsverksamheten, indikativt baserat på volym inköpt papper ⁴⁾	4 048	7 500
Kundbrev, pappersutskick	17 752 ⁵⁾	32 299

¹⁾ Under 2019 har ett nytt systemstöd ökat exaktheten i avläsningarna. Som en konsekvens har siffrorna för el och kyla för 2018 justerats marginellt, och för fjärrvärme har de justerats ner drygt tio procent jämfört med tidigare angiven nivå.

²⁾ All fastighetsel är ursprungsmärkt från förnybara källor. Fjärrkylan produceras bland annat genom frikyla från vatten och spillvärme. Samtliga koldioxidutsläpp är kopplade till fjärrvärmens. Fjärrvärmens produceras delvis baserat på kol och olja och leverantören klimatkompenserar för koldioxidutsläppen från dessa källor. Vi redovisar utsläppen utan att göra avdrag för den del som kompenseras, uppgiften från 2018 har justerats.

³⁾ Under 2019 (2018) genomfördes 438 (521) flygresor, varav 269 (333) utrikes. Antalet tågresor var 289 (288), varav 2 (2) utrikes.

⁴⁾ Kontorspapper baseras på volymer som köpts in under perioden. För 2018 redovisades inköp gjorda mellan sept 2017–aug 2018. För 2019 redovisades inköp mellan sept 2018–nov 2019.

⁵⁾ Därtill skickades ett stort antal digitala brev som om de hade skickats postalt hade motsvarat ytterligare 11 554 kg. En förklaring till den stora skillnaden för pappersutskick mellan 2019 och 2018 är att ett omfattande utskick av engångskaraktär gjordes 2018 som resultat av ITP-upphandlingen.

Under året har det omfattande renoveringsarbetet av huvudkontoret avslutats. Vi har redan kunnat identifiera energi-effektiviseringar som resultat av att exempelvis belysning, värmepumpar och fläktar bytts ut till mer effektiv utrustning. 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 mäter koldioxidavtrycket från våra resor för att kunna göra mer medvetna val vid tjänsteresor. De flesta resorna är relaterade till kundbesök eller verksamheten inom kapitalförvaltningen. Inom kundverksamheten utforskar vi olika sätt att möta kunderna mer digitalt, genom exempelvis webinarier. För att kompensera för utsläppen kopplade till resor har Alecta under året finansierat klimatnytta motsvarande utsläppen för 2018 genom 28 stycken Solvatten, vilket bidrar till klimatnytta, bättre hygien och hälsa i utsatta områden i Kenya. Solvatten är en svensk uppfinning i form av en vattendunk som också gör det möjligt att rena och värma upp vatten med hjälp av solens strålning, istället för att elda kol eller trä.

Vi ser över vår pappersförbrukning och utvärderar möjligheterna att gå över till mer digitala verktyg och arbetssätt. Alecta skickar en ansenlig mängd papperspost till våra kunder. Under 2019 kommunicerade Alecta till kunderna att det största utskicket, årsbeskedet, efter året kommer att skickas digitalt i första hand. Under 2019 passerade antalet digitala kundbrev för första gången antalet pappersutskick.

Många miljöförbättringar sker i samarbete med eller genom våra leverantörer. Under 2018 flyttade exempelvis vår IT-leverantör Alectas servrar till en nybyggd modern datahall där ny teknik minskar energiåtgången betydligt. Genom frikyla, där utomhusluft används för att balansera temperaturen i datahallen för optimal drifteffektivitet, kan upp till 90 procent av behovet täckas. Tillsammans med den entreprenör som sedan 2017 driver vår personalmatsal genomför vi regelbunda kampanjer för minskning av matsvinn och har ökat utbudet av vegetariska rätter.

Kundklagomål, inklusive datahantering (GRI 418-1)

	2019	2018
Kundklagomål, totalt	550	360
Kundklagomål om hantering av data och kundintegritet	4	2

Alecta registrerar och analyserar alla ärenden som uppstår när en kund uttrycker att vi gjort fel i relation till den tjänst kunden efterfrågat eller uttrycker missnöje kring försäkringsdistributionen, försäkringsavtalets villkor, information eller bemötande. Under året har klagomålen ökat något som ett resultat av enskilda händelser, exempelvis övergången till digitala utskick av årsbeskeden. Majoriteten av alla klagomål hanteras och avslutas direkt i kontakt med kunden.

Under 2019 har Alecta haft fyra kundklagomål som berör hantering av persondata, inget av dessa har inkommit från tillsynsmyndighet eller annan formell instans. I ett av fallen har Alecta lämnat in en anmälan till Datainspektionen. Samtliga fyra fall har åtgärdats, och i ett av fallen har klagomålet lett till förslag om förbättrande åtgärder för att minska risken för att det händer igen.

Böter eller sanktioner (GRI 419-1)

	2019	2018	2017
Böter eller sanktioner efter bristande regelefterlevnad, antal och belopp	0	0	0

Alecta har inte drabbats av några böter eller sanktioner under 2019.

Visselblåsarfunktion

Alecta har sedan 2017 en visselblåsarfunktion. Under året har samtliga ärenden som anmälts till funktionen utretts och hanterats i enlighet med styrelsens policy för visselblåsning.

Etik och integritet – utbildningsinsatser

Under året har ett antal digitala utbildningar tagits fram och gjorts tillgängliga för samtliga medarbetare via intranätet. Följande utbildningar finns nu som komplement till styrdokumentet inom respektive områden: etik och visselblåsning, mutor, representation, klagomålshantering, intressekonflikter, penningtvätt och terrorism, medarbetares egna affärer och handel med finansiella instrument, informationssäkerhet och dataskyddsförordningens krav. Under året har en särskild satsning syftat till att stötta cheferna i intern förankring av Alectas styrdokument.

Vid två tillfällen 2019 har samtliga medarbetare haft tillfälle att delta i hörsalsutbildning om Alectas arbete mot mutor, varav generalsekreteraren för Institutet Mot Mutor (IMM) deltog vid ett tillfälle.

Leverantörsdata

	2019	2018	2017
Totalt antal leverantörer	642	627	636
– varav i Sverige	574	565	568
– varav inom övriga EU	50	41	49
– varav utanför EU	18	21	19
Andel leverantörer med avtal om hållbarhet/uppförandekod	n/a ¹⁾	–	–

¹⁾ Alecta har tagit fram en uppförandekod som med start 2020 ska biläggas i avtal med leverantörer i samband med att nya avtal sluts.

Alectas leverantörer omfattar framför allt externa parter som driftar personalmatsal, utlagd IT-verksamhet, parter som anlitas i utbildningssammanhang, inköp av licenser och mjukvara, underhåll av utrustning, kontorsvaror samt analys-tjänster för kapitalförvaltningen. Fem aktörer stod för 62 procent av transaktionsvolymerna. De svenska leverantörerna stod för 95 procent av transaktionsvolymerna.

Under året har Alecta tagit fram en uppförandekod för leverantörer som successivt kommer att rullas ut i samband med att nya avtals sluts med start under 2020.

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

Medarbetare och mångfald

Medarbetarinformation (GRI 102-8) Anställningsformer, koncernen

ANSTÄLLNINGS- FORMER	2019		2018		2017	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Koncernen						
Antal medarbetare den 31 december	223	147	217	148	219	145
– varav i Sverige	223	147	217	148	219	145
Tillsvidareanställda	219	145	215	146	217	145
– varav heltid	186	139	178	137	185	134
– varav deltid	33	6	37	9	32	11
Visstidsanställda	4	2	2	2	2	0
Antal heltidsomräknade konsulter	11	24	10	22	10	26

Inom koncernen, vilken av redovisningsskäl även omfattar dotterbolaget WTC, har antalet anställda fortsatt legat relativt stabilt. Alecta har inte längre kontor i utlandet och samtliga anställda finns därför i Sverige. De allra flesta har en heltidsanställning. Bland dem som har en deltidsanställning är majoriteten kvinnor.

Medarbetare, kollektivavtalsanslutning, mångfald

MEDARBETARSTATISTIK

Koncernen	2019	2018	2017
Antal medarbetare den 31 december	370	365	364
Medelålder samtliga medarbetare	48	48	47
Andel kvinnliga medarbetare	60 %	59 %	60 %
Andel kvinnliga chefer	58 %	52 %	50 %
Andel kvinnor i företagsledningen ¹⁾	44 %	33 %	33 %
Andel kvinnor i styrelsen ¹⁾	42 %	38 %	31 %
Moderbolaget			
Personalomsättning	7,9 %	7,9 %	7,3 %
Andel som omfattas av kollektivavtal ²⁾	100 %	100 %	100 %
Åldersfördelning medarbetare ³⁾			
- 20-39 år, (K/M)	36/28	-	-
- 40-49 år, (K/M)	49/36	-	-
- 50- år, (K/M)	115/76	-	-
Andel kvinnliga medarbetare	59 %	58 %	58 %
Andel kvinnliga chefer	57 %	53 %	53 %

¹⁾ Dotterbolaget WTC:s befattningshavare ingår enligt beslut inte i sammanfattningen för koncernen.

²⁾ Omfattar inte medarbetare i företagsledande ställning.

³⁾ Omfattar inte visstidsanställda.

Sett till moderbolaget är det relativt få större förändringar under året. Personalomsättningen ligger fortfarande något 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.

Alecta redovisar medarbetarnas köns- och åldersfördelning men har för 2019 även tittat på andra mångfaldsfaktorer. Bland medarbetarna är det drygt 11 procent som är utrikes födda eller har två utrikes födda föräldrar.

Utbildningstimmar (GRI 404-1)

	2019	2018	2017	MÅL
Utbildningstimmar, genomsnitt per medarbetare ¹⁾	42	22	26	
- genomsnitt, kvinnor	53	27		
- genomsnitt, män	26	14		
Medarbetare med kompetensutvecklingsplan	se kommentar	76 %	88 %	100 %

¹⁾ Redovisas uppdelat på kvinnor och män från 2018 och framåt. Ej målsatt indikator.

Samtlig kompetensutveckling registreras av medarbetarna själva i personalsystemet, och omfattar såväl intern utveck-

ling som externa utbildningar. Vi har inte bedömt att det föreligger sämre förutsättningar för män än för kvinnor att ta del av kompetensutveckling, däremot vet vi att flera faktorer kan bidra till de betydande skillnaderna datan pekar på. Exempel på det är benägenhet att registrera kompetensutvecklingstid i systemet och synen på vad som är kompetensutveckling. Vi arbetar vidare med 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 som omfattar utvecklingsbehov och planerade utbildningar. Vi har identifierat stora luckor i inrapporteringen, och bedömer att vi behöver göra en insats för att öka medvetenheten internt och förtydliga enskilda medarbetares ansvar att registrera sin plan, liksom chefers ansvar för uppföljning.

Utvärdering och utveckling (GRI 404-3)

	2019	2018	2017	MÅL
Medarbetare som haft utvecklingssamtal, %	se kommentar	90	88	100 %

Samtliga medarbetare på Alecta ska ha årliga utvecklingssamtal, och cheferna får stöd av HR-organisationen för att planera och genomföra samtal. Avvikelser från målet kan framför allt förklaras med nyanställningar under året. Samtliga chefer intygar att utvecklingssamtal genomförts under året, men det finns brist på underlag i form av strukturerad dokumentation.

Sjukfrånvaro

	2019	2018	2017
Sjukfrånvaro ¹⁾	4,5 %	3,4 %	3,7 %
- Kvinnor	4,8 %		
- Män	4,0 %		

¹⁾ Redovisas uppdelat på kvinnor och män från 2019 och framåt.

Sjukfrånvaron bland medarbetarna ökade något under 2019. Alecta är en relativt liten organisation och redovisar kort- och långtidssjukskrivning samlat. Ett fåtal fler långtidssjukskrivna kan därför få tydligt utslag i resultatet, vilket var fallet under året. Långtidssjukskrivningarna har haft flera olika orsaker, från rehabilitering efter operationer till medicinska sjukdomar. Alecta arbetar 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-tabell

Om hållbarhetsredovisningen

Alectas hållbarhetsredovisning för 2019 har upprättats enligt riktlinjerna för Global Reporting Initiative (GRI), GRI Standards och alternativ Core. Innehållet i hållbarhetsredovisningen återfinns huvudsakligen på sidorna 12–25 samt i hållbarhetsförklaringen på sidorna 25–43. Hållbarhetsredovisningen omfattar verksamhetsåret 2019 och ingår som en del i Alectas årsredovisning. Års- och hållbarhetsredovisningen publiceras årligen i mars. Föregående års- och hållbarhetsredovisning publicerades den 21 mars 2019.

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 24–25 omfattar anställda i moderbolaget medan koncerndata som inkluderar dotterbolaget WTC finns på sidan 40–41. Beskrivning av Alectas direkta miljöpåverkan och leverantörer på sidorna 39–40 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 direktägda 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 102-8: Konsulter redovisas omräknat till heltidsanställningar eftersom det ger en mer rättvisande bild av verksamheten. Tidigare års uppgifter har justerats för att reflektera det.

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

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

Kontakt

Kontaktperson för frågor om Alectas hållbarhetsredovisning är Carina Silberg, hållbarhetsansvarig.
Mejladress: carina.silberg@alecta.se

GRI STANDARDS INDEX 2019, CORE		HÄNVISNING	KOMMENTAR
ORGANISATION			
102-1	Namn	56	
102-2	Verksamhet, varumärken, produkter och tjänster	42, 56	
102-3	Huvudkontorets adress	56	
102-4	Verksamhetsorter	42	
102-5	Ägarstruktur och företagsform	56	
102-6	Marknader	8–10, 42	
102-7	Verksamhetens omfattning	40–41, 56–57	
102-8	Medarbetarinformation	40–41	
102-9	Leverantörskedja	27, 40	
102-10	Betydande förändringar av organisation och leverantörskedja	42	
102-11	Försiktighetsprincipen eller ansats	se kommentar	Alectas bedriver ingen tillverkande verksamhet, men miljöaspekter beaktas i investeringsverksamheten.
102-12	Externa initiativ	32–33	
102-13	Medlemskap	32–33	
STRATEGI			
102-14	Utfästelse från högsta beslutsfattare	5	

GRI STANDARDS INDEX 2019, CORE		HÄNVISNING	KOMMENTAR
ETIK OCH INTEGRITET			
102-16	Värderingar, principer, standarder och normer	27-28	
STYRNING			
102-18	Struktur för styrning	26-27, 47-50	
INTRESSENTDIALOG			
102-40	Intressenter	29	
102-41	Kollektivavtal	41	
102-42	Identifiering och urval intressenter	29	
102-43	Metoder för intressentdialog	29	
102-44	Frågor och ämnen som har berörts	29	
REDOVISNING			
102-45	Enheter som ingår i den finansiella redovisningen	95-96	Not 16
102-46	Metod för att definiera rapportinnehåll och gränsdragning	30-31, 42	
102-47	Väsentliga frågor	30-31	
102-48	Korrigeringar från föregående år	se kommentarer sidorna 39 och 42	Kontorets energidata har korrigerats, samt ändrat redovisningssätt för konsulter.
102-49	Förändringar i redovisningen	se kommentar	Inga väsentliga förändringar
102-50	Redovisningsperiod	42	
102-51	Datum för föregående redovisning	42	
102-52	Redovisningscykel	42	
102-53	Kontaktperson för redovisningen	42	
102-54	Utfästelse om redovisningsnivå enligt GRI Standard	42	
102-55	Innehållsindex för GRI	42-43	
102-56	Extern granskning	42, 44	
HÅLLBARHETSSTYRNING			
103-1	Förklaring och avgränsning för väsentliga frågor	30-31	
103-2	Systematik för styrning	26-28, 32	
103-3	Utvärdering av systematiken för styrning	26-28, 32, 49-50	
EKONOMI			
201-1	Skapat och fördelat direkt ekonomiskt värde	36	
SOCIALA FRÅGOR – ANSTÄLLNING			
404-1	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd fördelat på kön och personalkategori	41	Se Omfattning och avgränsning, samt Beräkningsmetoder och definitioner
404-3	Procentuell andel anställda som får regelbunden utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärutveckling	41	Ej fullständigt redovisad, se kommentar sidan 41.
SOCIALA FRÅGOR – INTEGRITET OCH PRODUKTANSVAR			
418-1	Totalt antal klagomål gällande överträdelse mot kundintegriteten och förlust av kunddata	39-40	
419-1	Böter och påföljder för överträdelse mot ekonomiska eller sociala lagar eller regler	40	
FS10	Procentuell andel och antal företag i bolagets portfölj som bolaget har haft en dialog om miljömässiga eller sociala frågor	37	
FS11	Procentuell andel av förvaltat kapital som har omfattats av miljömässig eller social screening	37	

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

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

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt att översiktligt granska bolagets hållbarhetsredovisning för år 2019. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidorna 42–43 i detta dokument varav den lagstadgade hållbarhetsrapporten definieras på sidan 1.

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 42 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. Vårt uppdrag är begränsat till informationen i detta dokument och den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 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 hållbarhets-

rapporten 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 pensionsförsäkring, ömsesidigt enligt god revisors-sed 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 24 mars 2020

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Outi Alestalo
Specialistmedlem i FAR



Bolagsstyrningsrapport 2019

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.

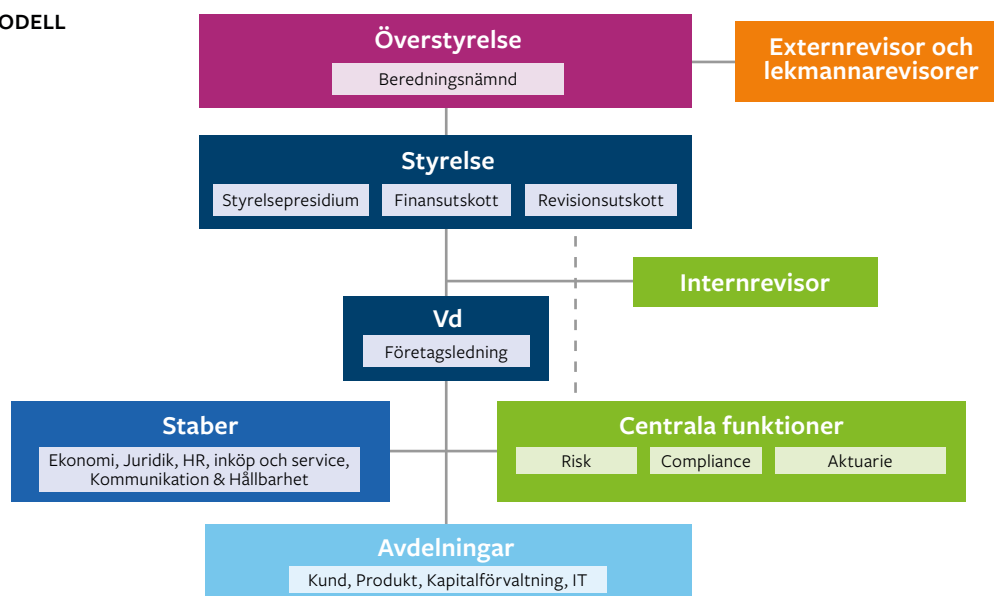
En annan mindre avvikelse från Koden är att delårsrapporten inte årligen granskas av bolagets revisor.

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

Foto: Alecta



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, att fastställa resultat- och balansräkning för moderbolaget respektive koncernen samt att besluta hur årets resultat ska disponeras.

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

- 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.

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

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

Valen av styrelse, styrelseordförande, 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 2019 har beredningsnämnden följande ordinarie ledamöter: Kenneth Bengtsson, sammankallande, Peter Hellberg, vice sammankallande, Peter Larsson och Ulrik Wehtje.

Sammankallande och vice sammankallande i nämnden är tillika ordförande respektive 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 2019. Externrevisorerna lämnar för varje räkenskapsår en revisionsberättelse, som ingår i Alectas års- och hållbarhetsredovisning.

Ernst & Young har under räkenskapsåret 2019 utöver externrevisionsuppdraget utfört andra uppdrag åt Alecta, bland annat skattekonsultationer och utredningsuppdrag. Mer information om externrevisorernas arvode, se not 49 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 lämnar för varje räkenskapsår en granskningsrapport, som ingår i Alectas års- och hållbarhetsredovisning. Till lekmannarevisorer vid 2019 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 företagsstyrningspolicy.

Styrelseledamöter och vd

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

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

Styrelsens arbetsordning m.m.

Som ett led i styrningen tillämpar Alecta såväl arbetsordning för styrelsen som instruktion för vd, anpassade efter Kodex. 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 styrelseutvärderingen redovisas för överstyrelsens beredningsnämnd.

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

Styrelsepresidiet

Styrelsepresidiets huvudsakliga uppgift är att handlägga och fatta beslut i de ärenden som styrelsen delegerar till styrelsepresidiet, att lämna råd till vd i anslutning till den löpande förvaltningen samt att inför styrelsemöten bereda de ärenden som ska behandlas. Styrelsepresidiet fungerar även som ersättningsutskott och sammanträder på initiativ av styrelsens ordförande. Styrelsepresidiet hade under 2019 fyra 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 2019 sex 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 2019 fem möten, samtliga ordinarie.

Styrelsens arbete under 2019

Styrelsen hade under 2019 sju möten, varav sex 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 frågorna som styrelsen och utskotten hanterade under året kan nämnas:

- Alecta 2023 – strategiarbete
- Utveckling av fastighetsförvaltningen
- Återbäring och premiesättning
- Införande av tjänstepensionsdirektivet i svensk lag
- Klimatscenarier i ORSA-rapporteringen
- PRI och månatliga arbetsgivardeklarationer på individnivå

Riskhantering och intern kontroll

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

Första försvarslinjen – riskhantering i verksamheten

Alectas avdelningar och staber har ansvaret för de risker som uppstår i deras respektive verksamheter. Ansvaret innebär att löpande identifiera, utvärdera, kontrollera och internt rapportera risker. 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 65 samt i not 3 Risker och riskhantering på sidan 86.

Risk

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

Risks uppdrag är att:

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

Compliance

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

- lämna råd till 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, samt
- 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 har eget ansvar för att hålla sig uppdaterade om de styrdokument som berör dem via Alectas intranät. Cheferna har också ansvar för att informera sina medarbetare om förändringar i styrdokumentet. I den obligatoriska introduktionsutbildningen för nya medarbetare ingår bland annat information om de etiska reglerna. En förutsättning för effektiv styrning är att utfallet

regelbundet följs upp och återrapporteras. På så sätt anpassas styrningen efter nya behov eller förutsättningar. Cheferna ansvarar för att en ändamålsenlig uppföljning görs och att kontroller finns inom deras respektive ansvarsområden.

Affärsuppföljning

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

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

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

I anslutning till att uppgifter för den finansiella rapporteringen tas fram gör Alectas ekonomiavdelning kontroller för att säkerställa kvaliteten på lämnade uppgifter och att den finansiella rapporteringen följer lagar och andra regler. 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 2019, varvid olika frågor som berört revisionen har varit föremål för diskussion mellan revisorerna och utskottets ledamöter. Revisionsutskottet har under året granskat och utvärderat de externa revisorernas arbete.

Hela styrelsen tar del av delårsrapporter innan de publiceras samt tar del av och godkänner års- och hållbarhetsredovisningen innan den publiceras.

De externa revisorerna har till styrelsen lämnat skriftliga rapporter över årets granskning, vilka är revisionsplan, lägesrapport samt bokslutsrapport. De har även deltagit vid ett styrelsemöte för att muntligen avge rapport avseende revisionen 2019 samt för utvärdering av ledningens arbete.

Riktlinjer för ersättning till företagsledningen

Styrelsen fastställde i mars 2019 förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för Alectas företagsledning och överstyrelsen fastställde nedanstående riktlinjer vid sitt möte den 11 april 2019:

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 marknads-mässiga 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 övriga ledande befattningshavare gäller vid uppsägning från Alectas sida en uppsägningstid på sex månader i kombination med avgångsvederlag motsvarande tolv månads-löner, 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 egen-skap av ersättningsutskott, för beslut av Alectas styrelse. Om ersättningar och incitamentsprogram avseende 2019, se not 48 på sidan 116.

Överstyrelse och revisorer

Ledamöter och suppleanter

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Svenskt Näringsliv för tiden 2019–2021 om inget annat anges.

Ledamöter

Björn Alvingrip, Mölle
Kenneth Bengtsson, Stockholm, ordförande ¹⁾
Mattias Dahl, Stockholm
Marcus Dahlsten, Stockholm
Eva Dunér, Göteborg
Catharina Elmsäter-Svärd, Enhörna
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, Stockholm ²⁾
Thord Sandahl, Värnamo
Henrik van Rijswijk, Stockholm
Ulrik Wehtje, Malmö ¹⁾
Klas Wählberg, Västerås ²⁾

Suppleanter

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

¹⁾ Ledamot i Beredningsnämnden

²⁾ Suppleant i Beredningsnämnden

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK för tiden 2019–2021.

Ledamöter

Elisabeth Arbin (Sveriges Ingenjörer), Uppsala
Camilla Brown (PTK), Täby
Stefan Carlsson (Unionen), Norrköping
Björn Ekblom (Unionen), Svanesund
Thomas Eriksson (Ledarna), Örebro
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
Andreas Miller (Ledarna), Uppsala ²⁾
Leif Nicklagård (Unionen), Sundbyberg
Kristina Rådkvist (PTK), Enköping
Therese Svanström (Unionen), Stockholm
Theres Sysimetsä (Unionen), Stockholm
Marina Åman (Unionen), Strängnäs ²⁾

Suppleanter

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

Styrelse



Ingrid Bonde

Funktion: Ordförande

Född: 1959

Invald: 2019

Utskott: Finansutskottet (ordf), Styrelsepresidiet (ordf)

Övriga styrelseuppdrag: Apoteket AB (ordf), Hoist Finance AB (ordf), Klimatpolitiska rådet (ordf), Securitas AB, Loomis AB, Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien, SNS förtroenderåd och Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 6/7 ¹⁾

Närvaro utskott: 8/10 ¹⁾



Jan-Olof Jacke

Funktion: Förste vice ordförande

Född: 1965

Invald: 2019

Utskott: Styrelsepresidiet

Övriga styrelseuppdrag: Svenska Mässans stiftelse (vice ordf), Institutet för Näringslivsforskning, ICC Sverige och Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien.

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Svenskt Näringsliv (vd, styrelseledamot samt ledamot i verksamhetsstyrelsen).

Närvaro styrelse: 5/7 ¹⁾

Närvaro utskott: 3/4 ¹⁾



Martin Linder

Funktion: Andre vice ordförande

Född: 1973

Invald: 2016

Utskott: Styrelsepresidiet

Övriga styrelseuppdrag: PTK (ordf) och TCO

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Förbundsordförande Unionen

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: 4/10 ^{1) 2)}



Hanna Bisell

Funktion: Ledamot

Född: 1969

Invald: 2016

Utskott: Revisionsutskottet (ordf)

Övriga styrelseuppdrag: Medlemsförsäkring (ordf)

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: 5/5



Richard Malmberg

Funktion: Ledamot

Född: 1961

Invald: 2003

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: PTK (vice ordf), SACO (förste vice ordf) och Akademikertjänst AB (ordf).

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Förbundsledamot i Sveriges ingenjörer

Närvaro styrelse: 5/7

Närvaro utskott: 2/5



Birgitta Pernkrans

Funktion: Arbetstagarrepresentant FTF

Född: 1969

Invald: 2015

Utskott: –

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: –



Mikael Persson

Funktion: Arbetstagarrepresentant SACO

Född: 1962

Invald: 2008

Utskott: –

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: –



Kaj Thorén

Funktion: Ledamot

Född: 1944

Invald: 2005

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 7/7

Närvaro utskott: 5/6

¹⁾ Styrelse- och utskottsledamot fr.o.m. 11 april

²⁾ Ledamot i finansutskottet t.o.m. 11 april

³⁾ Ledamot i styrelsepresidiet t.o.m. 11 april

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

**Cecilia Fahlberg Pihlgren**

Funktion: Ledamot
 Född: 1960
 Invald: 2007
 Utskott: Finansutskottet
 Övriga styrelseuppdrag: –
 Övriga uppdrag: –
 Övrigt: –
 Närvaro styrelse: 5/7
 Närvaro utskott: 6/10 ¹⁾ ²⁾

**Markus Granlund**

Funktion: Ledamot
 Född: 1975
 Invald: 2019
 Utskott: Revisionsutskottet
 Övriga styrelseuppdrag: Svenska Mässan och styrelseuppdrag i flera av Semcons utländska dotterbolag.
 Övriga uppdrag: –
 Övrigt: Vd Semcon AB
 Närvaro styrelse: 5/7 ¹⁾
 Närvaro utskott: 3/5 ¹⁾

**Petra Hedengran**

Funktion: Ledamot
 Född: 1964
 Invald: 2017
 Utskott: Finansutskottet
 Övriga styrelseuppdrag: Electrolux AB
 Övriga uppdrag: Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden och Aktiemarknadsbolagens förening (vice ordf).
 Övrigt: Investor AB (chefsjurist och ansvarig för bolagsstyrning och compliance samt affärsområdet EQT).
 Närvaro styrelse: 6/7
 Närvaro utskott: 6/6

**Helena Hedlund**

Funktion: Ledamot
 Född: 1963
 Invald: 2019
 Utskott: Revisionsutskottet
 Övriga styrelseuppdrag: Trygghetsrådet TRR
 Övriga uppdrag: –
 Övrigt: Förhandlingschef, Ledarna
 Närvaro styrelse: 6/7 ¹⁾
 Närvaro utskott: 3/5 ¹⁾

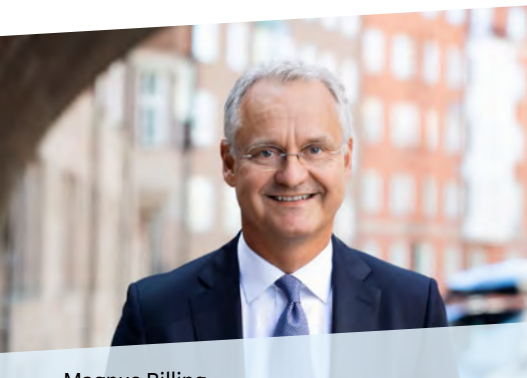
**Anders Weihe**

Funktion: Ledamot
 Född: 1961
 Invald: 2017
 Utskott: Revisionsutskottet
 Övriga styrelseuppdrag: –
 Övriga uppdrag: –
 Övrigt: Senior rådgivare till vd Teknikföretagen
 Närvaro styrelse: 4/7
 Närvaro utskott: 5/5

**Magnus von Koch**

Funktion: Ledamot
 Född: 1962
 Invald: 2010
 Utskott: Finansutskottet
 Övriga styrelseuppdrag: Klara Norra Fastigheter AB (ordf)
 Övriga uppdrag: –
 Övrigt: Kapitalförvaltare Unionen
 Närvaro styrelse: 7/7
 Närvaro utskott: 6/6

Ledning



Magnus Billing

Funktion: Verkställande direktör
Född: 1968
Anställningsår: 2016
Studier: Jur. kand.
Tidigare erfarenheter: Vd för Nasdaq Stockholm och vd för Nasdaq Nordics
Styrelseuppdrag: Svensk Försäkring, Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation och Stockholm Sustainable Finance Centre (ordf).
Övriga styrelseuppdrag: SNS Förtroenderådet



Hans Sterte

Funktion: Vice verkställande direktör, Chef Kapitalförvaltning
Född: 1961
Anställningsår: 2018
Studier: Examen från ekonomilinen vid Stockholms Universitet
Tidigare erfarenheter: Närmast Kapitalförvaltningschef på Skandia. Dessförinnan Finansdirektör på Länsförsäkringar AB.
Övriga styrelseuppdrag: Brandkontoret



Katarina Thorslund

Funktion: Vice verkställande direktör, Chef Kund
Född: 1962
Anställningsår: 2003
Studier: Fil.kand matematik
Tidigare erfarenheter: Ekonomichef och chefaktuarie Alecta. Dessförinnan chefaktuarie Folksam Gruppörsäkring.



Charlotte Rydin

Funktion: Chefsjurist
Född: 1968
Anställningsår: 2019
Studier: Jur. kand.
Tidigare erfarenheter: Chefsjurist Finansinspektionen, chefsjurist och stabschef Riksgälden, Swedbank, Brummer & Partners.



Maria Wahl Burvall

Funktion: HR-chef
Född: 1964
Anställningsår: 2014
Studier: Civilekonom, inriktning nationalekonomi och statistik
Tidigare erfarenheter: Ekonom, HR-specialist och HR-chef på Riksbanken.



Camilla Wirth

Funktion: Chef Ekonomi
Född: 1970
Anställningsår: 2017
Studier: Ekonomie magisterexamen
Tidigare erfarenheter: CFO Nordax Bank AB (publ), CFO Aberdeen Property Investors IIM AB, revisor och konsult KPMG Financial Services.

**Martin Hedensiö**

Funktion: Chef Kommunikation & Hållbarhet

Född: 1964

Anställningsår: 2016

Studier: Civilekonom redovisning

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

**Ulf Larsson**

Funktion: Chef IT

Född: 1968

Anställningsår: 1998

Studier: Fil. kand. företagsekonomi

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

**Fredrik Palm**

Funktion: Chef Produkt

Född: 1976

Anställningsår: 2013

Studier: Fil. mag. matematisk statistik

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

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt avger härmed års- och hållbarhetsredovisning för 2019, bolagets etthundratredje 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, premiefrielse 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 tjänstegrupplivförsäkring (TGL).

Medarbetare

Under 2019 var medelantalet anställda i Alectakoncernen 366 personer (367), vilket motsvarar 356 heltidstjänster (356).

Vid utgången av 2019 uppgick totalt antal anställda i koncernen till 370 personer (365), varav 343 i moderbolaget (340). Andelen kvinnliga medarbetare var 60 procent (59), och medelåldern för samtliga medarbetare var 48 år (48).

Upplysningar om medelantal anställda, löner och ersättningar lämnas i not 48 på sidorna 116–120. 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 93,3 miljarder kronor (-26,8). Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten 2019 uppgick till 52,8 miljarder kronor (48,2), se not 4 på sidan 88. Premieinkomsten kan delas upp i fakturerade premier och tilldelad återbäring.

Fakturerade premier uppgick till 41,1 miljarder kronor (37,7), där ökningen jämfört med föregående år huvudsakligen beror på ett växande bestånd i Alectas premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension.

Tilldelad återbäring uppgick till 11,7 miljarder kronor (10,5) och består av premiereduktion av arbetsgivarnas premier för sjuk- och premiebefrielseförsäkring, familjeskydd och TGL, samt av höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings). Ökningen av tilldelad återbäring beror till största del på den fribrevsuppräknings som genomfördes i januari med 2,32 procent, och som baserades på KPI-utvecklingen mellan september 2017 och september 2018.

Kapitalavkastning

De finansiella marknaderna

Världens börser kom att under 2019 bjuda på en anmärkningsvärd revansch från året innan och klättrade till nya rekordnivåer. Den positiva börsutvecklingen förklaras i hög grad av centralbankernas omsvängning av penningpolitiken i syfte att förhindra en global recession. Från att den amerikanska centralbanken Fed i slutet av 2018 planerade ett flertal räntehöjningar under 2019 ändrades politiken och vid halvårsskiftet signalerade man istället att räntan skulle kunna komma att sänkas vilket skedde tre gånger under hösten.

Även ECB spädde på den expansiva penningpolitiken med fortsatta stödköpsprogram och signalerade att räntan förväntas vara låg under överskådlig tid.

Oron för en svag tillväxt i världsekonomin, eskalering av handelskonflikten mellan Kina och USA, samt haltande Brexit-förhandlingar ledde till att redan låga räntor sjönk under första halvåret. Aktiemarknaden valde dock att se förbi de ekonomiska och politiska orosmolnen och fann optimism i att risken för recession minskat vilket ledde till kraftigt stigande börser under de två första kvartalen. Under tredje kvartalet påverkades även aktiemarknaden av svalnande riskvilja då geopolitiska konflikter och effekter av den utdragna handelskonflikten kunde avspeglas i ekonomisk statistik. Europeiska och amerikanska räntor fortsatte att sjunka och nådde under senare delen av sommaren rekordlåga nivåer.

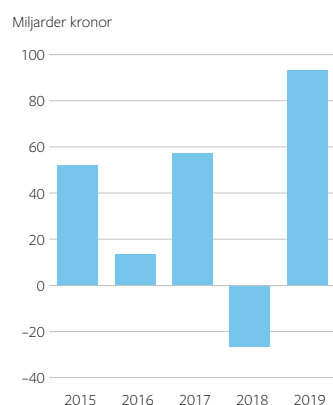
Under det fjärde kvartalet visade ekonomisk statistik från både USA och Europa på en viss stabilisering av konjunkturen. Oron för en ekonomisk recession förbyttes mot förhoppning om en vändning i konjunkturen. Starkare makrostatistik än marknadens förväntningar ledde till räntekorrigeringar och stigande räntor under hösten.

Även framsteg i handelssamtalen mellan USA och Kina mot ett fas 1-avtal tolkades positivt liksom det tydliga utfallet av det brittiska parlamentsvalet i december som skingrade osäkerhet kring Brexitprocessen. Storbritannien är nu otvetydigt på väg ut ur EU. Detta ledde åter till stigande börser under det fjärde kvartalet.

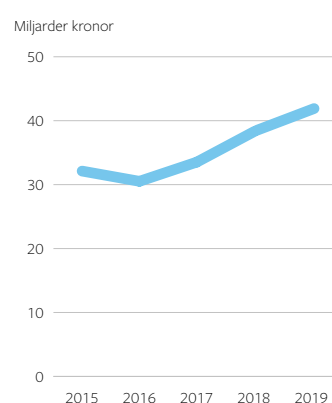
Kronan har under året fortsatt att försvagas mot de större valutorna. Under det sista kvartalet ledde dock Riksbankens allt tydligare markering om att man hade för avsikt att lämna det negativa ränteterritoriet, till att kronan stabiliserades och även stärktes mot både euron och den amerikanska dollarn.

Årets utveckling på aktiemarknaderna kom att bli det

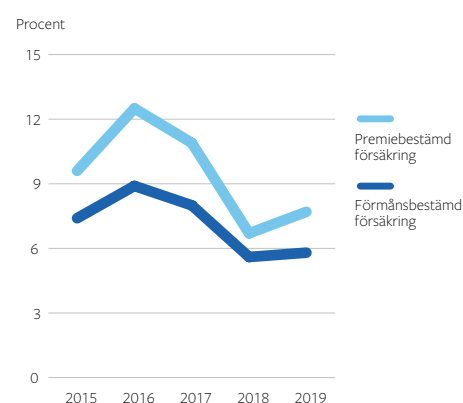
ÅRETS RESULTAT



FAKTURERADE PREMIER



TOTALAVKASTNING, FEMÅRSGENOMSNIITT



bästa sedan 2009. Mätt i lokala valutor var avkastningen för MSCI Sweden: 29,7 procent, MSCI USA: 32,6 procent och MSCI Europa: 27,9 procent. MSCI Emerging Markets avkastade 19,0 procent.

Avkastning

Totalavkastningen för Alectas placeringar uppgick till 14,8 procent (-2,2) under 2019. Den höga avkastningen är till stor del hänförlig till uppgången på aktiemarknaden men även fastigheter kom att bidra positivt till avkastningen. Generellt fallande räntor har även bidragit till att de räntebärande tillgångarna har nått positiv avkastning. Under de senaste fem åren har Alectas årliga avkastning i genomsnitt varit 6,0 procent (5,6).

Avkastningen på aktier uppgick för året till 32,8 procent (-6,9), räntebärande placeringar hade en avkastning på 2,6 procent (0,3) och avkastningen på alternativa placeringar

uppgick till 7,6 procent (6,6). De alternativa placeringarna bestod vid årets slut till 98 procent av fastigheter.

Avkastningen för Alectas premiebestämda sparprodukt, Alecta Optimal Pension, uppgick till 20,3 procent (-3,5). Det är 2,7 procentenheter lägre avkastning än Morningstars jämförelseindex för blandfonder under samma period. För den senaste femårsperioden har den genomsnittliga årsavkastningen för Alecta Optimal Pension varit 7,7 procent (6,7).

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring var 14,1 procent (-2,0). Den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 5,8 procent (5,6). I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen för koncernen, inklusive orealiserade värdeförändringar, till 125,0 miljarder kronor (-18,0).

Marknadsvärdet för de totala placeringstillgångarna uppgick vid utgången av 2019 till 962,7 miljarder kronor (823,9). Av dessa stod förvalsportföljen inom Alecta Optimal Pension för 131,1 miljarder kronor (96,5).

Totalavkastningstabell för placeringar, totalt	Marknadsvärde 2019-12-31		Marknadsvärde 2018-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2019	Genomsnitt 2015-2019
Aktier	410 861	42,7	322 577	39,2	32,8	10,2
Räntebärande placeringar	451 424	46,9	419 781	50,9	2,6	1,6
Alternativa placeringar ¹⁾	100 392	10,4	81 574	9,9	7,6	10,7
Summa placeringar	962 678	100,0	823 932	100,0	14,8	6,0

¹⁾ I alternativa placeringar ingår fastigheter.

Totalavkastningen för respektive år och tillgångsslag för perioden 2015-2019, som ingår i den genomsnittliga totalavkastningen, finns i femårsöversikten på sidan 67.

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 2019-12-31		Marknadsvärde 2018-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2019	Genomsnitt 2015-2019
Aktier	79 278	60,5	54 518	56,6	32,8	10,2
Räntebärande placeringar	37 976	29,0	32 130	33,4	2,6	1,7
Alternativa placeringar ¹⁾	13 812	10,5	9 654	10,0	7,6	10,7
Summa placeringar	131 066	100,0	96 302	100,0	20,3	7,7

¹⁾ I alternativa placeringar ingår fastigheter.

Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas förvalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringsinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 140,5 miljarder kronor (103,0).

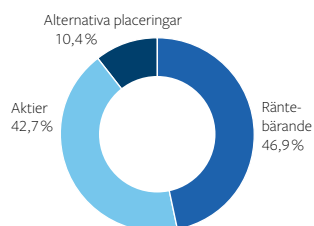
Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde 2019-12-31		Marknadsvärde 2018-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2019	Genomsnitt 2015-2019
Aktier	327 492	39,8	265 337	36,8	32,8	10,2
Räntebärande placeringar	409 112	49,8	384 353	53,3	2,6	1,6
Alternativa placeringar ¹⁾	85 587	10,4	71 250	9,9	7,6	10,7
Summa placeringar	822 191	100,0	720 939	100,0	14,1	5,8

¹⁾ I alternativa placeringar ingår fastigheter.

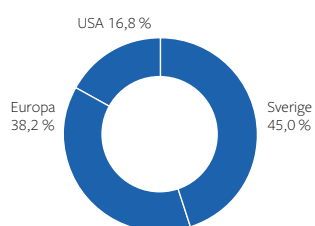
Totalavkastningstabellerna avser koncernen. På grund av avrundning kan summeringar i tabellerna ovan avvika från totalerna.

Alectas portföljsammansättning per 2019-12-31

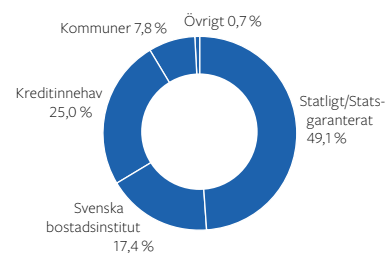
TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ



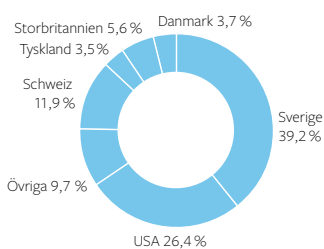
RÄNTEBÄRANDE, geografisk fördelning



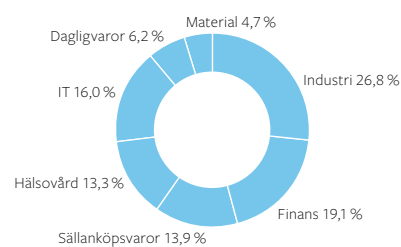
RÄNTEBÄRANDE, emittenttyp



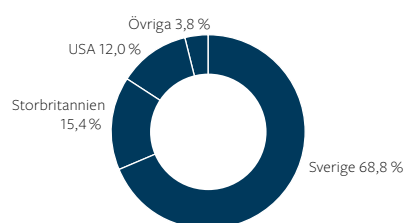
AKTIER, geografisk fördelning



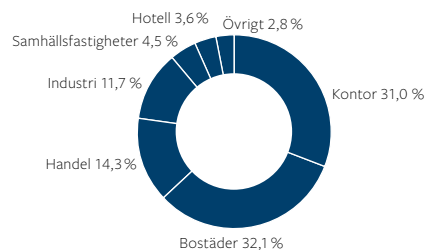
AKTIER, branschfördelning



ALTERNATIVA PLACERINGAR, geografisk fördelning



ALTERNATIVA PLACERINGAR, kategori*



* Fördelningen av kategori avser Alectas innehav i fastigheter

Alectas fem största aktieinnehav per 2019-12-31

Aktie	Bransch	Marknadsvärde i miljoner kronor
Investor AB (publ)	Finans	23 007
Atlas Copco AB (publ)	Industri	18 572
Microsoft Corp	IT	17 203
Roche Holding AG	Hälsovård	15 438
Sandvik AB (publ)	Industri	15 014

Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell och avser noterade aktieinnehav. En fullständig förteckning över Alectas innehav i aktier, andelar och fastigheter finns publicerat på alecta.se.

Portföljförändringar

Andelen aktier i portföljen var vid utgången av året 42,7 procent (39,2). Förändringen beror på prisuppgångar på aktiemarknaden. Fördelningen mellan länder har i huvudsak varit oförändrad jämfört med föregående år.

Andelen alternativa placeringar uppgick vid utgången av året till 10,4 procent (9,9). Ökningen förklaras till viss del av värdeökning på fastigheterna men huvudsakligen av nettoinvesteringar i fastigheter om 11,5 miljarder kronor. Portföljsammansättningen redovisas på sidan 59.

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 2019 till 21,8 miljarder kronor (21,0). Ökningen beror till stor del på att nytillkomna pensionärer är fler och har högre genomsnittligt pensionsbelopp än de pensionärer vars utbetalning avslutats till följd av dödsfall eller uppnådd slututbetalningsålder. Även driftskostnader i samband med skadereglering ingår i utbetalda försäkringsersättningar och uppgick under 2019 till 143 miljoner kronor (140), se även not 8 på sidan 89.

Förändringen i avsättningen för oreglerade skador uppgick till -3,6 miljarder kronor (-0,2).

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgör kapitalvärdet av Alectas garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal och är uppdelad i livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 570,6 miljarder kronor per den 31 december 2019. Det är en ökning med 57,5 miljarder kronor (34,3) under 2019, vilket har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 31,2 miljarder kronor (27,3), varav tilldelad återbäring i form av intjänade pensionsrätter utgjorde 7,2 miljarder kronor (6,3).
- Skillnaden mellan premiegrunder och åtaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 14,7 miljarder kronor (16,9) för spar-försäkring.
- Sjuk- och premiebefrielseresultatet minskade avsättningarna med 6,8 miljarder kronor (2,5) varav nya sjuklighetsantaganden minskade avsättningarna med 3,8 miljarder kronor.

- Nya reduktionsfaktorer, som tillämpas när en försäkrad väljer temporär utbetalning av en livsvarig förmånsbestämd ålderspension, minskade avsättningarna med 1,5 miljarder kronor.
- Lägre marknadsräntor under 2019 innebar att räntekurvan, som används vid värderingen, sjönk vilket ökade avsättningarna med 28,5 miljarder kronor (8,4). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan minskade från 2,15 till 1,81 procent under 2019.
- Löpande förräntning, efter avdrag för frigjord skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 13,7 miljarder kronor (13,6).
- Nya dödlighetsantaganden ökade avsättningarna med 6,7 miljarder kronor.
- Övriga förändringar och resultat medförde sammantaget en ökning av försäkringstekniska avsättningar med 0,4 miljarder kronor.

För ytterligare information, se not 36 och 37 på sidorna 112 och 113.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, har ökat med 16 miljoner kronor jämfört med föregående år och uppgick till 591 miljoner kronor (575). Ökningen beror främst på ökade IT-kostnader till följd av det arbete som påbörjats för att använda teknikens möjligheter för att skapa effektivitet och kundnytta samt ökade kostnader för förmedlingsavtalet med Collectum.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten är oförändrad jämfört med helåret 2018, 0,08. Även för pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader är nyckeltalet oförändrat, 0,05.

Skattekostnad

Avkastningsskatten, efter avräkning för utländsk skatt, uppgick till 292 miljoner kronor (318) för 2019. Avkastningsskatten omfattar pensionsprodukterna samt familjeskydd.

Kostnaden för inkomstskatt, som består av aktuell och uppskjuten skatt, uppgick till 4 345 miljoner kronor (721). Den uppskjutna skattekostnaden är ett netto av intäkter och kostnader. I kostnaden ingår bland annat en uppskjuten skattekostnad om 2 449 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 68–69. 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 (2005–2019) uppgår till 106 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 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 2019 beslutade styrelsen att räkna upp de förmånsbestämda pensionerna med 2,32 procent. Beslutet omfattar både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter, så kallade fribrev, och baseras på KPI-utvecklingen mellan

september 2017 och september 2018. Styrelsen beslutade även om premierreduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 10 procent i förhållande till 2019 års premiegrunder för löpande premier 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.

Kollektiv konsolidering och solvens

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

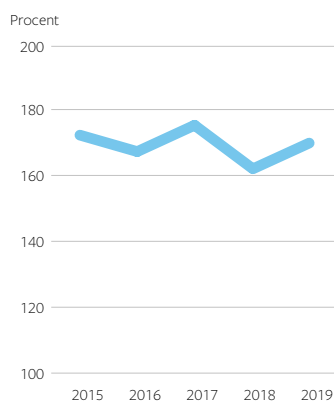
Alectas konsolideringspolicy för de förmånsbestämda försäkringarna anger att den kollektiva konsolideringsnivån normalt ska tillåtas variera mellan 125 och 175 procent samt att följande gränsvärden tillämpas för fördelning av återbäring:

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

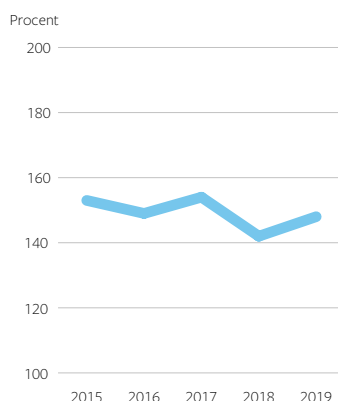
Den kollektiva konsolideringsnivån i koncernen för de förmånsbestämda försäkringarna uppgick till 148 procent (142) vid utgången av 2019. Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgick till 263,3 miljarder kronor (210,6).

Solvensgraden uppgick till 169 procent (161) vid 2019 års utgång.

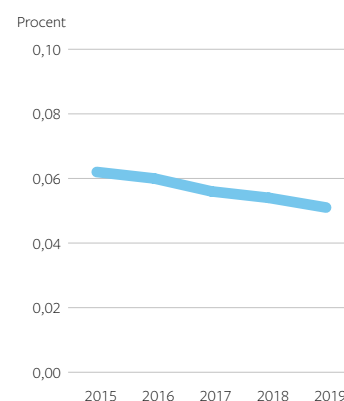
SOLVENSGRAD



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämda försäkringar



FÖRVALTNINGSKOSTNADSPROCENT för pensionsprodukter, exklusive valcentralkostnader



UTVECKLING UNDER 2019	SOLVENS- GRAD	KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämd försäkring
Ingående balans	161,4 %	141,7 %
Avkastning	22,8 %	19,2 %
Förräntning, FTA	-4,4 %	-3,7 %
Ändrad diskonteringsränta	-8,5 %	-7,0 %
Premier	-0,2 %	-0,2 %
Utbetald garanterad pension	2,4 %	1,7 %
Utbetalt pensionstillägg	-0,5 %	-0,7 %
Fribrevsuppräkring	-2,2 %	-1,1 %
Premierreduktioner	-1,3 %	-1,2 %
Ändrade FTA-antaganden	-1,8 %	-1,6 %
Sjukresultat	1,9 %	1,6 %
Övrigt	-0,7 %	-0,8 %
Utgående balans	168,9 %	147,9 %

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2019 års vinst för moderbolaget om 92 469 545 106 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, sidan 61.

Väsentliga händelser

Alecta investerar 6,2 miljarder kronor i Heimstaden Bostad AB

Heimstaden Bostad har beslutat att expandera kärnmarknaden från Norden, till att också inkludera större delen av Europa. Som ett led i denna strategi stärker bolaget kapitalbasen med totalt 9,5 miljarder svenska kronor via en investering från huvudägarna Heimstaden AB och Alecta. Av dessa kommer 6,2 miljarder från Alecta.

Beslut om återbäring och premier för 2020

Alectas styrelse har beslutat att höja de förmånsbestämda pensionerna med 1,45 procent i januari 2020, motsvarande inflationen det senaste året. Beslutet gäller både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter. Styrelsen har även beslutat att bibehålla premierreduktionen med 65 procent för sjuk- och premiebefrielseförsäkring och sänka premierreduktionen för familjeskydd från 75 procent till 50 procent. För TGL ökas premierreduktionen från 9 kronor till 11 kronor per försäkrad och månad.

Höjda premier vid inlösen

Under hösten 2019 beslutade Alectas styrelse att höja arbetsgivarnas engångspremier vid inlösen av förmånsbestämd ålderspension. Åtgärden är en följd av kraftigt fallande marknadsräntor under 2019. Löpande premier berörs inte av beslutet. Beslutet innebär att premieräntan för engångspremier sänks från 0,85 procent till 0,25 procent. För en genomsnittlig PRI-inlösen innebär åtgärden att premien höjs med cirka 13 procent.

Ny styrelseordförande i Alecta

Ingrid Bonde valdes till ny styrelseordförande för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt vid överstyrelsens möte den 11 april 2019. Erik Åsbrink lämnade ordförandeskapet efter 19 års arbete. Ingrid Bonde har tidigare bland annat varit vice vd och finansdirektör för Vattenfall AB, vd för AMF Pension och generaldirektör för Finansinspektionen. Hon sitter i ett flertal bolagsstyrelser, är styrelseordförande i Hoist Finance AB, i Apoteket AB och ordförande i Klimatpolitiska Rådet.

Organisationsförändringar

Hans Sterte utsågs på Alectas styrelsemöte den 14 mars till vice vd på Alecta. Han är idag chef för Alectas kapitalförvaltning, en tjänst han tillträdde under våren 2018. Katarina Thorslund är sedan tidigare också vice vd samt chef för Kund.

Ny lag öppnar för omvandling till ömsesidigt tjänstepensionsbolag

Den 15 december 2019 trädde en ny lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag i kraft, varigenom EU:s andra tjänstepensionsdirektiv (IOP 2) genomfördes i Sverige.

Alecta är positivt till att Sverige utnyttjat möjligheten som tjänstepensionsdirektivet ger, att skapa en särskild svensk rörelse reglering skräddarsydd för tjänstepensionsverksamhet. Det är den typ av verksamhet som Alecta bedriver. Alecta har också under flera års tid aktivt verkat för att lagen om tjänstepensionsföretag skulle komma till stånd. Detta under antagandet att en lagstiftning som är skräddarsydd för tjänstepensionsverksamhet bör vara betydligt mer ändamålsenlig för Alectas kunder än en lagstiftning utformad för att reglera alla upptänkliga former av försäkringar.

Den nya lagen om tjänstepensionsföretag medför bland mycket annat en möjlighet för försäkringsföretag som Alecta som endast meddelar försäkring avseende tjänstepension, att omvandla sig från försäkringsföretag till tjänstepensionsföretag.

Beslut om omvandling fattas av Alectas överstyrelse och kräver minst två tredjedels majoritet bland de röstande på överstyrelsemötet. Lagen om tjänstepensionsföretag föreskriver

också att en omvandling till tjänstepensionsföretag inte får innebära att den rätt som tillkommer försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade försämras. Ansökan om omvandling till tjänstepensionsföretag prövas och beslutas av Finansinspektionen.

Om Alecta inte omvandlar sig till tjänstepensionsföretag måste Alecta istället senast den 31 december 2022 ha anpassat sin verksamhet fullt ut till den försäkringsrörelselag som infördes 2016 och som bygger på EU:s andra försäkringsrörelse-direktiv, det så kallade Solvens 2-direktivet.

Avgörande för om Alecta ska omvandla sig till tjänstepensionsföretag eller inte, är vilket av regelverken lagen om tjänstepensionsföretag eller försäkringsrörelselagen som bedöms vara bäst för Alectas kunder.

Alecta har analyserat den nya lagen om tjänstepensionsföretag, med tillhörande föreskrifter från Finansinspektionen och jämfört med motsvarande regler för försäkringsföretag. Alectas slutsats är att de nya reglerna i avgörande delar medför bättre förutsättningar för att bedriva tjänstepensionsverksamhet än de som försäkringsrörelselagen ger. Det gäller inte minst reglerna om riskjusterat kapitalkrav som ger ett högt konsumentskydd samtidigt som det ger bättre möjligheter att generera en hög riskjusterad avkastning på pensionskapitalet och därmed även högre pensioner.

Mot ovanstående bakgrund är det troligt att Alectas överstyrelse, under 2020, eller i vart fall före utgången av år 2022, kommer att få ta ställning till ett förslag om att Alecta ska ansöka om att omvandla sig från ömsesidigt försäkringsföretag till ömsesidigt tjänstepensionsföretag.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inledningen av 2020 har till stor del präglats av oron för coronavirusets utbrott i Kina och dess effekter. I slutet av februari framkom att viruset fått en omfattande spridning i Italien vilket förändrade läget radikalt och ledde till kraftiga fall på världens börser och stora räntenedgångar.

Marknadsutvecklingen efter virusutbrottet har sammantaget inneburit att Alectas totala placeringar sjunkit i värde sedan årsskiftet och uppgick per sista februari till 947 miljarder kronor. Totalavkastningen för årets två första månader uppgick till -1,9 procent. Alectas finansiella ställning har påverkats negativt under de två första månaderna men är alltså jämt på en god nivå. Riskmarginalen i stresstestet minskade under perioden från 230 miljarder kronor till 190 miljarder kronor.

Det saknas för närvarande tillräcklig data för att kunna kvantifiera eventuella effekter av coronaviruset för Alectas försäkringsåtagande, men eftersom den dominerande försäkringsrisken i Alecta är risken att de försäkrade lever längre än

förväntat är vår bedömning att risken för försämrade nyckeltal till följd av försäkringsrisker är liten.

Förväntad framtida utveckling Kapitalmarknaden

2019 blev ett rekordår för börserna globalt. Man får gå tillbaka till åren direkt efter finanskrisen för att hitta lika bra år. Detta trots att 2019 innebar en hel del konjunkturoro och centralbanker som signalerade tuffa tider framåt. För att förstå aktiemarknadens utveckling behöver man inse att börserna inte handlar på vad som händer nu eller de kommande kvartalen utan på hur världen kommer att se ut de kommande åren. Synen är att världen inte kommer att gå in i en ny recession och att vinsterna därmed kommer att stå sig bra. Då även avkastningen på alternativen till aktier, såsom obligationer, är svaga så framstår aktier som relativt sett attraktivt prissatta även efter ett starkt börsår.

Lika stabilt som börserna steg under fjolåret har långräntorna fallit. Trots historiskt låga räntor vid starten av 2019 föll till exempel svenska långräntor som mest med hela 0,8 procentenheter under augusti till den historiskt lägsta nivån på -0,4 procent. En starkt bidragande faktor var att förväntningarna på ytterligare stimulanser från centralbankerna ökade. Räntemarknaden har vant sig vid att så fort ekonomin mattas något annonserar centralbankerna snabbt nya insatser. Räntorna är fortsatt mycket låga men då kapacitetsutnyttjandet i den globala ekonomin har ökat gradvis de senaste åren och inflationen i de allra flesta länder har återställts till normala nivåer ser vi få skäl till att räntorna ska fortsätta falla de kommande åren. Det är snarare så att mot bakgrund av en allt mer expansiv finanspolitik kommer den offentliga upplåningen öka vilket bör skapa ett visst tryck uppåt på räntorna framöver. Det vi upplevt de senaste 10 åren med allt mer expansiva och innovativa centralbanker verkar också gå mot sitt slut. De kommande åren kommer sannolikt innebära att stimulanserna ska tas tillbaka och centralbankerna återigen tillåter fri räntesättning. Dagens situation innebär i stort att alla räntor är administrativt satta av centralbankerna. Då räntan påverkar alla andra investeringsanalyser är prissättning av alla tillgångar, inklusive risktillgångar, idag mer eller mindre manipulerad via penningpolitiken.

Valutamarknaden har överlag varit relativt stabil under 2019. Det som sticker ut är den svenska kronans fortsatta försvagning trots en rekordstark svensk ekonomi och en statsfinansiell ställning i världsklass. Det finns bara en förklaring och det är Riksbankens ensidiga fokus på att mekaniskt försöka uppnå ett godtyckligt satt inflationsmål om 2 procent. Givet Riksbankens extrema räntepolitik med negativa styr-räntor har den svenska kronan blivit en favoritvaluta att låna

för att placera i andra mer högvakastande valutor. Ett sätt att illustrera kronans svaga utveckling är att kronan under 2019 tappat 10 procent i värde mot pundet, trots Storbritanniens svåra och oklara situation. Nu verkar dock Riksbanken slutligen ha insett att deras politik har uppenbara negativa konsekvenser för Sverige och har inlett en återgång till en mer sansad politik om än i långsam takt.

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

Arbetsmarknadens efterfrågan, som under några år kännetecknats av stor efterfrågan på arbetskraft, dämpades under 2019 och arbetslösheten väntas öka. Fortfarande besvärar dock delar av näringslivet av brist på kompetens till följd av otillräcklig matchning mellan arbetssökandes kompetens och förändrade krav hos företag. Automatisering och digitalisering bidrar till ett fortsatt omvandlingstryck, där arbetsinnehåll förändras, jobb försvinner och nya tillkommer. Det gör att kompetensutveckling och kompetensväxling är viktigt för en god rörlighet.

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.

Premierna för tjänstepensioner växer. En bidragande orsak är övergången från ITP 2 till ITP 1, då många privatanställda tjänstemän med ITP 1 idag befinner sig i åldrar då karriären tar fart och får större premier inbetalda på den lön som överstiger 7,5 inkomstbasbelopp. Samtidigt ger höjda premier i för-

månsbestämd ITP 2, till följd av ökad livslängd och låga marknadsräntor, effekt på arbetsgivarnas kostnader. Därtill kommer även större pensionsavsättningar genom flexpensioner.

Inbetalningarna till sparförsäkringar inom ITP uppgår till cirka 50 miljarder kronor i årspremie. Till detta kan läggas en uppskattad premievolymer om cirka nio miljarder kronor för så kallade tiotaggarlösningar som placerats utanför kollektivavtalet. Dessa tiotaggarpremier väntas ligga kvar på ungefär samma nivå under flera år framöver, trots ett minskande antal tiotaggare som någon gång valt bort ITP 2, innan effekten av pensionsavgångar överstiger premieeffekten av tiotaggarnas löneökningar.

Inom ITP 1 saknas möjlighet att välja bort den kollektivavtalade tjänstepensionen för en alternativ pensionslösning. Med nuvarande skatteregler kan emellertid försäkrade med högre lön växla en del av lönen mot extra pensionspremier, vanligen på marknaden utanför de produkter som Collectum upphandlat. Då lönen som växlas bort minskar ITP 1-premien, kompenserar arbetsgivaren normalt bortfallet på 30 procent. Som en konsekvens av löneväxling bland ITP 1-försäkrade överförs därmed kollektivavtalade premier till marknaden utanför kollektivavtalet. Idag marknadsförs löneväxling aktivt av såväl förmedlare som pensionsbolag och omfattningen väntas växa framöver. Löneväxling är emellertid starkt beroende av nuvarande skatteregler, bland annat avdragsrätten, och det finns indikationer på att man från politiskt håll vill ändra lagstiftningen, vilket skulle kunna lägga hinder i vägen för denna affärsmöjlighet.

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.

Att kollektivavtalad tjänstepension både uppfattas som attraktiv och genererar växande premievolymer ökar livsbolagens intresse för att finnas med på de kollektivavtalade plattformarna. Den snabba premietillväxten möjliggör god intjäning trots att Collectums upphandlingar pressat avgiftsnivåerna. Flertalet bolag investerar för att kapa kostnader och digitalisera sina kundrelationer. Inför nästa upphandling kommer flera 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)

Risikförsäkringar

- 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 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 oktober 2018–30 september 2023 har räntan på kapitaltillskottet fastställts till Stibor (3 mån) plus ett fast riskpåslag om 0,88 procentenheter.

Alecta Optimal Pensions driftskostnader inklusive ränta på underskottet utgjorde 0,07 procent (0,09) av kapitalet 2019. Kostnaden för kapitalförvaltning tillkommer och uppgick 2019 till cirka 0,02 procent (0,02) av förvaltat kapital.

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 2019

uppgick solvensgraden till 227 procent (213) jämfört med 169 procent (161) 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 ryms 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 86–87.

Funktioner för att stödja Alectas riskarbete:

- De självständiga centrala funktionerna Compliance, Risk och Aktuarie gör självständiga bedömningar av Alectas risker och riskhantering. 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 avvikelse är dock att delårsrapporten inte revideras av bolagets revisor. Upprättad bolagsstyrningsrapport enligt Koden finns på sidorna 46–55.

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 12–43. Revisorns rapport om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidan 44.

Femårsöversikt

KONCERNEN, MILJONER KRONOR	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat					
Premieinkomst	52 776	48 184	38 514	33 557	34 377
<i>Fakturerade premier</i>	41 081	37 674	32 895	29 919	31 581
<i>Tilldelad återbäring</i>	11 695	10 510	5 619	3 638	2 796
Försäkringsersättningar	-18 148	-21 238	-20 776	-21 907	-20 330
Kapitalavkastning, netto	125 031	-18 043	53 000	37 529	38 965
Resultat före skatt	97 651	-26 118	57 863	12 320	52 916
Årets resultat	93 306	-26 839	57 255	13 428	52 234
Ekonomisk ställning					
Förvaltat kapital ¹⁾	964 029	828 572	834 416	774 059	730 511
<i>– varav pensionsprodukter</i>	925 020	791 297	794 982	735 430	692 150
Försäkringstekniska avsättningar	570 634	513 149	478 814	466 273	427 877
Kollektivt konsolideringskapital	263 282	210 613	255 779	226 484	228 404
Kapitalbas ²⁾	385 722	308 585	349 663	302 376	294 553
Erforderlig solvensmarginal ²⁾	23 887	21 536	20 097	19 231	17 668
Nyckeltal					
Totalavkastning koncernen, procent ³⁾	14,8	-2,2	6,7	5,2	5,9
<i>– varav aktier</i>	32,8	-6,9	12,6	7,2	9,0
<i>– varav räntebärande placeringar</i>	2,6	0,3	1,0	3,1	1,2
<i>– varav alternativa placeringar</i>	7,6	6,6	12,1	9,2	18,4
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent ⁴⁾	20,3	-3,5	9,1	5,8	7,9
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent ⁴⁾	14,1	-2,0	6,5	5,1	5,8
Direktavkastning koncernen, procent	2,1	2,2	2,4	2,6	2,7
Förvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,08	0,08	0,09	0,09	0,10
<i>– varav pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader</i>	0,05	0,05	0,06	0,06	0,06
Kapitalförvaltningskostnadsprocent ⁶⁾	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	148	142	154	149	153
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ⁷⁾	100	100	100	100	100
Solvensgrad, procent	169	161	174	166	171

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 förvaltat kapital.

⁶⁾ Beräknad som driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltat 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. Det beror framför allt på att årets förändring av de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) 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 framtagna 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 93,3 miljarder kronor (-26,8).

ALTERNATIV RESULTATRÄKNING (MKR)	2019	2018
Administrationsresultat	54	14
Riskresultat	1 134	-2 154
Finansiellt resultat	96 392	-23 982
Skatteresultat	-4 274	-717
Årets resultat	93 306	-26 839

Administrationsresultat

Administrationsresultatet uppgick till 54 miljoner kronor (14) 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)	2019	2018
Intäkter	841	783
varav frigjorda driftskostnader	788	729
varav övriga intäkter	53	54
Kostnader	-787	-769
Summa administrationsresultat	54	14

Riskresultat

Riskresultatet uppgick till 1,1 miljarder kronor (-2,2), och visar hur väl Alectas antaganden om dödlighet, sjuklighet, och utnyttjande av försäkringsoptioner överensstämmer med utfallet. I resultaten ingår även förändringar i beräkningsantaganden för FTA. Av det negativa dödlighetsresultatet på 6 905 förklaras 6 671 miljoner kronor av nya livslängdsantaganden. Av det positiva sjuklighetsresultatet på 6 787 miljoner kronor förklaras 3 776 miljoner kronor av nya sjuklighetsantaganden. Utförligare beskrivning av 2019 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)	2019	2018
Årets dödlighetsresultat	-6 905	-84
Årets sjuklighetsresultat	6 787	2 535
Försäkringsoptioner	502	48
Förändringar i metoder och antaganden vid beräkning av FTA	1 460	-4 716
Övrigt	-710	63
Summa riskresultat	1 134	-2 154

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet uppgick till 96,4 miljarder kronor (-24,0). Det finansiella resultatet styrs i hög grad av utvecklingen på de finansiella marknaderna och svarar normalt för den större delen av årets resultat. I avsnittet Kapitalavkastning i förvaltningsberättelsen finns en längre beskrivning av kapitalavkastningen.

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

FINANSIELLT RESULTAT (MKR)	2019	2018
Resultat kapitalavkastning	125 008	-18 604
varav kostnader för kapitalförvaltning	-194	-163
Frigjorda driftskostnader för kapitalförvaltning	62	152
Förräntning av FTA	-15 241	-14 906
Övriga vinstkällor ¹⁾	15 100	17 270
Förändringar i FTA till följd av ändrad marknadsränta	-28 537	-8 434
Summa finansiellt resultat ¹⁾	96 392	-23 982

¹⁾ Jämförelsesiffror för 2018 är justerade till följd av ändrad metod vid beräkning av Resultat avkastningsskatt. Från och med 2019 används Avkastningsskatt före avräkning.

Skatteresultat

Skatteresultatet uppgick till -4,3 miljarder kronor (-0,7). I FTA ingår en reservering för framtida avkastningsskatt för garanterade förmåner. Resultatet för avkastningsskatt är således intäkten som uppstår löpande när avsättningen för skatt löses upp, minus årets avkastningsskatt före avräkning. Inkomstskatt beskrivs i avsnittet Skatt i förvaltningsberättelsen.

SKATTERESULTAT (MKR)	2019	2018
Resultat avkastningsskatt ¹⁾	71	4
Inkomstskatt	-4 345	-721
Summa skatteresultat ¹⁾	-4 274	-717

¹⁾ Jämförelsesiffror för 2018 är justerade till följd av ändrad metod vid beräkning av Resultat avkastningsskatt. Från och med 2019 används Avkastningsskatt före avräkning.

Finansiella rapporter

Innehåll

Rapporter

Koncernen

Resultaträkning	71
Rapport över totalresultat	71
Balansräkning	72
Förändringar i eget kapital	74
Kassaflödesanalys	75

Moderbolaget

Resultaträkning	76
Rapport över totalresultat	76
Resultatanalys	77
Balansräkning	78
Förändringar i eget kapital	80
Kassaflödesanalys	81

Not

1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget	82
2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar	85
3 Risker och riskhantering	86
4 Premieinkomst	88
5 Kapitalavkastning, intäkter	88
6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	88
7 Utbetalda försäkringsersättningar	88
8 Driftskostnader	89
9 Kapitalavkastning, kostnader	89
10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	90
11 Avkastningsskatt	90
12 Skatt	90
13 Immateriella tillgångar	92
14 Materiella anläggningstillgångar	92
15 Byggnader och mark	93
16 Aktier och andelar i koncernföretag	95
17 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	96
18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	97
19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder	98
20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder	100
21 Löptidsanalys för finansiella skulder	100
22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde	101
23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3	103
24 Aktier och andelar	105
25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	105
26 Lån med säkerhet i fast egendom	106

Not

27 Övriga lån	106
28 Derivat	106
29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal	107
30 Fordringar avseende direkt försäkring	108
31 Övriga fordringar	108
32 Upplupna ränte- och hyresintäkter	108
33 Eget kapital	109
34 Konsolideringsfond	111
35 Förslag till vinstdisposition	111
36 Livförsäkringsavsättning	112
37 Avsättning för oreglerade skador	113
38 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	113
39 Övriga avsättningar	114
40 Skulder avseende direkt försäkring	114
41 Övriga skulder	114
42 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	114
43 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	115
44 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	115
45 Överföringar av finansiella tillgångar	115
46 Eventualförpliktelser	115
47 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter	116
48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar	116
49 Upplysning om revisors arvode	120
50 Leasing	120
51 Upplysningar om närstående	121
52 Väsentliga händelser efter balansdagen	121

Resultaträkning

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2019	2018
Premieinkomst	4	52 776	48 184
<i>Fakturerade premier</i>		41 081	37 674
<i>Tilldelad återbäring</i>		11 695	10 510
Kapitalavkastning, netto		125 031	-18 043
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>	5	28 628	29 275
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>	6	97 672	1 464
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>	9	-1 119	-1 026
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>	10	-150	-47 756
Försäkringsärsättningar		-18 148	-21 237
<i>Utbetalda försäkringsärsättningar</i>	7	-21 764	-21 009
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		3 616	-228
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-61 101	-34 107
<i>Livförsäkringsavsättningar</i>		-61 101	-34 107
Driftskostnader	8	-591	-575
Avskrivningar rörelsefastigheter	15	-24	-22
Avkastningsskatt	11	-292	-318
Summa rörelseresultat		97 651	-26 118
Resultat före skatt		97 651	-26 118
Inkomstskatt	12	-4 345	-721
ÅRETS RESULTAT		93 306	-26 839

Rapport över totalresultat

Koncernen

MILJONER KRONOR	2019	2018
Årets resultat	93 306	-26 839
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens som senare kan omklassificeras till resultatet	29	150
Övrigt totalresultat	29	150
ÅRETS TOTALRESULTAT	93 335	-26 689

Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets ägare.

Balansräkning

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	13	207	233
Materiella anläggningstillgångar	14	24	20
Uppskjuten skatt	12	2 332	5 689
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark			
Förvaltningsfastigheter	15	32 225	30 901
Rörelsefastigheter	15	974	933
Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19, 22, 23	36 357	23 870
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19	334	1 857
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	454 757	352 238
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 25, 43, 44	416 620	405 487
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	4 483	2 777
Övriga lån	19, 22, 23, 27	6 444	3 133
Derivat	19, 22, 28, 29	12 755	5 841
		964 949	827 037
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	2 549	1 726
Aktuell skatt		1 073	874
Övriga fordringar	19, 31	8 190	1 046
		11 812	3 646
Kassa och bank	19, 44	3 332	3 392
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	8 982	8 031
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		86	63
		9 068	8 094
SUMMA TILLGÅNGAR		991 724	848 111

Balansräkning, *forts.*

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Omräkningsreserv	33	308	279
Diskretionära delar	33	119 689	94 720
Särskilda värdesäkringsmedel	33	10 051	10 162
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	33	263 347	210 262
Summa eget kapital		393 395	315 423
SKULDER			
Livförsäkringsavsättning	36	556 780	495 679
Oreglerade skador	37	13 854	17 470
Pensioner och liknande förpliktelser	38	0	2
Övriga avsättningar	39	15	9
Aktuell skatt		0	0
Uppskjuten skatt	12	1 659	1 639
Skulder avseende direkt försäkring	19, 40	765	732
Derivat	19, 22, 28, 29	12 375	9 139
Övriga skulder	19, 41	7 335	2 999
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 42	5 546	5 019
Summa skulder		598 329	532 688
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		991 724	848 111

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 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 ³⁾			-116		-116
Övriga förändringar		6	-20	-304	-318
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-12-31	279	94 720	10 162	210 262	315 423
INGÅENDE EGET KAPITAL 2019-01-01	279	94 720	10 162	210 262	315 423
Årets resultat				93 306	93 306
Övrigt totalresultat	29				29
Årets totalresultat	29			93 306	93 335
Fördelad återbäring		37 823		-37 823	-
Tilldelad återbäring		-12 875		-1 663	-14 538
Kollektiv riskpremie ³⁾			-121		-121
Övriga förändringar ⁴⁾		21	10	-735	-704
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-12-31	308	119 689	10 051	263 347	393 395

¹⁾ Se not 33.

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

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.

⁴⁾ Övriga förändringar består främst av utbetald återbäring i samband med utflytt av premiebestämda försäkringar.

Kassaflödesanalys

Koncernen

MILJONER KRONOR	2019	2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Årets resultat före skatt	97 651	-26 118
Erhållen ränta	2 629	5 138
Erlagd ränta	178	583
Erhållna utdelningar	13 892	11 969
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-77 933	43 185
Betald skatt	-1 491	-894
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	34 926	33 863
Förändring placeringstillgångar	-31 011	-32 868
Förändring övriga rörelsetillgångar	-7 977	729
Förändring övriga rörelseskulder	7 661	1 923
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 599	3 647
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-11	-11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11	-11
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Pensionstillägg/Tilläggsbelopp	-2 843	-2 545
Utbetalning av värdesäkringsmedel	-121	-117
Övriga förändringar	-699	-321
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 663	-2 983
Årets kassaflöde	-75	653
Likvida medel vid årets början	3 392	2 731
Kursdifferenser i likvida medel	15	8
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	3 332	3 392
¹⁾		
Av-/Nedskrivningar, not 13, 14, 15	57	54
Avkastningsskatt, not 11	291	318
Valutakursvinster, not 5	-436	-4 074
Realisationsvinster, not 5	-8 931	-6 518
Realisationsförluster, not 9	1	1
Orealiserade vinster, not 6	-97 672	-1 464
Orealiserade förluster, not 10	150	47 756
Ränteutgifter, not 5	-3 579	-4 996
Räntekostnader, not 9	297	294
Utdelningar, not 5	-13 904	-11 988
Fribrevsuppräknings, not 4	-7 223	-6 308
Premierreduktion, not 4	-4 472	-4 202
Förändring livförsäkringsavsättning, not 36	61 101	34 107
Förändring avsättning för oreglerade skador, not 37	-3 616	229
Övrigt	3	-24
Summa justeringsposter som inte ingår i kassaflödet	-77 933	43 185

Resultaträkning

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2019	2018
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	4	52 776	48 184
<i>Fakturerade premier</i>		41 081	37 674
<i>Tilldelad återbäring</i>		11 695	10 510
Kapitalavkastning, intäkter	5	28 457	29 390
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	97 376	375
Försäkringsersättningar		-18 148	-21 238
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	7	-21 764	-21 009
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		3 616	-229
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-61 101	-34 107
<i>Livförsäkringsavsättning</i>		-61 101	-34 107
Driftskostnader	8	-591	-575
Kapitalavkastning, kostnader	9	-1 573	-1 099
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-150	-47 756
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		97 046	-26 826
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		97 046	-26 826
Resultat före skatt		97 046	-26 826
Skatt på årets resultat	12	-4 576	-783
ÅRETS RESULTAT		92 470	-27 609

Rapport över totalresultat

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	2019	2018
Årets resultat	92 470	-27 609
Övrigt totalresultat	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	92 470	-27 609

Resultatanalys

Moderbolaget 2019

Moderbolaget 2019

		DIREKT FÖRSÄKRING AV SVENSKA RISKER			
		Tjänstepensionsförsäkring			Övrig livförsäkring
		Förmåns- bestämd försäkring	Premie- bestämd traditionell försäkring	Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premie- befrielse- försäkring	Gruppliv- och tjänstegrupp- livförsäkring
MILJONER KRONOR	Totalt				
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT					
Premieinkomst	52 776	27 446	18 334	6 784	212
Kapitalavkastning, intäkter	28 457	22 249	5 021	1 168	19
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	97 376	76 134	17 180	3 996	66
Försäkringsersättningar	-18 148	-16 823	-756	-425	-144
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-21 764	-16 823	-756	-4 029	-156
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	3 616	0	-	3 604	12
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	-61 101	-47 421	-13 680	-	-
<i>Livförsäkringsavsättning</i>	-61 101	-47 421	-13 680	-	-
Driftskostnader	-591	-333	-63	-180	-15
Kapitalavkastning, kostnader	-1 573	-1 236	-271	-65	-1
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-150	-117	-27	-6	0
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	97 046	59 899	25 738	11 272	137
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR					
Livförsäkringsavsättningar	556 780	494 677	62 103	-	-
Oreglerade skador	13 854	21	-	13 804	29
Summa försäkringstekniska avsättningar	570 634	494 698	62 103	13 804	29
Konsolideringsfond	293 459	226 770	52 725	13 556	408
Totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader					
Driftskostnader (administrationskostnader i försäkringsverksamheten)	-591	-333	-63	-180	-15
Skaderegleringskostnader (ingår i Utbetalda försäkringsersättningar)	-143	-83	-18	-39	-3
Kapitalförvaltningskostnader (ingår i Kapitalavkastning, kostnader)	-195	-159	-28	-8	0
Summa totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader	-929	-575	-109	-227	-18

Balansräkning

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	13	207	233
		207	233
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	15	12 416	12 203
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i koncernföretag	16	5 673	4 902
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	17, 19	10 923	9 066
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19, 22, 23	33 449	22 597
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19	334	1 857
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	454 208	351 727
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 25, 44, 45	416 620	405 487
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	4 483	2 777
Övriga lån	19, 22, 23, 27	6 444	3 133
Derivat	19, 22, 28, 29	12 755	5 841
		957 305	819 590
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	2 549	1 726
Övriga fordringar	19, 31	12 167	8 434
		14 716	10 160
Andra tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	14	15	14
Kassa och bank	19, 44	3 280	2 970
		3 295	2 984
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	8 990	8 031
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43	34
		9 033	8 065
SUMMA TILLGÅNGAR		984 556	841 032

Balansräkning, *forts.*

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Konsolideringsfond	34	293 459	336 427
Årets resultat		92 470	-27 609
		385 929	308 818
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	36	556 780	495 679
Oreglerade skador	37	13 854	17 470
		570 634	513 149
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	38	0	2
Skatter		0	0
Övriga avsättningar	39	4	3
		4	5
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	19, 40	765	732
Derivat	19, 22, 28, 29	12 375	9 139
Övriga skulder	19, 41	9 610	4 440
		22 750	14 311
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 42	5 239	4 749
		5 239	4 749
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		984 556	841 032

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	KONSOLIDERINGSFOND ¹⁾			Årets resultat	Totalt
	Kollektiv konsolidering	Diskretionära delar ²⁾	Andra reserver		
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
INGÅENDE EGET KAPITAL 2019-01-01	231 545	94 720	10 162	-27 609	308 818
Årets resultat				92 470	92 470
Övrigt totalresultat					-
Årets totalresultat				92 470	92 470
Föregående års vinstdisposition	-27 609			27 609	-
Fördelad återbäring	-37 823	37 823			-
Tilldelad återbäring	-1 663	-12 875			-14 538
Kollektiv riskpremie ³⁾			-121		-121
Övriga förändringar ⁴⁾	-732	22	10		-700
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-12-31	163 718	119 690	10 051	92 470	385 929

¹⁾ Se not 34.

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

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⁾ Övriga förändringar består främst av utbetald återbäring i samband med utflytt av premiebestämda försäkringar.

Kassaflödesanalys

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	2019	2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Årets resultat före skatt och bokslutsdispositioner	97 046	-26 826
Erhållen ränta	2 750	5 250
Erlagd ränta	180	583
Erhållna utdelningar	14 615	11 719
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-78 185	43 154
Betald skatt	-1 430	-870
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	34 976	33 010
Förändring placeringstillgångar	-31 752	-32 251
Förändring övriga rörelsetillgångar	-7 699	616
Förändring övriga rörelseskulder	8 454	1 942
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 979	3 317
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6	-8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-8
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Pensionstillägg/Tilläggsbelopp	-2 843	-2 545
Utbetalning av värdesäkringsmedel	-121	-117
Övriga förändringar	-699	-321
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 663	-2 983
Årets kassaflöde	310	326
Likvida medel vid årets början	2 970	2 644
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	3 280	2 970
¹⁾		
Av-/Nedskrivningar, not 13, 14	30	29
Valutakursvinster, not 5	-436	-4 074
Realisationsvinster, not 5	-8 899	-6 518
Realisationsförluster, not 9	1	1
Orealiserade vinster, not 6	-97 376	-375
Orealiserade förluster, not 10	150	47 756
Nedskrivning aktier i koncernföretag, not 9	821	371
Återföring nedskrivning aktier i koncernföretag, not 5	-113	-393
Ränteintäkter, not 5	-3 708	-5 108
Räntekostnader, not 9	296	294
Utdelningar, not 5	-14 738	-12 654
Fribrevsuppräknings, not 4	-7 223	-6 308
Premierreduktion, not 4	-4 472	-4 202
Förändring livförsäkringsavsättning, not 36	61 101	34 107
Förändring avsättning för oregrerade skador, not 37	-3 616	229
Övrigt	-3	-1
Summa justeringsposter som inte ingår i kassaflödet	-78 185	43 154

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Denna års- och hållbarhetsredovisning avser räkenskapsåret 2019 för Alecia pensionsförsäkring, ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865 och med säte i Stockholm. Postadressen är 103 73 Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 107.

Års- och hållbarhetsredovisningen har godkänts för publicering av styrelsen den 19 mars 2020 och kommer att föreläggas överstyrelsen för fastställande den 23 april 2020.

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (MSEK) 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

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU, med undantag av IFRS 8 Rörelsesegment samt IAS 33 Resultat per aktie som inte behöver tillämpas av företag vars aktier inte är föremål för allmän handel. Vid upprättandet har också Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÄRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12) samt Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alecia 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 Alecia 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 Alecia 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 Alecia vid varje enskilt förvärv. Fram till och med den 31 december 2019 har samtliga Alecias 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

Alecia tillhandahåller i egenskap av försäkringsgivare ett antal olika försäkringsprodukter. Alecia 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 Alecias 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 Alecia 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 Alecias 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

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

beräkna återbäringsräntan månadsvis i efterskott, vilket innebär att den kollektiva konsolideringsnivån normalt ligger på cirka 100 procent. Överskottet redovisas som eget kapital i balansräkningen.

Över- respektive underskott som uppstår i övriga produkter förs till Alectas konsolideringsfond. I första hand används konsolideringsfonden för att säkerställa Alectas förmåga att fullfölja sina försäkringsåtaganden, i andra hand för fördelning till försäkringstagare och försäkrade. Överskott som fördelas till försäkringstagare och försäkrade kan vara i form av pensionstillägg för pensioner under utbetalning, höjning av intjänad pensionsrätt, reduktion av försäkringspremie, kontant utbetalning samt fördelning till försäkringsstagare 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 2019:

IFRS 16 Leasingavtal

En ny IFRS-standard har börjat gälla från 1 januari 2019, IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 har ersatt IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. För leasingtagaren innebär IFRS 16 att begreppen finansiell respektive operationell leasing har försvunnit och ersatts av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal redovisas i balansräkningen, med undantag för avtal som är kortare än tolv månader och/eller underliggande tillgången har ett lågt värde. Rätten att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång och nuvärdet av leasinghyrorna redovisas som en motsvarande skuld i balansräkningen. I egenskap av leasingtagare har Alecta gjort en detaljerad genomgång och analys av koncernens leasingavtal, varvid tomträttsavtal identifierades som de enskilt mest väsentliga.

Alecta har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, med den ackumulerade effekten av en initial tillämpning av standarden på den första tillämpningsdagen, 1 januari 2019. Jämförelsetal för 2018 har inte räknats om i enlighet med den förenklade metoden. Nyttjanderättstillgångarna har valts att värderas till ett belopp motsvarande leasingkulden vid övergångstidpunkten.

Den 1 januari 2019 påverkade förändringen avseende tomträttsavtal balansomslutningen under posterna placeringstillgångar samt övriga skulder med 29 miljoner kronor, utan påverkan på eget kapital. Som en följd av övergången till IFRS 16 har kostnaden för tomträttsavgälder och arrenden i sin helhet redovisats som en finansiell kostnad, vilket är en skillnad jämfört med tidigare princip då denna redovisades som en rörelsekostnad som belastar driftsöverskottet. Per 31 december bedömdes det sammanvägda värdet av tomträtts- och arrendeavtalen vara cirka 34 miljoner kronor, se not 15 Byggnader och mark, samt not 50 Leasing.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB att tillämpas från 1 januari 2020 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 framtidsblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 gäller från den 1 januari 2018.

Alecta bedriver försäkringsrelaterad verksamhet och anser sig därmed vara kvalificerad för det tillfälliga undantaget och kommer att senarelägga till-

lämpningen 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 att 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 intresseföretag och gemensamt styrda företag, not 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder samt not 26 Lån med säkerhet i fast egendom.

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 intresseföretag och gemensamt styrda företag och lån med säkerhet i fast egendom värderas idag inom kategorin verkligt värde via resultatet. Lånen värderas till upplupet anskaffningsvärde och utgör en mindre del av Alectas placerings-tillgångar.

Nedskrivningar (Redovisning av förväntade kreditförluster)

Alecta följer IAS 39 i och med det tillfälliga undantaget från IFRS 9 och lämnar därmed endast tilläggsupplysningar för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9.

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.

Alecta har vid bedömning av reserveringsbehov för förväntad kreditförlust använt sig av en metod med tre stadier. Det första stadiet avser tillgångar för vilka kreditrisken inte har ökat väsentligt jämfört med första redovisningen, reservering redovisas för förväntad förlust med fallissemangsrisken för kommande 12 månader. Det andra steget avser tillgångar för vilka det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken utan att vara fallerade jämfört med första redovisningen. Metod för att bedöma om det skett en betydande ökning i kreditrisk är att jämföra sannolikheten för fallissemang vid aktuellt rapporteringstillfälle med sannolikheten för fallissemang från det initiala redovisningstillfället. Det tredje steget omfattar fallerade tillgångar och för dessa utförs en individuell bedömning. För andra och tredje steget görs förväntad reservering med utgångspunkt för hela återstående löptiden. Vid beräkning av kreditförlustreserv enligt IFRS 9 tar Alecta hänsyn till historiska kreditförluster och olika framtidsscenarion. Bedömningen är att ett införande av standarden inte skulle ha haft någon väsentlig påverkan på Alectas finansiella rapportering.

Säkringsredovisning

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

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, forts.

IFRS 17 innebär omfattande förändringar vad gäller värdering av försäkringskontrakt, 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 Alecta 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 Alectas finansiella rapporteringar.

Kapitalavkastning

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

Placeringstillgångar

Allmänt

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

Redovisning av affärshändelser

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Anskaffningsvärdet för placeringstillgångar är exklusive transaktionskostnader avseende finansiella instrument. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Ej 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

Alecta identifierar och klassificerar sina finansiella placeringstillgångar vid första redovisningstillfället i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Även derivat redovisas i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen i och med att de definitionsmässigt betraktas som att de innehas för handel. Kategoriseringen grundar sig i att Alecta 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 Alecta i enlighet med FTP-planen.

Pensioner inom Alectakoncernen

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

Kassaflöden

Kassaflöden redovisas enligt den indirekta metoden. Alecta redovisar kassaflöden från löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet med de anpassningar som krävs för försäkringsverksamheten. Då flöden inom försäkringsverksamheten till stor del placeras, redovisas placeringstillgångar som en integrerad del av den löpande verksamheten. Med finansieringsverksamheten inom Alecta menas in- och utbetalningar som går direkt till/från eget kapital. Som likvida medel redovisas banktillgodo-havanden, 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.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. 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 mest väsentliga skillnaderna.

Byggnader och mark/övriga skulder

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

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

I moderbolaget redovisas leasingavtalen enligt RFR 2 och moderbolaget tillämpar därför inte den nya IFRS 16 standarden, vilket koncernen gör.

Aktier och andelar i koncernföretag

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

Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag

Koncerninterna låne- och kundfordringar upptas till upplupet anskaffningsvärde i moderbolaget men elimineras i koncernredovisningen.

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

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.

Avkastningsskatt

I moderbolagets resultaträkning redovisas avkastningsskatten tillsammans med inkomstkatten 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 Alecia 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
Finansiella instrument	22	Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde
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, och förändringar som genomförts under året, beskrivs i redovisningsprinciperna i not 36 och 37. 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 65 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 22,8 (22,2) respektive 23,9 år (23,9) från 65-årsdagen. Livslängdsökningen antas därefter till cirka 0,7 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 1,5 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 arbetsförmåga och sjukdomstid.

Om sannolikheten att sjukfallen upphör minskar med 20 procent vid varje framtida tidpunkt samtidigt som arbetsgraden minskar med 20 procent, ökar de försäkringstekniska avsättningarna för sjukpension och premiebefrielse med cirka 30 procent (20).

Driftskostnadsrisk

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

Ränterisk

Ränterisken avser de antaganden om framtida avkastning som ligger till grund för premie- och förmånsberäkningen samt beräkning av försäkringstekniska avsättningar. De försäkringstekniska avsättningarna värderas huvudsakligen med den räntekurva som definierats i Finansinspektionens föreskrifter. I års- och hållbarhetsredovisningen uttrycks räntekurvan som en kassaflödesviktad genomsnittsränta. Räntans påverkan på Alectas resultat och solvensgrad beskrivs i känslighetsanalysen på sidan 87. 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 2019 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 alternativa placeringar. För att begränsa marknadsrisken och undvika koncentrationer i portföljen fördelar Alecta placeringarna mellan olika tillgångsslag och marknader.

Tillgångsfördelning

Tillgångsslag	Exponering		Andel av portföljen	
	2019	2018	2019	2018
Aktier	410 861	322 577	42,7 %	39,2 %
Räntebärande placeringar	451 424	419 781	46,9 %	50,9 %
Alternativa placeringar ¹⁾	100 392	81 574	10,4 %	9,9 %
Totalt	962 678	823 932	100,0 %	100,0 %

¹⁾ I alternativa placeringar ingår fastigheter.

Tabellen visar fördelningen enligt totalavkastningstabellens klassificering, se vidare sidan 58. En detaljerad uppdelning av tillgångsslagen redovisas i diagrammen på sidan 59.

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 kurssvängningar och för att göra förvaltningen mer kostnadseffektiv. Vidare valutakurssäkrar Alecta hela innehavet av utländska obligationer samt delar av utländska aktier och alternativa placeringar. Den totala valutaexponeringen efter valutakurssäkring uppgick vid utgången av året till 15,7 procent (11,0) av placeringarna. Utan valutakurssäkring hade 46,8 procent (43,3) av tillgångarna varit exponerade för valutakurssvängningar.

Valutaexponering efter valutakurssäkring

	Exponering		Andel av placeringsportföljen	
	2019	2018	2019	2018
DKK	15 218	12 320	1,6 %	1,5 %
EUR	-32 234	-28 857	-3,3 %	-3,5 %
CHF	11 212	-34	1,2 %	0,0 %
GBP	15 812	9 140	1,6 %	1,1 %
USD	74 561	37 834	7,7 %	4,6 %
Övriga	2 301	2 257	0,2 %	0,3 %
Nettoexponering	151 339	90 443	15,7 %	11,0 %

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

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 kreditvärldighet. 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	
	2019	2018	2019	2018
Rating Aaa/AAA	169 958	173 930	37,4 %	42,9 %
Rating Aa/AA	142 197	107 371	31,3 %	26,5 %
Rating A/A	58 358	72 572	12,9 %	17,9 %
Rating Baa/BBB	31 632	23 386	7,0 %	5,8 %
Rating Ba/BB	7 187	5 564	1,6 %	1,4 %
Utan rating	44 805	22 928	9,9 %	5,7 %
varav värdepapper utgivna av statligt ägda emittenter	3 051	8 018	0,7 %	2,0 %
Totalt	454 138	405 751	100 %	100 %

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 93 procent av åtagandena har en löptid som överstiger fem år, se not 36 och 37. 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 28. Det finns även en löptidsanalys över finansiella skulder i not 21. Likviditetsrisken bevakas genom detaljerade kassaflödesprognoser och begränsas genom att Alecta gör en stor del av sina placeringar i tillgångar med god likviditet. Av not 22 framgår att 421,7 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 tillgångsportfoliofölgens räntebindningstid återfinns i not 36 och 37 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 internt stresstest som fångar de väsentliga finansiella riskerna och utgår från något strängare negativa marknadsscenarier 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	
	2019	2018	2019	2018
Räntenedgång 1 %-enhet	-4,7 %	-11,2 %	-9 120	-32 899
Aktiekursnedgång 10 %	-7,2 %	-6,3 %	-41 086	-32 258
Kursnedgång 10 % alternativa placeringar	-1,8 %	-1,6 %	-10 039	-8 157
Valutakursnedgång 10 %	-2,7 %	-1,8 %	-15 152	-9 095

Tabellen visar hur solvensgraden och årets resultat skulle påverkas av nedgångar i värdet på aktier, alternativa placeringar och valutor samt av en sänkning av marknadsräntan, oavsett löptid och marknad. Sänkning av marknadsräntan ökar värdet på både åtagandena, med 27,3 miljarder kronor (48,8), och de räntebärande placeringarna, med 18,1 miljarder kronor (15,9).

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 46.

Operativa risker

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

Självutvärdering av risker

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

Incidenthantering

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

NOT 4 Premieinkomst

Koncernen och moderbolaget	2019	2018
Löpande premier	38 303	35 173
Engångspremier	2 875	2 601
Premieskatt ¹⁾	-97	-100
Fakturerade premier	41 081	37 674
Fribrevsuppräknings	7 223	6 308
Premiereduktion	4 472	4 202
Tilldelad återbäring	11 695	10 510
Total premieinkomst	52 776	48 184

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

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

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	
	2019	2018	2019	2018
Hyresintäkter från byggnader och mark	1 759	1 682	563	643
Erhållna utdelningar	13 904	11 988	14 738	12 654
varav koncernföretag	-	-	1 045	952
varav intresseföretag och gemensamt styrda företag	591	-	591	-
Ränteintäkter m m	3 579	4 996	3 708	5 108
obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 229	4 518	3 229	4 518
lån med säkerhet i fast egendom	93	66	93	66
övriga ränteintäkter	257	412	252	410
övriga ränteintäkter, koncernföretag	-	-	134	114
Återförda nedskrivningar	-	-	113	393
aktier i koncernföretag	-	-	113	393
Valutakursvinster, netto	436	4 074	436	4 074
Realisationsvinster, netto	8 931	6 518	8 899	6 518
byggnader och mark	549	3	517	3
aktier och andelar	7 138	5 764	7 138	5 764
obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 109	751	1 109	751
övriga lån	135	-	135	-
Övrigt	19	17	-	-
Total kapitalavkastning, intäkter	28 628	29 275	28 457	29 390

NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Byggnader och mark	893	1 380	480	291
Aktier och andelar	91 933	-	92 050	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 846	-	4 846	-
Övriga lån	-	84	-	84
Totalt orealiserade vinster på placeringstillgångar	97 672	1 464	97 376	375

NOT 7 Utbetalda försäkringsersättningar

Koncernen och moderbolaget	2019	2018
Utbetalda grundbelopp före värdesäkring	-18 418	-17 970
Erlagd premiebefrielse	-2 653	-2 531
Annulationer och återköp ¹⁾	-550	-368
Driftskostnader vid skadereglering	-143	-140
Totalt utbetalda försäkringsersättningar	-21 764	-21 009

¹⁾ I posten ingår utflyttat kapital om 536 miljoner kronor (353).

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	
	2019	2018	2019	2018
Administrationskostnader	-591	-575	-591	-575
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-591	-575	-591	-575
Skadereglering ¹⁾	-143	-140	-143	-140
Kapitalförvaltning ²⁾	-195	-162	-195	-162
Fastighetsförvaltning ³⁾	-88	-71	-37	-34
Totala driftskostnader	-1 017	-948	-966	-911
Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader	-435	-409	-435	-409
Lokalkostnader	-19	-18	-21	-20
Avskrivningar	-26	-26	-26	-26
IT-kostnader	-251	-226	-251	-226
Fastighetsförvaltningskostnader	-88	-71	-37	-34
Valcentralskostnader	-151	-142	-151	-142
Övriga kostnader ⁴⁾	-96	-105	-94	-103
Förvaltningsersättningar	49	49	49	49
Totala driftskostnader	-1 017	-948	-966	-911

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. Alecta 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. Alecta aktiverar inte sina anskaffningskostnader då dessa uppgår till oväsentligt belopp.

Administrationskostnader

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

Skadereglering

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

Kapitalförvaltning

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

Fastighetsförvaltning

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

NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Driftskostnader för byggnader och mark	-567	-516	-230	-249
Kapitalförvaltningskostnader ¹⁾	-195	-163	-195	-162
Räntekostnader m m	-297	-294	-296	-294
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-223	-262	-223	-262
<i>övriga räntekostnader</i>	-74	-32	-73	-32
Depåbankskostnader	-30	-23	-30	-23
Av- och nedskrivningar	-	-	-821	-371
<i>aktier i koncernföretag</i>	-	-	-821	-371
Realisationsförluster, netto	-1	-1	-1	-
<i>byggnader och mark</i>	-	-1	-	-
<i>lån med säkerhet i fast egendom</i>	-1	-	-1	-
Övrigt	-29	-29	-	-
Total kapitalavkastning, kostnader	-1 119	-1 026	-1 573	-1 099

¹⁾ Förutom dessa kostnader har även externa arvoden om cirka 220 miljoner kronor (157) erlagts i investeringar i onoterade fastighets- och ränterelaterade innehav. Dessa arvoden har redovisats som negativ värdeförändring på innehavet och ingår därmed i nettobeloppet för realiserade vinster på aktier och andelar under not 6.

NOT 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Aktier och andelar	–	–43 271	–	–43 271
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–4 484	–	–4 484
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–1	–	–1
Övriga lån	–150	–	–150	–
Totalt orealiserade förluster på placeringstillgångar	–150	–47 756	–150	–47 756

NOT 11 Avkastningsskatt

Koncernen och moderbolaget	2019	2018
Avkastningsskatt ¹⁾	–291	–318
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	–1	–
Summa avkastningsskatt	–292	–318

¹⁾ Avkastningsskatt

Kapitalunderlag ²⁾	793 411	797 009
Skatteunderlag ³⁾	3 967	4 065
Avkastningsskatt före avräkning ⁴⁾	–595	–610
Avräkning för elagad kupongskatt samt inkomstskatt och fastighetsskatt (utländska fastigheter) föregående år	304	292
Avkastningsskatt efter avräkning	–291	–318

Känslighetsanalys	Påverkan på avkastningsskatten före avräkning	
Koncernen	2019	2018
Kapitalunderlag +/- 10 %	+/- 60	+/- 61
Fördelningsprocent +/- 1 %-enhet	+/- 6	+/- 6
Genomsnittlig statslåneränta +/- 1 %-enhet	+/- 1 190	+/- 1 196

²⁾ Beräkningen av kapitalunderlag för avkastningsskatt utgår från värdet av samtliga tillgångar vid ingången av 2019 efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Underlaget justeras för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter. Av underlaget utgör 7 700 miljoner kronor (6 529) sådana övervärden. Kapitalunderlaget för avkastningsskatt, vilket omfattar pensionsprodukterna och familjeskydd, motsvarar 95,63 procent (95,42) av det totala underlaget. Andelen är framtäknad 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. Då genomsnittlig statslåneränta understeg det lagstadgade golvet för skatteunderlag har 0,50 (0,51) använts vid beräkningen.

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 avkastnings-skatten tillsammans med inkomstskatten under posten Skatt på årets resultat.

NOT 12 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Aktuell skatt				
Svensk skatt på årets resultat ¹⁾	–61	–24	–	–
Utländsk skatt på direkt och indirekt ägda fastigheter	–172	–77	–172	–77
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	–	80	–	80
Kupongskatt	–766	–616	–766	–616
Summa aktuell skatt	–999	–637	–938	–613

Uppskjuten skatt

Förändring av uppskjutna skattefordringar/-skulder	–3 346	–84	–3 346	148
Summa uppskjuten skatt	–3 346	–84	–3 346	148

Inkomstskatt (koncernen)	–4 345	–721	–4 284	–465
---------------------------------	---------------	-------------	---------------	-------------

Avkastningsskatt

Avkastningsskatt ²⁾			–291	–318
Justering av skatt hänförlig till tidigare år			–1	–
Summa avkastningsskatt			–292	–318

Skatt på årets resultat (moderbolaget)			–4 576	–783
---	--	--	---------------	-------------

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

²⁾ För beräkning av avkastningsskatt, se not 11.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt				
Resultat före avkastnings- och inkomstskatt enligt resultaträkning	97 943	–25 800	97 046	–26 826
Avgår: Resultat i avkastningsbeskattad verksamhet, inklusive koncernjusteringar	–85 209	28 710	–85 637	28 138
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	12 734	2 910	11 409	1 312
Skatt enligt gällande skattesats 21,4 % ¹⁾	–2 725	–640	–2 441	–289
Skillnad i skattesats ²⁾	7	–	–	–
Effekt av förändrad skattesats	–	73	–	–5
Ej avdragsgilla kostnader	–20	–9	–8	–5
Ej skattepliktiga intäkter	60	16	27	22
Skattepliktiga intäkter som ej ingår i resultatet	–2	–3	–2	–3
Underskottsavdrag	27	–	–	–
Tilldelad premierreduktion	940	908	940	908
Effekt av förstagsredovisning fastigheter	187	14	–	–
Övrigt	0	0	–	–
Justering av skatt hänförlig till tidigare år ³⁾	–2 743	–1 052	–2 768	–1 061
Avräkningsbar utländsk skatt ⁴⁾	861	592	906	580
Utländsk inkomstskatt	–171	–4	–172	4
Kupongskatt	–766	–616	–766	–616
Redovisad inkomstskatt	–4 345	–721	–4 284	–465
Effektiv skatt	–34 %	–25 %	–38 %	–35 %

¹⁾ Gällande skattesats för 2018 uppgick till 22%.

²⁾ Avser USA.

³⁾ Varav 2 449 miljoner kronor (773) avser nedskrivning av uppskjuten skattefordran för utländsk skatt samt 304 miljoner kronor (292) avser utnyttjande av tidigare uppbokad skattefordran för utländsk skatt mot avkastningsskatt. Jämförelsesiffor för 2018 har justerats då nedskrivning av skattefordran för utländsk skatt tidigare redovisades på raden avräkningsbar utländsk skatt.

⁴⁾ Motsvaras av utländsk skatt betald under året samt för koncernen motsvarande uppskjuten skatt på skillnaden mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på fastigheter i utlandet.

NOT 12 Skatt, forts.

	Koncernen				Moderbolaget			
	2019		2018		2019		2018	
	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld
Uppskjuten skatt relaterad till:								
Temporära skillnader								
Byggnader och mark i Sverige	–	–1 504	–	–1 450	–	–48	–	–44
Byggnader och mark i utlandet	–	–168	–	–183	–	–	–	–
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–1 668	–	–836	–	–1 668	–	–836
Överavskrivningar	–	–44	–	–50	–	–	–	–
Underskottsavdrag ¹⁾	339	–	966	–	324	–	963	–
Avräkningsbar utländsk skatt ²⁾	3 718	–	5 603	–	3 556	–	5 427	–
Uppskjutna skattefordringar och -skulder	4 057	–3 384	6 569	–2 519	3 880	–1 716	6 390	–880
Kvittning av fordringar och skulder	–1 725	1 725	–880	880	–1 716	1 716	–880	880
Uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	2 332	–1 659	5 689	–1 639	2 164	0	5 510	–
varav förväntas regleras efter mer än 12 månader, belopp före kvittning	3 736	–3 383	6 263	–2 519	3 560	–1 716	6 090	–880

¹⁾ Redovisas som uppskjuten skattefordran då denna förväntas kunna nyttjas mot uppskjuten skatteskuld hänförlig till temporära skillnader.

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

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ingående balans	4 050	4 132	5 510	5 362
Redovisat i årets resultat	–3 346	–84	–3 346	148
Valutakursdifferenser	0	2	–	–
Förändring genom rörelseförvärv/-avyttring	–31	–	–	–
Utgående balans	673	4 050	2 164	5 510

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 tillgångsförvärv beaktas inte den temporära skillnaden som uppstår vid första redovisningen av tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att de kan komma att utnyttjas.

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

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

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

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

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

NOT 13 Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	683	683	683	683
Utgående balans anskaffningsvärde	683	683	683	683
Accumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	-336	-310	-336	-310
Årets avskrivningar	-26	-26	-26	-26
Utgående balans avskrivningar	-362	-336	-362	-336
Ingående balans nedskrivningar	-114	-114	-114	-114
Utgående balans nedskrivningar	-114	-114	-114	-114
Redovisat värde immateriella tillgångar	207	233	207	233

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

Redovisningsprincip

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

Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivningsplaner upprättas utifrån uppskattad nyttjandeperiod. 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 prövas vid varje bokslutstillfälle. En individuell prövning görs för varje tillgång. Avskrivningar redovisas som driftskostnad. Värdet på de immateriella tillgångarna prövas 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 prövas avskrivningsmetod och nyttjandeperiod för tillgångarna.

NOT 14 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	66	55	35	27
Årets anskaffningar	11	11	5	8
Utgående balans anskaffningsvärde	77	66	40	35
Accumulerade avskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	-46	-41	-21	-18
Årets avskrivningar	-7	-5	-4	-3
Utgående balans avskrivningar	-53	-46	-25	-21
Redovisat värde materiella anläggningstillgångar	24	20	15	14

Redovisningsprincip

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

NOT 15 Byggnader och mark

Förvaltningsfastigheter

Specifikation förändring verkligt värde

Koncernen	2019	2018
Ingående balans	30 901	28 216
Leasingskuld hänförlig till operationella leasingavtal vid övergångsdatum till IFRS 16 ¹⁾	29	–
Justerad ingående balans	30 930	–
Ny-, till- och ombyggnad	1 166	1 027
Förvärv	2 259	113
Försäljning	–3 571	–
Värdeförändring	1 439	1 545
Värdeförändring nyttjanderätt, mark	2	–
Utgående balans	32 225	30 901
Moderbolaget ²⁾	2019	2018
Ingående balans	12 203	11 282
Ny-, till- och ombyggnad	706	631
Försäljning	–1 410	–
Värdeförändring	917	290
Utgående balans	12 416	12 203

¹⁾ Se not 50.

²⁾ Inkluderar Alectas rörelsefastigheter som i moderbolaget värderas till verkligt värde.

Specifikation anskaffningsvärden

Moderbolaget	2019	2018
Summa	7 025	7 292

Verkligt värde per sektor	Koncernen		Moderbolag	
	2019	2018	2019	2018
Industri	0	160	0	160
Kontor	23 024	20 278	7 177	7 247
Bostäder	18	1 100	–	–
Handel	7 338	7 948	4 379	3 947
Övrigt	1 845	1 415	860	849
Summa	32 225	30 901	12 416	12 203

Uthyrningsbar yta per sektor, kvm	Koncernen	
	2019	2018
Industri	0	17 146
Kontor	545 329	420 667
Bostäder	640	33 719
Handel	219 817	279 652
Övrigt	30 396	24 396
Summa	796 182	775 580

Framtida hyresintäkter fördelat på förfallotidpunkt	Koncernen	
	2019	2018
Inom ett år	1 552	1 395
Senare än ett år men inom fem år	3 612	3 423
Senare än fem år	2 518	2 381
Summa	7 682	7 199

Rörelsefastigheter

Koncernen	2019	2018
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	1 114	1 037
Årets anskaffningar	62	77
Nyttjanderätt, mark	3	–
Utgående balans	1 179	1 114
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans	–181	–159
Årets avskrivningar	–24	–22
Utgående balans	–205	–181
Redovisat värde rörelsefastigheter	974	933

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 innehåller för att generera hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa. Samtliga förvaltningsfastigheter är lokaliserade i Sverige.

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

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 3 516 miljoner kronor (3 340) av totalt redovisat fastighetsvärde om 32 226 miljoner kronor (30 901) i koncernen.

Hyresavtalen avseende koncernens förvaltningsfastigheter klassificeras i sin helhet som operationella leasingavtal enligt IFRS 16. Hyresintäkterna periodiseras linjärt så att endast den del av hyrorna som belöper på perioden redovisas som intäkt.

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 innehåller 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 konstiteras 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	2019	2018
Marknadshyra per kvadratmeter	2 612 kr	2 366 kr
Långsiktig vakansgrad	5,55 %	4,16 %
Avkastningskrav, initialt	4,03 %	4,10 %
Avkastningskrav, exit	4,45 %	4,47 %

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	2019	2018
Marknadshyra	+/- 10 %	+/- 3 250	+/- 2 967
Fastighetskostnader	+/- 50 kr/kvm	+/- 748	+/- 729
Långsiktig vakansgrad	+/- 2 %	+/- 740	+/- 619
Avkastningskrav, exit	+/- 0,25 %	+/- 1 891	+/- 1 652

NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag ¹⁾

Svenska koncernföretag, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde 2019	Bokfört värde 2018
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 %	–	–
Lidingö Hotellfastighets AB	556701-7099	Stockholm	1000	100 %	–	–
Alecta Retail Holding AB	556660-2594	Stockholm	1 000	100 %	124	124
Alfab Borås 1 AB ²⁾	556708-2002	Stockholm	–	–	–	–
Alfab Järfälla 1 AB	556664-7599	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Jönköping 1 AB	556692-9385	Stockholm	1 000	100 %	–	–
– Alfab Västerås 1 AB ²⁾	556606-3656	Stockholm	–	–	–	–
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 ²⁾	556604-9275	Stockholm	–	–	–	–
Fastighetsaktiebolaget Borås Filtret ²⁾	556790-5525	Stockholm	–	–	–	–
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	559103-4086	Stockholm	500	100 %	0	0
Alecta BRF Komplementär AB ³⁾	559187-3210	Stockholm	500	100 %	0	0
Alfab Indirekt Holding AB	556931-5459	Stockholm	50 000	100 %	319	319
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 ²⁾	559032-2128	Stockholm	–	–	–	–
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 %	–	–
Alecta Bredden Holding AB ⁴⁾	556922-4198	Stockholm	1 000 000	100 %	548	–
Alecta Bredden Holding 2 AB ⁴⁾	556918-4806	Stockholm	50 000	100 %	–	–
– Bredden 1 Fastighets AB ⁴⁾	556684-3784	Stockholm	100 000	100 %	–	–
Fastighetsbolaget Augustendal KB	916635-9084	Stockholm	–	99,9 %	795	679
Fastighetsbolaget Båthamnen KB	916626-5711	Stockholm	–	99,9 %	52	51
Fastighetsbolaget Ellensvik KB	916625-6991	Stockholm	–	99,9 %	207	163
Fastighetsbolaget Gustafshög KB	916625-6983	Stockholm	–	99,9 %	4	4
Fastighetsbolaget Klaraberg KB	916625-6975	Stockholm	–	99,9 %	465	445
Fastighetsbolaget Mässan KB	916626-5653	Stockholm	–	99,9 %	97	85
Fastighetsbolaget Oljekällaren KB	916626-5638	Stockholm	–	99,9 %	177	187
Fastighetsbolaget Philipin KB	916626-5679	Stockholm	–	99,9 %	336	315
Fastighetsbolaget Saluhallen KB	916626-5695	Stockholm	–	99,9 %	50	46
Kontorshotellet Nacka Strand KB	969646-7225	Stockholm	–	99,9 %	0	0
Morgonen 1 i Lund KB	969784-9975	Stockholm	–	99,9 %	12	12
2 Kilo i Halmstad KB	969784-9967	Stockholm	–	99,9 %	43	44
Alfab Helsingborg 2 KB ²⁾	969775-2583	Stockholm	–	–	–	12
Naraden Göteborg 1 KB	969697-7892	Stockholm	–	99,9 %	320	320
SoliFast Finansiering KB ³⁾	969787-1292	Stockholm	–	99,9 %	–	–
Summa Sverige					4 059	3 316

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

²⁾ Bolaget är avyttrat under 2019. ³⁾ Bolaget är förvärvat under 2019. ⁴⁾ Dotterbolag 2019.

NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag¹⁾, forts.

Utländska koncernföretag, USA ²⁾ , moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde 2019	Bokfört värde 2018
Alecta Real Estate USA, LLC	DE ID 4078782	Delaware	–	100 %	854	1 586
Alecta Real Estate Investment, LLC	DE ID 4223706	Delaware	–	100 %	–	–
– Alecta Real Estate Winsted, LLC ³⁾	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 ³⁾	DE ID 4895201	Delaware	–	100 %	–	–
SRP Valley, LLC	DE ID 5125176	Delaware	–	100 %	–	–
PMAC MOB ALECTA REIT FEEDER, LLC ⁴⁾	EIN 84-3660029	Delaware	–	100 %	760	–
Summa USA					1 614	1 586
Totalt aktier och andelar i koncernföretag					5 673	4 902

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.

³⁾ Bolaget är likviderat under 2019.

⁴⁾ Bolaget är förvärvat under 2019.

Moderbolaget	Bokfört värde 2019	Bokfört värde 2018
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	14 216	13 245
Årets anskaffningar	548	55
Årets aktieägartillskott	841	–
Årets avyttringar	–12	–
Årets resultatandelar	102	916
Utgående balans anskaffningsvärde	15 695	14 216
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar	–9 314	–9 336
Årets nedskrivningar	–821	–371
Årets återförda nedskrivningar	113	393
Utgående balans nedskrivningar	–10 022	–9 314
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	5 673	4 902

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 2019	Bokfört värde 2018
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	9 066	9 272
Årets förändring	1 857	–206
Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	10 923	9 066

Redovisningsprincip

Koncerninterna låne- och kundfordringar 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 intresseföretag och gemensamt styrda företag

2019-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag	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 %	92	–	7
Ancore Fastigheter AB	Sverige	556817-8858	50,00 %	1 467	–	–
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00 %	67	–	–
Fastighets AB Stenvalvet ¹⁾	Sverige	556803-3111	–	–	–	1
Bredden III Förvaltning AB ²⁾	Sverige	556922-4198	–	–	–	5
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00 %	0	–	–
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50 %	67	–	–
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00 %	395	–	–
Logistikfastigheter Sverige AB ¹⁾	Sverige	559047-9738	–	–	–	7
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,80 %	2 135	334	–
Sollentuna Stinsen JV AB	Sverige	559085-9954	50,00 %	51	–	–
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,00 %	1 141	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	–	23
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	969775-2609	49,90 %	1 842	–	–
Moderbolaget – Intresseföretag						
Heimstaden Bostad AB – Pref B	Sverige	556864-0873	60,53 %	20 194	–	–
Heimstaden Bostad AB – Stamaktie	Sverige	556864-0873	35,31 %	5 777	–	–
Bain Capital Credit CLO	USA	–	24,35 %	221	–	–
Summa moderbolaget				33 449	334	43
Koncernföretag – Gemensamt styrda företag						
Långeberga Logistik AB	Sverige	556928-2840	50 %	478	–	–
ARE-LEI Venture, LLC	USA	DE ID 5473708	95,00 %	436	–	–
Boylston Street Associates LLC	USA	DE ID 4906542	95 %	5	–	–
PMAC MOB JV REOC, LLC ³⁾	USA	EIN 84-3591471	48 %	1 989	–	–
Summa koncernen				36 357	334	43

¹⁾ Bolaget är avyttrat under 2019. ²⁾ Dotterbolag 2019. ³⁾ Bolaget är förvärvat under 2019.

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

Redovisningsprincip

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

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures redovisas som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 28. I balansräkningen redovisas aktier och andelar i kategorin placerings-tillgångar. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen som orealiserade 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. Under åren 2018-2021 tillämpas ett tillfälligt undantag från redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, se Not 1 för mer upplysningar. Alectas bedömning är att standarden inte kommer att medföra någon väsentlig förändring i klassificering och värdering, samt att det inte föreligger något reserveringsbehov för koncernens lån i joint ventures.

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 2019-12-31	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 intresseföretag och gemensamt styrda företag	36 357	–	–	36 357	36 357
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	334	334	334
Aktier och andelar	454 757	–	–	454 757	454 757
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	416 620	–	–	416 620	416 620
Lån med säkerhet i fast egendom	1 914	–	2 569	4 483	4 483
Övriga lån	6 444	–	–	6 444	6 444
Derivat	–	12 755	–	12 755	12 755
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	2 549	2 549	2 549
Övriga fordringar	–	–	8 150	8 150	8 150
Kassa och bank	–	–	3 332	3 332	3 332
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	8 982	8 982	8 982
Summa	916 092	12 755	25 916	954 763	954 763
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	9	9	9
Derivat	–	12 375	–	12 375	12 375
Övriga skulder	–	–	7 187	7 187	7 187
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	4 948	4 948	4 948
Summa	–	12 375	12 144	24 519	24 519

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

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

Moderbolaget 2019-12-31	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	–	–	10 923	10 923	10 923
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	33 449	–	–	33 449	33 449
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	334	334	334
Aktier och andelar	454 208	–	–	454 208	454 208
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	416 620	–	–	416 620	416 620
Lån med säkerhet i fast egendom	1 914	–	2 569	4 483	4 483
Övriga lån	6 444	–	–	6 444	6 444
Derivat	–	12 755	–	12 755	12 755
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	2 549	2 549	2 549
Övriga fordringar	–	–	8 915	8 915	8 915
Kassa och bank	–	–	3 280	3 280	3 280
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	8 990	8 990	8 990
Summa	912 635	12 755	37 560	962 950	962 950
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	9	9	9
Derivat	–	12 375	–	12 375	12 375
Övriga skulder	–	–	9 554	9 554	9 544
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	4 944	4 944	4 944
Summa	–	12 375	14 507	26 882	26 882

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

NOT 20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				
aktier och andelar	121 026	-14 308	120 976	-14 363
räntebärande värdepapper	18 622	11 349	18 622	11 349
lån med säkerhet i fast egendom	63	-	63	-
lån	227	418	227	418
Finansiella tillgångar och skulder innehav för handel				
derivat	-16 599	-18 269	-16 599	-18 269
Lånefordringar och kundfordringar	147	232	280	346
Övriga skulder	-21	-27	-21	-27
Summa nettoresultat ¹⁾	123 465	-20 605	123 548	-20 546
Byggnader och mark, netto	1 745	2 745	741	1 637
Kapitalförvaltnings- och depåbankskostnader	-224	-186	-225	-184
Övrigt, netto	45	3	46	3
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkningar	125 031	-18 043	124 110	-19 090

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

NOT 21 Löptidsanalys för finansiella skulder

Tid till förfall

Koncernen 2019-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-71	-	-	-	-71
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-6 764	-	-	-	-6 764
Derivat brutto – utflöde	-355 589	-28 128	-23 037	-43 150	-449 904
Derivat brutto – inflöde	362 953	27 867	21 931	35 244	447 995
Övriga skulder	-361	-	-	-	-361
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 948	-	-	-	-4 948
Summa kassaflöde	-4 780	-261	-1 106	-7 906	-14 053

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

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 eller skulderna kan säljas alternativt överlåtas till mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden. De tre nivåerna av värderingskategorier är:

Nivå 1: Värdering med priser noterade på en aktiv marknad

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

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

Nivå 2: Värdering med stöd av observerbar information

För de finansiella tillgångar och skulder som saknar priser noterade på en aktiv marknad sker en värdering till verkligt värde baserad på så mycket tillgänglig marknadsinformation som möjligt. Exempel på marknadsinformation som används vid 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 förekommande fall i form av ränteswappar, valutaderivat och kreditderivat. För räntebärande instrument används dagliga priser från de externa prisleverantörerna Refinitiv och Bloomberg. I enlighet med avtal har Alecta möjlighet att erhålla en genomlysning av leverantörens värderingsunderlag för att säkerställa kvaliteten i lämnade priser.

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

Nivå 3: Värdering som inte baseras på observerbar information

För de finansiella tillgångar som värderats till verkligt värde utan tillgång till på marknaden observerbar information klassificeras i nivå 3. Här redovisas även finansiella tillgångar värderade till verkligt värde som kan vara baserade på viss observerbar information men 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 2019 eller under 2018 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 2019 har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 2 till nivå 3, ej heller under 2018. Däremot har under 2019 tre räntebärande placeringar flyttats från nivå 3 till nivå 2, då observerbar marknadsinformation blivit tillgänglig och extern prisleverantör har kunnat värdera placeringarna till verkligt värde. För motsvarande period 2018 skedde ingen flytt från nivå 3 till nivå 2.

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och nivå 3

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

Under 2019 har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 1 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 1. Under 2018 flyttades en aktie från nivå 3 till nivå 1 då aktien blev noterad på en aktiv marknad och en aktie flyttades från nivå 1 till nivå 3 efter avnotering.

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 så 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.

Koncernen (MSEK)	Verkligt värde	Värdepåverkande faktor	Effekt på verkligt värde
Fastighetsrelaterade innehav	56 585	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-7 073
Ränterelaterade innehav	27 146	Räntehöjning med 1 procentenhet	-1 491
Aktie-relaterade innehav	6 531	Aktiekursnedgång 10 procent	-653
Totalt nivå 3	90 262		-9 217

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

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2019-12-31			Redovisat värde 2019-12-31
	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	421 740	–	33 017	454 757
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	36 357	36 357
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	230 010	174 080	12 530	416 620
Lån med säkerhet i fast egendom ¹⁾	–	–	1 914	1 914
Övriga lån	–	–	6 444	6 444
Derivat	–	12 755	–	12 755
Summa tillgångar	651 750	186 835	90 262	928 847
Skulder				
Derivat	–	12 375	–	12 375
Summa skulder	–	12 375	–	12 375
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	421 740	–	32 468	454 208
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	33 449	33 449
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	230 010	174 080	12 530	416 620
Lån med säkerhet i fast egendom ¹⁾	–	–	1 914	1 914
Övriga lån	–	–	6 444	6 444
Derivat	–	12 755	–	12 755
Summa tillgångar	651 750	186 835	86 805	925 390
Skulder				
Derivat	–	12 375	–	12 375
Summa skulder	–	12 375	–	12 375

¹⁾ Lån med säkerhet i fast egendom tillkom under 2019.

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

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

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2019					Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom ²⁾	Övriga lån	
Ingående balans 2019	21 911	23 870	6 255	–	3 133	55 169
Köp	11 887	12 376	7 281	1 886	3 990	37 420
Försäljning	–2 939	–2 035	–	–10	–726	–5 710
Vinster och förluster	2 158	2 146	167	38	47	4 556
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	129	1 201	–	–	184	1 514
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	40	70	–	–	–	110
Orealiserade vinster/förluster	1 359	981	123	38	–150	2 351
Orealiserade valutaeffekter	630	–106	44	–	13	581
Flytt från nivå 3	–	–	–1 173	–	–	–1 173
Utgående balans 2019	33 017	36 357	12 530	1 914	6 444	90 262
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	2 165	2 011	168	38	6	4 388
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	2 158	2 146	168	38	47	4 557
Moderbolaget						
Ingående balans 2019	21 400	22 597	6 255	–	3 133	53 385
Köp	11 887	10 263	7 281	1 886	3 990	35 307
Försäljning	–2 939	–1 713	–	–10	–726	–5 388
Vinster och förluster	2 120	2 302	167	38	47	4 674
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	129	1 201	–	–	184	1 514
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	40	–	–	–	–	40
Orealiserade vinster/förluster	1 334	1 107	123	38	–150	2 452
Orealiserade valutaeffekter	617	–6	44	–	13	668
Flytt från nivå 3	–	–	–1 173	–	–	–1 173
Utgående balans 2019	32 468	33 449	12 530	1 914	6 444	86 805
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	2 126	2 167	168	38	6	4 505
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	2 120	2 302	168	38	47	4 675

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

²⁾ Lån med säkerhet i fast egendom tillkom under 2019.

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

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	1 167	1 837	–72	134	3 066
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	1 129	1 895	–72	134	3 086
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 24 Aktier och andelar

	2019		2018	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Svenska noterade aktier	175 467	103 011	143 306	106 635
Svenska onoterade aktier	3 180	2 269	1 636	1 503
Utländska noterade aktier	246 273	165 984	187 021	160 390
Utländska onoterade aktier	29 837	25 457	20 275	16 473
Summa	454 757	296 721	352 238	285 001
Moderbolaget				
Svenska noterade aktier	175 467	103 011	143 306	106 635
Svenska onoterade aktier	3 180	2 269	1 636	1 503
Utländska noterade aktier	246 273	165 984	187 021	160 390
Utländska onoterade aktier	29 288	25 089	19 764	16 118
Summa	454 208	296 353	351 727	284 646

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

	2019		2018	
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska staten	36 696	32 808	48 996	44 908
Svenska bostadsobligationer	77 486	77 168	56 822	56 423
Övriga svenska emittenter	69 661	68 756	92 738	92 124
Utländska stater	159 038	148 220	131 577	125 089
Övriga utländska emittenter	73 739	72 299	75 354	69 758
Summa	416 620	399 251	405 487	388 302

Verkligt värde för räntebärande värdepapper överstiger respektive understiger det belopp som ska infrias på förfallodagen med 26 917 (20 289) respektive 152 (786) miljoner kronor. Under posterna Svenska staten och Utländska stater redovisas även statsgaranterade innehav.

Koncernen och moderbolaget	2019	2018
Räntebindningstider		
0–1 år	130 473	133 689
>1–5 år	128 205	143 465
>5–10 år	100 514	85 633
>10 år	57 428	42 700
Summa	416 620	405 487

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

	2019		2018	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	2 409	2 371	312	312
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	2 074	2 074	2 465	2 465
Summa	4 483	4 445	2 777	2 777

Redovisningsprincip

Svenska lån med säkerhet i fast egendom värderas huvudsakligen till verkligt värde. Utländska lån med säkerhet i fast egendom värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden.

Under åren 2018-2021 tillämpas ett tillfälligt undantag från redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket. Alecia har vid bedömning av reserveringsbehov för förväntad kreditförlust använt sig av en metod med tre stadier. Det första stadiet avser tillgångar för vilka kreditrisken inte har ökat väsentligt jämfört med första redovisningen, reservering redovisas för förväntad förlust med fallissemangsrisk för kommande 12 månader. Det andra steget avser tillgångar för vilka det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken utan att vara fallerade jämfört med första redovisningen. Metod för att bedöma om det skett en betydande ökning i kreditrisk är att jämföra sannolikheten för fallissemang vid aktuellt rapporteringstillfälle med sannolikheten för fallissemang från det initiala redovisningstillfället. Det tredje steget omfattar fallerade tillgångar och för dessa utförs en individuell bedömning. För andra och tredje steget görs förväntad reservering med utgångspunkt för hela återstående löptiden. Vid beräkning av kreditförlustreserv enligt IFRS 9 tar Alecia hänsyn till historiska kreditförluster och olika framtidsscenarier. Bedömningen är att ett införande av standarden inte skulle ha haft någon väsentlig påverkan på Alecias finansiella rapportering.

NOT 27 Övriga lån

	2019		2018	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska övriga lån	3 516	3 521	1 071	1 025
Utländska övriga lån	2 928	2 545	2 062	1 581
Summa	6 444	6 066	3 133	2 606

Redovisningsprincip

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

NOT 28 Derivat

	2019			2018		
	Verkligt värde			Verkligt värde		
	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder
Koncernen och moderbolaget						
Aktierelaterade instrument	-11 720	-	-	-5 862	-	-
Terminer	-11 720	-	-	-5 862	-	-
Ränterelaterade instrument	180 175	3 885	8 495	138 742	3 608	6 828
Swappar ¹⁾	164 109	3 885	8 495	145 762	3 608	6 828
Terminer	16 066	-	-	-7 020	-	-
Valutarelaterade instrument	328 109	8 870	3 880	282 573	2 233	2 311
Terminer/swappar	328 109	8 870	3 880	282 573	2 233	2 311
Summa	496 564	12 755	12 375	415 453	5 841	9 139

¹⁾ Nominellt belopp för 2018 har justerats från 136 780 till 145 762

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. Alecia 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 placeringstillgångar medan derivatkontrakt med negativa verkliga värden redovisas som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen återfinns derivat tillsammans med underliggande instrument och nettoresultatet redovisas i not 20. Alecia 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 nettnings eller liknande avtal vid obestånd	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp ³⁾
2019-12-31					
Tillgångar					
Derivat ⁴⁾	15 940	-10 361	-	-6 764	0
Utlåning av värdepapper ¹⁾	24 351	-	-24 856	-	0

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	varav belopp som inte kvittats men som omfattas av bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal vid obestånd	Lämnade finansiella säkerheter ²⁾	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp ³⁾
Skulder					
Derivat ⁴⁾	15 555	-10 361	-1 322	-6 170	0

Koncernen och moderbolaget	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettnings 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 kvittats men som omfattas av bindande ramavtal om nettnings 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

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 värdepapper på 3 185 miljoner kronor (2 656) och upplupna räntekostnader på 3 179 miljoner kronor (2 834) ingår i beloppen.

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 utväxlas 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 nettnings 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 15 940 miljoner kronor och derivatkontrakt med negativt värde om 15 555 miljoner kronor. Alla Alectas derivatkontrakt omfattas av ISDA-avtal vilket innebär en legal rätt att nettoredovisa derivatkontrakten om en obeståndssituation skulle uppstå. Har en obeståndssituation inte uppkommit sker ingen nettoredovisning.

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 6 764 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv. Alecta har på motsvarande sätt ställt som säkerhet 1 322 miljoner kronor i räntebärande värdepapper i form av svenska bostadsobligationer samt franska statsobligationer och 6 170 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är negativ.

NOT 30 Fordringar avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2019	2018
Fordringar hos försäkringstagare	2 549	1 726
Summa	2 549	1 726

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

Redovisningsprincip

Fordringar avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 31 Övriga fordringar

Koncernen	2019	2018
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	1 492	29
Beslutad aktieutdelning	78	66
Mervärdesskatt	40	81
Fordran PRI Pensionsgaranti	201	193
Ställda säkerheter för derivat ¹⁾	6 170	512
Övrigt	209	165
Summa	8 190	1 046
Moderbolaget		
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	1 492	29
Skatt i Sverige	68	30
Skatt i utlandet	1 020	844
Uppskjuten skatt ²⁾	2 164	5 510
Beslutad aktieutdelning	78	66
Mervärdesskatt	0	0
Fordran på dotterbolag	892	1 129
Fordran PRI Pensionsgaranti	201	193
Ställda säkerheter för derivat ¹⁾	6 170	512
Övrigt	82	121
Summa	12 167	8 434

¹⁾ Se även not 29.

²⁾ Se även not 12.

Redovisningsprincip

Övriga fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 32 Upplupna ränte- och hyresintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Upplupna ränteintäkter	8 982	8 031	8 990	8 031
Summa	8 982	8 031	8 990	8 031

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 33 Eget kapital

Koncernen	Omräknings- reserv	Diskretionära delar ¹⁾	Särskilda värde- säkringsmedel ²⁾	Balanserade vinst- medel inklusive årets resultat	Totalt
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
Ingående balans 2019	279	94 720	10 162	210 262	315 423
Årets resultat	–	–	–	93 306	93 306
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–	12 915	–	–12 915	–
Premiebestämd	–	24 908	–	–24 908	–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–2 676	–	–	–2 676
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–167	–	–	–167
Fribrevsuppräknings förmånsbestämd	–	–5 560	–	–1 663	–7 223
Premiereduktion	–	–4 472	–	–	–4 472
Kollektiv riskpremie ³⁾	–	–	–122	–	–122
Övriga förändringar					
Avgifter	–	–	21	–21	–
Ränta	–	236	–10	–225	1
Effekt av förändring i marknadsränta	–	661	–	–661	–
Effekt av förändring i antaganden	–	–40	–	40	–
Periodens valutakursförändring	29	–	–	–	29
Övrigt ⁴⁾	–	–836	–	132	–704
Utgående balans 2019	308	119 689	10 051	263 347	393 395

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 119 689 miljoner kronor (94 720) 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.

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 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
Ingående balans 2019	231 546	94 720	10 161		336 427
Föregående års vinstdisposition	–27 609	–			–27 609
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–12 915	12 915	–		–
Premiebestämd	–24 908	24 908	–		–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–2 676	–		–2 676
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–167	–		–167
Fribrevsuppräknings förmånsbestämd	–1 663	–5 560	–		–7 223
Premiereduktion	–	–4 472	–		–4 472
Avgifter	–21	–	21		–
Ränta	–225	236	–10		1
Kollektiv riskpremie ³⁾	–	–	–121		–121
Effekt av förändring i marknadsränta	–661	661	–		–
Effekt av förändring i antaganden	40	–40	–		–
Övriga förändringar ⁴⁾	134	–835	–		–701
Utgående balans 2019	163 718	119 690	10 051		293 459

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 119 690 miljoner kronor (94 720) är 1 468 miljoner kronor (1 468) medel avsedda för kostnadsäckning 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.

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 vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2019 års vinst för moderbolaget om 92 469 545 106 kronor överförs till konsolideringsfonden. Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfördelning i förvaltningsberättelsen, sidan 61.

Se även Förslag till vinstdisposition i förvaltningsberättelsen på sidan 62.

NOT 36 Livförsäkringsavsättning

Koncernen och moderbolaget	2019	2018
Ingående balans	495 679	461 572
Årets förändring	42 538	37 964
Premier	45 993	41 821
Utbetalningar	-17 631	-16 943
Förräntning	15 104	14 712
Frigjorda driftskostnader	-581	-627
Avkastningsskatt	-667	-614
Dödlighetsresultat	234	84
Övrig förändring	86	-469
Ändrat ränteantagande	28 089	8 349
Differens mellan premie- och FTA-antaganden	-14 737	-16 922
Ändrat driftskostnadsantagande	-	-3 075
Ändrat antagande för avkastningsskatt	-	7 791
Ändring av reduktionsfaktorer	-1 460	-
Ändrat antagande för dödlighet	6 671	-
Utgående balans	556 780	495 679

Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning per den 31 december 2019:

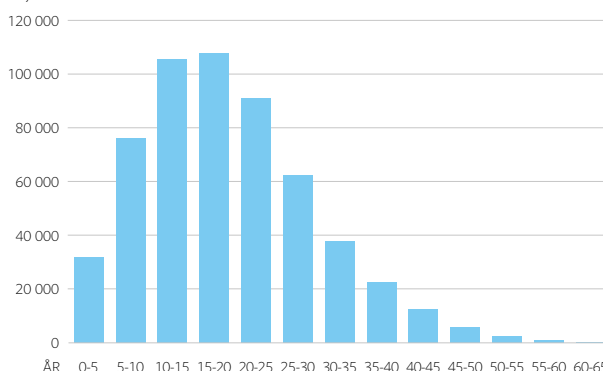
- Ränteantagande: Den genomsnittliga räntefoten är 1,81 procent (2,16) per 31 december 2019. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Dödlighetsantagande: Under 2019 har en översyn av tillämpade generationsdödligheter genomförts och nya dödlighetsantaganden infördes per 2019-12-31. Den förväntade livslängden för en 65-årig man har ökat från 22,2 år till 22,8 år följande av förändringen. För kvinnor är den återstående livslängden för en 65-åring oförändrat 23,9 år. Förändringen innebar att livavsättningen ökade med 6 671 miljoner kronor.
- Familjepensionsantagande: Könsberoende antaganden om familjesammansättning tillämpas.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade som nuvärdet av framtida förväntade kostnader inklusive kostnadsökningar till följd av inflation. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premiebetalning.
- Avdrag för avkastningsskatt: Framtida avkastningsskatt är beaktad som nuvärdet av den avkastningsskatt som Alecta förväntas betala på tillgångar motsvarande nuvärdet av garanterade åtaganden. Belastningen för avkastningsskatt är 0,12% vilket motsvarar 15% av diskonteringsräntan med en löptid på 15 år.

Räntekänslighet

- För långa löptider tillämpas en fast terminsränta, vilket gör att den genomsnittliga räntefoten inte rör sig lika kraftigt som de långa marknadsräntorna. Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet sjunker den genomsnittliga räntefoten med 0,3 procentenheter vilket ökar livförsäkringsavsättningen med 27,0 (42,6) miljarder kronor.

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLODE FÖR ÅLDERSPENSION, FAMILJEPENSION OCH URSPRUNGLIG ITPK

Miljoner kronor



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	2019	2018
Ingående balans	17 470	17 242
Årets förändring	-75	144
Avsättning för nya skador	6 415	6 234
Avvecklingsresultat	-3 242	-2 907
Utbetalningar	-3 285	-3 241
Förräntning	137	194
Frigjorda driftskostnader	-54	-56
Övrig förändring	-46	-80
Ändrat ränteantagande	448	85
Ändrat antagande för sjuklighet	-3 776	-
Ändrat antagande för okända skador	-213	-
Utgående balans	13 854	17 470

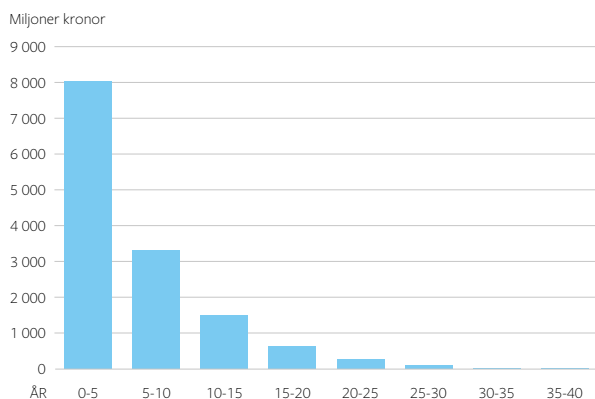
Följande beräkningsantaganden har per den 31 december 2019 använts vid beräkning av avsättning avseende pågående ersättningsfall med sjukpension och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:

- Ränteantagande: Räntefoten är 0,52 procent (1,03) per 31 december 2019. 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 arbetsoförmågegrad. Under 2019 har en översyn av tillämpade antaganden om sannolikheten att kvarstå som sjuk genomförts och nya antaganden infördes per 2019-12-31. Förändringen innebär att den förväntade sjuktiden har minskat och avsättningen minskade med 3 776 miljoner kronor.
- 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 0,2 (0,5) miljarder kronor.

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLODE FÖR SJUK- OCH PREMIEBEFRIELSEFÖRSÄKRINGAR



Redovisningsprincip

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador ska täcka framtida kostnader för försäkringsersättningar som uppstår vid arbetsoförmåga. Den försäkringstekniska avsättningen fastställs när rätt till ersättning uppstår. En del av avsättningen för oreglerade skador avser inträffade men inte rapporterade skador och grundar sig uteslutande på bolagets erfarenheter av eftersläpning i rapporteringen av sjukfall. Eftersläpningen i rapporteringen av sjukfall är vanligen begränsad till ett års tid.

Förändring i avsättning för oreglerade skador

Beräkningen av avsättning för oreglerade skador baseras på Alectas försäkringsbestånd och försäkringstekniska antaganden enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsunderlag. Förändringar i beståndet eller i antagandena leder till en förändring av avsättningen för oreglerade skador. Denna förändring redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.

NOT 38 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Avsättning för pensioner	0	2	0	2
Summa	0	2	0	2

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 48.

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	
	2019	2018	2019	2018
Värdesäkring för pensioner för tidigare anställda	1	1	1	1
Avsättningar fastighet	14	8	3	2
Summa	15	9	4	3

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 uppfylla redovisas ingen avsättning i balansräkningen, i stället uppstår en eventalförpliktelse om kriterierna är uppfylla för en sådan. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle. Avsättningen tas i anspråk endast för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för.

NOT 40 Skulder avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2019	2018
Skulder till försäkringstagare	9	6
Preliminärskatt pensioner	746	716
Övrigt	10	10
Summa	765	732

Redovisningsprincip

Skulder avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 41 Övriga skulder

Koncernen	2019	2018
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	71	554
Erhållna säkerheter för derivat ¹⁾	6 764	2 069
Leverantörsskulder	274	238
Fastighetsskatt	123	97
Mervärdesskatt	25	4
Leasingskuld ²⁾	34	–
Övrigt	44	37
Summa	7 335	2 999

Samtliga skulder förfaller till betalning tidigare än ett år efter balansdagen, förutom leasingskulden som är långfristig. Se även not 50.

Moderbolaget	2019	2018
Skulder till dotterbolag	2 441	1 573
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	71	554
Erhållna säkerheter för derivat ¹⁾	6 764	2 069
Leverantörsskulder	258	171
Fastighetsskatt	49	46
Mervärdesskatt	6	4
Övrigt	21	23
Summa	9 610	4 440

¹⁾ Se även not 28.

²⁾ Se även noterna 15 och 50.

NOT 42 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Upplupna räntekostnader	4 914	4 439	4 914	4 439
Upplupna fastighetskostnader	115	82	82	56
Upplupna personalkostnader	82	96	80	93
Förutbetalda hyresintäkter	401	383	133	142
Övrigt	34	19	30	19
Summa	5 546	5 019	5 239	4 749

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	2019	2018
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	944 870	803 574
utöver erforderlig pantsättning	342 279	287 628
	944 870	803 574
Byggnader och mark	24 202	23 025
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	33 449	22 597
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	334	1 859
Aktier och andelar	454 208	351 727
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	418 060	398 946
Lån med säkerhet i fast egendom	4 506	2 794
Övriga lån	6 446	3 133
Derivat	384	-3 477
Kassa och bank	3 281	2 970
Summa	944 870	803 574

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	2019	2018
Ställda säkerheter till clearinghus avseende derivathandel		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 013	2 460
Kassa och bank	432	62
Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	489	5 748
Kassa och bank	6 143	511
Summa	10 077	8 781

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	2019	2018
Utlånade räntebärande värdepapper	24 351	22 995
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	24 856	23 456

Redovisningsprincip

Utlånade räntebärande värdepapper består av svenska och franska statsobligationer och redovisas enligt gällande redovisningsprinciper i balansräkningen till verkligt värde. Erhållna säkerheter för utlånade räntebärande värdepapper består av svenska och danska säkerställda obligationer och redovisas inte i balansräkningen. Ersättning för utlånade räntebärande värdepapper som erhållits redovisas som en ränteintäkt i posten Kapitalavkastning, intäkter, se not 5.

NOT 46 Eventualförpliktelser

Koncernen	2019	2018
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	30 016	15 622
Borgensåtaganden	631	709
Summa	30 647	16 331
Moderbolaget		
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	29 831	15 614
Skulder i kommanditbolag	87	97
Summa	29 918	15 711

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	2019	2018
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell ¹⁾	962 678	823 932
Tillgångar som inte klassificeras som placeringar	4 294	7 482
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	24 848	16 852
Värderingsskillnader	-96	-155
Summa tillgångar enligt balansräkning	991 724	848 111

¹⁾ Se sidan 58.

²⁾ Not 5, 6, 9 och 10 i resultaträkningen.

Koncernen	2019	2018
Totalavkastning enligt totalavkastningstabell	122 942	-18 300
Poster från resultaträkningen (not 5, 6, 9, 10) som inte är med i totalavkastningstabellen	-447	-367
Valutaeffekter i utländska dotterbolag bokförda mot eget kapital i redovisningen	-3	-152
Skatt inkluderad i totalavkastningstabellen som är rubricerat som skatt i resultaträkningen	2 510	797
Övrigt	29	-21
Kapitalavkastning, netto enligt resultaträkning ²⁾	125 031	-18 043

NOT 48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

	2019			2018		
	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män
Medelantal anställda ¹⁾						
Moderbolag						
Sverige	341	201	140	343	202	141
Totalt moderbolag	341	201	140	343	202	141
Dotterbolag						
Sverige	25	19	6	24	17	7
Totalt dotterbolag	25	19	6	24	17	7
Totalt koncernen	366	220	146	367	219	148

	2019		2018	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Fördelning kvinnor och män i ledande positioner				
Moderbolag				
Styrelse	5	7	5	8
Verkställande direktör	-	1	-	1
Andra ledande befattningshavare	4	4	3	6
Totalt moderbolag	9	12	8	15
Dotterbolag				
Styrelse	1	8	1	6
Totalt dotterbolag	1	8	1	6
Totalt koncernen	10	20	9	21

Löner, ersättningar och arvoden till verkställande direktör, ledande befattningshavare, styrelse och övriga anställda ²⁾

	2019				2018			
	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt
TSEK								
Moderbolag								
Verkställande direktör och ledande befattningshavare ³⁾	24 305	11 654	7 661	43 620	23 558	9 216	7 479	40 253
Styrelse ⁴⁾	3 152	862	-	4 014	3 077	833	-	3 910
Övriga anställda	243 258	78 724	46 774	368 756	229 867	70 064	49 684	349 615
Totalt moderbolag	270 715	91 240	54 435	416 390	256 502	80 113	57 163	393 778
Dotterbolag								
Övriga anställda	10 911	3 637	940	15 488	11 073	3 690	972	15 735
Totalt dotterbolag	10 911	3 637	940	15 488	11 073	3 690	972	15 735
Totalt koncernen	281 626	94 877	55 375	431 878	267 575	83 803	58 135	409 513

¹⁾ Avser medelantal anställda oavsett tjänstgöringsgrad.

²⁾ Noten speglar kostnadsförda löner, ersättningar och arvoden hänförliga till respektive verksamhetsår.

³⁾ Utgörs av företagsledningen 2019. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidorna 54-55.

⁴⁾ 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	2019					Pensions- kostnad
	Löner, arvoden och andra ersättningar ¹⁾	Rörlig ersättning ^{1,4)}	Förmåner ³⁾	Total ersättning	Sociala kostnader	
Moderbolag						
Verkställande direktör						
Magnus Billing	6 222	–	102	6 324	2 546	2 306
Vice verkställande direktör						
Katarina Thorslund	2 438	–	16	2 454	909	568
Hans Sterte	4 880	–	3	4 883	1 988	1 870
Ledande befattningshavare						
Ledande befattningshavare ²⁾	10 627	–	17	10 644	4 052	2 917
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	24 167	–	138	24 305	9 495	7 661
Styrelseordförande						
Ingrid Bonde ⁵⁾	398	–	–	398	125	–
Övriga styrelseledamöter						
Hanna Bisell	210	–	–	210	66	–
Cecilia Fahlberg Pihlgren	213	–	–	213	67	–
Markus Granlund	99	–	–	99	31	–
Petra Hedengran	195	–	–	195	61	–
Helena Hedlund	99	–	–	99	31	–
Jan-Olof Jacke	117	–	–	117	37	–
Magnus von Koch	195	–	–	195	61	–
Martin Linder	213	–	–	213	67	–
Richard Malmberg	195	–	–	195	61	–
Kaj Thorén	295	–	–	295	30	–
Anders Weihe	195	–	–	195	61	–
Styrelseledamöter som har avgått						
Erik Åsbrink	309	–	–	309	32	–
Anna-Karin Hatt	97	–	–	97	30	–
Per Hedelin	111	–	–	111	35	–
Peter Jeppsson	97	–	–	97	30	–
Carola Lemne	114	–	–	114	36	–
Totalt styrelse	3 152	–	–	3 152	862	–
Totalt moderbolag	27 319	–	138	27 457	10 357	7 661

¹⁾ Löner, arvoden, andra ersättningar samt rörlig ersättning summerat till totala löner, arvoden och andra ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2019.

²⁾ Med andra ledande befattningshavare avses sex befattningar (sju) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktörer har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens sammansättning se sidorna 54–55. 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 2020.

⁵⁾ Tillträdde ordförandeskapet vid överstyrelsens möte den 11 april 2019.

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 under 2018. 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) publicerades på alecta.se under april 2019.

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 2019 till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgjordes av grundlön, övriga förmåner såsom tjänstebil, ränteförmån, sjukvårdsförsäkring, hushållstjänster och pensionskostnader samt sociala kostnader.

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

Med andra ledande befattningshavare avses 8 personer som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidorna 54–55.

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 2020.

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 direktörerna 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. För vice verkställande direktör Hans Sterte gäller ömsesidig uppsägningstid om sex månader med full avräkning av förmåner i tolv månader.

Ledande befattningshavare omfattas av FTP-planen. Tre befattningshavare har FTP 2 och resterande har FTP 1. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas sex månaders uppsägningstid med avgångsvederlag om tolv månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Sedan början av 2013 finns möjligheten för anställda på Alecta att löneväxla, det vill säga att byta lön mot tjänstepensionspremie. Löneväxling är kostnadsneutralt för Alecta. Denna möjlighet omfattar samtliga anställda på Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt.

Incitamentsprogram

Inom Alecta fanns under 2019 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 målsuppfyllelse kopplat till affärsplanen för 2019 och det maximala utfallet uppgick till 12 tusen kronor per medarbetare i form av en förstärkt tjänstepensionspremie. För 2019 uppfylldes två av målen fullt ut vilket gav ett utfall om 8 tusen kronor (4) per medarbetare till en kostnad för Alecta om cirka 3 miljoner kronor (1) 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 2019 har 4,4 miljoner kronor exklusive sociala kostnader reserverats som rörlig ersättning. För 2018 uppgick intjänad rörlig ersättning till 2,1 miljoner kronor exklusive sociala kostnader.

I incitamentsprogrammet för dotterbolag med restaurang- och konferensverksamhet har 0,2 miljoner kronor exklusive sociala kostnader tjänats in för 2019. För 2018 blev utfallet 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 istället ske som om pensionsplanen var premiebestämd. Alecta redovisar hela FTP-planen som en premiebestämd plan eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas. Försäkringspremien för förmånsbestämd ålders- och familjepension i FTP 2 uppgick till 22,0 miljoner kronor under 2019 och förväntas uppgå till 18,2 miljoner kronor under 2020. 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 148 procent (142). 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 38.

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 tryggandelagen och med antaganden enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2007:31.

Arvode till lekmannarevisorer

Till lekmannarevisorer har utgått arvode enligt överstyrelsens beslut. För 2019 uppgick arvodet till 122 TSEK (118).

NOT 49 Upplysning om revisors arvode

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
EY				
Lagstadgad revision	3,7	3,6	3,7	3,6
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	0,3	0,4	0,3	0,4
Skatterådgivning	0,9	2,0	–	0,4
Övriga tjänster	–	0,3	–	0,2
Totalt EY	4,9	6,3	4,0	4,6

NOT 50 Leasing

Alecta har ingått avtal om leasing avseende tomträtter och arrenden, lokaler, kontorsutrustning och bilar. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal per den 31 december fördelas sig enligt nedan.

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Inom ett år	–	7,4	3,7	3,0
Senare än ett år men inom fem år	–	13,3	7,4	6,1
Senare än fem år	–	–	–	–
Totalt	–	20,7	11,1	9,1
Totala leasingavgifter under perioden	–	13,4	6,6	5,5
varav minimileaseavgifter	–	13,4	6,6	5,5

Hyreskontrakt i utlandet vidareuthyrs fram till 2020-09 då kontraktstiden löper ut och leasingintäkten under 2019 uppgick till 3,0 (2,7) miljoner kronor. Den beräknas uppgå till 2,3 (2,8) miljoner kronor inom ett år.

NOT 50 Leasing, forts.

Redovisningsprincip

Moderbolaget

Redovisning av leasingavtal regleras i RFR 2 för moderbolaget. Enligt RFR 2 behöver reglerna i IFRS 16 inte tillämpas i juridisk person. Ett företag som är leasetares ska redovisa leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt. Nyttjanderätten och leasingskulden ska således inte redovisas i balansräkningen.

Ändrade redovisningsprinciper för koncernen

Vid övergången till IFRS 16 redovisar koncernen leasingskulder hänförliga till leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal i enlighet med reglerna i IAS 17 Leasingavtal. Dessa kulder har värderats till nuvärdet av framtida minimileaseavgifter.

IFRS 16 – Upplysning om övergång per den 1 januari 2019

Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	20,7
Diskonteringsseffekt	29,0
Operationell leasing per 31 december (diskonterat)	49,7
<i>Justerat för</i>	
Avgår: leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde och som kostnadsförs linjärt	–20,7
Avgår: avtal som bedömts som oväsentligt i enlighet med IAS 1 p.31	–9,0
Avgår: tomträtts- och arrendeavtal senare än ett år men inom fem år	–18,6

Återstår: leasingavtal som omfattas av IFRS 16 och ska diskonteras.	
Avser tomträttsavtal och arrendeavtal	1,4
Diskontering av framtida tomträttsavtal och arrenden med en uppskattad marknadsränta om 4,71%	29,2

Leasingskuld redovisad per 1 januari 2019	29,2
--	-------------

Tomträtts- och arrendeavtalen hanteras som eviga hyresavtal vilka marknadsvärderas och skrivs därmed inte av. Marknadsvärdet räknas fram genom att diskontera framtida tomträtts- och arrendeavgifter med en uppskattad marknadsränta som har sin utgångspunkt i direktavkastning i procent för respektive fastighet. Från och med 1 januari 2019 redovisas tomträttsavgäld samt arrendekostnader som räntekostnader.

Koncernen	2019	2018
Balansräkning		
Byggnader och mark, nyttjanderätt	34	–
Övriga kulder, leasingskuld	–34	–
Resultaträkning		
Räntekostnader, leasing	1	–

Avskrivningar görs inte på arrenden och tomträtter.

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:¹⁾

- samtliga bolag inom Alectakoncernen
- styrelseledamöter, företagsledning samt chefer för centrala funktioner
- nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och företagsledning
- Svenskt Näringsliv, PTK och deras medlemsorganisationer/-förbund
- intresseföretag och joint ventures.

Transaktioner med närstående ska i likhet med övriga transaktioner hanteras på affärsmässiga villkor. Vid transaktionerna ska särskilt beaktas den interna regeln om hantering av intressekonflikter, samt etikpolicyn, som båda är beslutade av Alectas styrelse.

Verksamheten i Alecta bedrivs enligt ömsesidiga principer. Den vinst eller förlust som uppkommer i bolaget ska återföras till försäkringstagarna och de försäkrade. Verksamheten drivs utan vinstsyfte och vinstutdelning. Dotterbolagen betraktas framförallt som kapitalplaceringar med syfte att ge bästa avkastning till ägarerna.

Transaktioner mellan Alecta och koncernföretag

De transaktioner som sker från Alecta till dotterbolagen avser utlåning eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar. Transaktioner från dotterbolagen till Alecta avser främst återbetalning av lån och räntebetalningar samt utdelningar. Aktier och andelar i koncernföretag framgår av not 16.

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 2019.

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 2019.

Under 2019 genomfördes inga beståndsoverlåtelser. Däremot under 2018 överförde Unionen och några av Svensk Näringslivs medlemsorganisationer försäkringsbestånd från annan försäkringsgivare till Alecta. Beståndsoverföringarna under 2018 uppgick till totalt 691 miljoner kronor och genomfördes på affärsmässiga villkor.

Transaktioner med intresseföretag och joint ventures

Joint ventures definieras som företag där Alecta har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med övriga samägare. Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt är direkt eller via dotterbolag samägare i ett antal gemensamt styrda företag i Sverige och USA.

Transaktionerna mellan Alecta och dessa joint ventures avser utlåning, aktieägartillskott och räntebetalningar och framgår av tabellen nedan.

Under 2019 har koncernen sålt dotterbolag till joint ventures. Transaktionerna uppgick till 1 662 MSEK.

Under 2019 har koncernen investerat 8 829 MSEK i intresseföretag. Den största delen avser fastighetsbolaget Heimstaden Bostad AB.

Förteckning över intresseföretag och joint ventures finns i not 18.

¹⁾ Under 2019 har Alecta gjort en ny bedömning avseende valcentralerna Collectum och Fora och kommit fram till att dessa inte ska ses som närstående.

Upplysningar om transaktioner mellan moderbolaget, Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt och närstående parter

Närstående	Erhållen ersättning		Betald ersättning	
	2019	2018	2019	2018
Koncernföretag				
Ränteintäkter	133	114	–	–
Resultatandelar	111	917	–	–
Management fee	8	9	–	–
Utdelningar	934	35	–	–
Lämnade aktieägartillskott	–	–	841	–
Intresseföretag och joint ventures				
Ränteintäkter	43	122	–	–
Summa	1 229	1 197	841	–

Upplysningar om moderbolagets, Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt utestående fordringar på och skulder till närstående parter per 31 december

Närstående	Fordringar		Skulder	
	2019	2018	2019	2018
Koncernföretag				
Långfristiga fordringar	10 923	9 066	–	–
Fordringar/skulder koncernföretag	–	–	1 550	445
Upplupna räntekostnader	–	–	0	–
Intresseföretag och joint ventures				
Lånefordringar	334	1 857	–	–
Upplupna ränteintäkter	–	2	–	–
Summa	11 257	10 925	1 550	445

NOT 52 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inledningen av 2020 har till stor del präglats av oron för coronavirusets utbrott i Kina och dess effekter. I slutet av februari framkom att viruset fått en omfattande spridning till resten av världen vilket förändrade läget radikalt och ledde till kraftiga fall på världens börser och stora räntenedgångar.

Marknadsutvecklingen efter virusutbrottet har sammantaget inneburit att Alectas totala placeringar sjunkit i värde sedan årsskiftet och uppgick per sista februari till 947 miljarder kronor. Totalavkastningen för årets två första månader uppgick till –1,9 procent. Alectas finansiella ställning har påverkats negativt under de två första månaderna men är alltså på en god nivå. Riskmarginalen i stresstestet minskade under perioden från 230 miljarder kronor till 190 miljarder kronor.

Det saknas för närvarande tillräcklig data för att kunna kvantifiera eventuella effekter av coronaviruset för Alectas försäkringsåtagande, men eftersom den dominerande försäkringsrisken i Alecta är risken att de försäkrade lever längre än förväntat är vår bedömning att risken för försämrade nyckeltal till följd av försäkringsrisker är liten.

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 19 mars 2020

Ingrid Bonde
Ordförande

Jan-Olof Jacke
Förste vice ordförande

Martin Linder
Andre vice ordförande

Hanna Bisell
Ledamot

Cecilia Fahlberg Pihlgren
Ledamot

Markus Granlund
Ledamot

Petra Hedengran
Ledamot

Helena Hedlund
Ledamot

Richard Malmberg
Ledamot

Birgitta Pernkrans
Arbetstagarrepresentant

Mikael Persson
Arbetstagarrepresentant

Kaj Thorén
Ledamot

Anders Weihe
Ledamot

Magnus von Koch
Ledamot

Magnus Billing
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24 mars 2020.

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alecia pensionsförsäkring, ömsesidigt för år 2019 (räkensårets). Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 56–122 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 2019 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 2019 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 genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av livförsäkringsavsättningar

Beskrivning av området

Per den 31 december 2019 uppgick livförsäkringsavsättningar till 557 miljarder SEK i koncernen vilket utgör 93 % av totala skulder. I moderbolaget uppgick de till 557 miljarder SEK vilket utgör 93 % av moderbolagets skulder. Upplysningar om livförsäkringsavsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar, not 3 Risker och riskhantering samt i not 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 upplysningar i de finansiella rapporterna angående livförsäkringsavsättningar är ändamålsenliga.

Revisionsberättelse, *forts.*

Värdering av placeringstillgångar

Beskrivning av området

Per den 31 december 2019 uppgick placeringstillgångar till 965 miljarder SEK i koncernen, vilket utgör 97 % av totala tillgångar. I moderbolaget uppgick de till 957 miljarder SEK, vilket utgör 97 % av moderbolagets totala tillgångar. Av placeringstillgångar värderas 958 miljarder SEK till verkligt värde i koncernen respektive 935 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 2019 återfinns 652 miljarder SEK av placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 187 miljarder SEK i nivå 2 och 90 miljarder SEK i nivå 3. För moderbolaget återfinns 652 miljarder SEK av placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 187 miljarder SEK i nivå 2 och 87 miljarder SEK i nivå 3. Upplýsingar om värdering av placerings-tillgångar 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 Upplýs-

ningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3. Upplýsingar 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 upplýsingar 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 1–11, 45–55 och 127–129. 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.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-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 gransknings-åtgärder 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 gransknings-åtgärder 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 upp-rättandet 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 Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt för år 2019 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 Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

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 11 april 2019 och har varit bolagets revisor sedan 10 april 2014.

Stockholm den 24 mars 2020

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 2019.

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 25 mars 2020

Niklas Hjert

Lars Jansson

Ordlista

Diskonteringsränta

Den ränta som används för att beräkna nuvärdet av framtida in- och utbetalningar.

Finansiell ställning

Förhållandet mellan tillgångar och skulder där de centrala nyckeltalen för Alecta utgörs av kollektiv konsolideringsnivå och solvensgrad.

Fribrevsuppräknig

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

Fördelad återbäring

Överskott som fördelats

– försäkringstagarna i form av framtida sänkning av premien
– de försäkrade i form av framtida höjning av försäkringsförmånen

– för kostnadsäckning inom ITP-planen. För dessa medel har kollektivavtalsparterna givits rätt att anvisa användning. Fördelad återbäring är inte formellt garanterad.

Fördelningsbara tillgångar

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

Företagsanknutna medel

Medel som sattes av 1998 till försäkringstagarna av det överskott i Alecta som genererats under åren 1994–1998. Medlen togs i anspråk under åren 2000–2007 och har främst använts till pensionspremier inom Alecta och andra livförsäkringsbolag.

Förmedlingsavtalet med Collectum

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

Förmånsbestämd försäkring (ITP 2)

Förmånsbestämd pension innebär att man på förhand bestämmer hur stor pensionen ska bli, till exempel att den ska vara ett visst belopp eller en viss procent av slutlönen.

Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringsavtal

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

Försäkringstagare

Den som har ingått försäkringsavtal med ett försäkringsbolag.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) är kapitalvärdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden till försäkringstagare och försäkrade. 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 förvaldsbolag 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 förvaltad 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 förvaltad kapital.

Kapitalvärde

Det beräknade nuvärdet av framtida betalningsströmmar.

Kollektivavtalsgaranti

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

Kollektiv konsolideringsnivå

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

Kollektivt konsolideringskapital

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

Nuvärde

Dagens värde av betalningsströmmar som sker i framtiden.

Pensionstillägg

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade förmånsbestämda pensionen. Pensionstillägg kan enligt de försäkringstekniska riktlinjerna högst motsvara ökningen av konsumentprisindex för aktuellt år, räknat från det att den försäkrades pension började betalas ut. Pensionstillägget beslutas årligen av styrelsen och tilldelas i samband med utbetalningen

Placeringar

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

Placeringstillgångar

Marknadsvärderade tillgångar i balansräkningen som har karaktären av kapitalplacering, bland annat räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter.

Premiebefrielseförsäkring

En del i ITP-planens kollektiva riskförsäkring som innebär att arbetsgivaren blir befriad från premiebetalning om en försäkrad drabbas av arbetsoförmåga. Premier till ITP-planens försäkringar betalas i det fallet från premiebefrielseförsäkringen och redovisas 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

Sänkning av premien genom fördelning eller tilldelning av återbäring.

Premieränta

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

PRI-modellen

I stället för att betala premier till ett försäkringsbolag tar arbetsgivaren upp pensionsåtagandet som en skuld i balansräkningen. Pengarna börjar betalas ut först när 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 uppgår till drygt fyra procent av försäkringstekniska avsättningar.

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.

Tilldelad återbäring

Överskott som tilldelats

– försäkringstagarna i form av sänkning av premien
– de försäkrade i form av höjd garanterad försäkringsförmån eller utbetalt tilläggsbelopp/pensionstillägg
– för kostnadsäckning inom ITP-planen. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Tilldelad återbäring är formellt garanterad.

Tilläggsbelopp

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade premiebestämda pensionen.

Tjänstegrupp-livförsäkring (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. Beräknas 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 förvalsalternativet, ursprunglig ITPK. Inga ytterligare pengar har placerats i ursprunglig ITPK efter 2007.



Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt

Telefon 020-78 22 80

103 73 Stockholm | alecta.se