

Års- och
hållbarhetsredovisning
2020

Innehåll

Alecta i korthet	4
Året i korthet	5
Vd-ord	6
Alectas långsiktiga verksamhetsmål	8
Alectas hållbarhetsmål	9
Hållbarhetsrapport	10
Redovisning av mål och indikatorer	18
GRI-tabell	30
Revisorns översiktliga granskningsrapport	32
Bolagsstyrningsrapport	33
Bolagsstyrningsmodell	34
Överstyrelse och revisorer	38
Styrelse	39
Ledning	40
Förvaltningsberättelse	41
Finansiella rapporter	56
Styrelsens och vd:s undertecknande	107
Revisionsberättelse	108
Ordlista	112

Om Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2020

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 utgör Alectas legala redovisning och är föremål för extern revision. Avsnittet Hållbarhetsrapport utgör Alectas lagstadgade hållbarhetsrapport. Den är upprättad i enlighet med riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI), alternativ Core, och beskriver Alectas organisation och styrning kring hållbarhet, detaljerad data och avgränsningar. Alectas externa revisorer Ernst & Young AB gör en översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen. För 2020 finns även en digital årsredovisning på alecta.se med ytterligare fördjupningar kring verksamheten och pensionsmarknaden.

Vi finns för dig!

På Alecta har vi en stark drivkraft – vi jobbar med ett viktigt uppdrag. Vi ska ge tjänstepensionen så stort värde som möjligt för dig som kund. Det ger dig, samt dina barn och barnbarn, trygghet nu och i framtiden oavsett om du är 25 eller 65 år gammal, samtidigt som det är en effektiv lösning för dig som är arbetsgivare. Därmed bidrar vi också till en viktig del av samhället – ett hållbart pensionssystem. Det är några faktorer som gör oss särskilt lämpade att leva upp till uppdraget och vår samhällsroll:

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

Vi vet att trygghet växer när den delas

För att skapa så stort värde som möjligt på pensionskapitalet har låga kostnader högsta prioritet. Vi vet att låga avgifter är en viktig faktor för att skapa en bra pension och vi erbjuder en av branschens absolut lägsta avgifter. Vårt jobb är att skapa trygghet för framtiden. Därför är vi långsiktiga. Vi vill och behöver bidra till att framtidens samhälle är bra att leva i och skapar en hållbar tillväxt och nya jobb. Det är också så vi skapar god avkastning. Vår modell för att förvalta dina pensionspengar ger oss möjlighet att verkligen påverka de bolag vi investerar i. Därför kan vi lova att vi varje dag arbetar för dig och din framtida trygghet oavsett om du är privat- eller företagskund.

Tillsammans är vi Alecta. Välkommen att läsa mer om oss och vårt arbete i denna rapport!



Alecta i korthet

Alectas uppdrag och mål

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

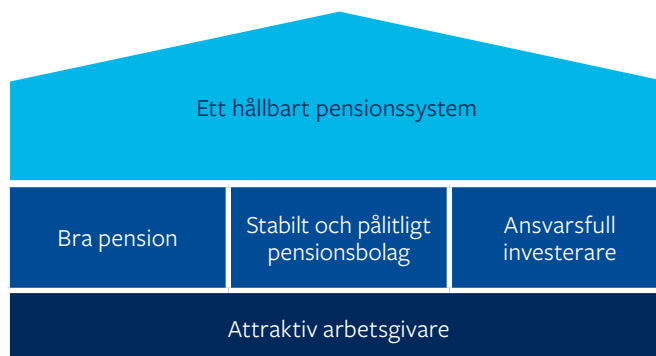
- Trygga och nöjda kunder.
- Låga kostnader och hög effektivitet.
- God avkastning och stark finansiell ställning.

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, stabila, 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.



Året i korthet

Svängningar men slut i dur

Året inleddes med stigande aktiemarknader, men spridningen av covid-19 förändrade läget och vi fick se stora börsnedgångar. Efter ett mycket svagt första kvartal blev återhämtningen kraftig om än svängig. För 2020 uppvisade Alecta en avkastning i genomsnitt över fem år för Alecta Optimal Pension på 7,4 procent och för förmånsbestämd försäkring på 5,6 procent.

Investeringar under pandemin

Alecta har bidragit till samhället och företagets förmåga att klara av den pågående krisen på olika sätt. Vi har investerat mer än 20 miljarder svenska kronor i obligationer utgivna av svenska företag, kommuner och regioner och mer än 3 miljarder svenska kronor i två sociala obligationer som riktats mot utvecklingsländer. Alecta var dessutom en av de största investerarna i svenska statens första gröna statsobligation under året. Inom fastighetsverksamheten har det förekommit anstånd och vissa eftergifter för att stötta hyresgäster under den omedelbara krisen.

Höjda pensioner och återbäring

Vår fortsatt starka balansräkning, goda solvens och positiva kassaflöde gav oss möjlighet att höja de förmånsbestämda pensionerna med 0,39 procent för omkring 1,6 miljoner privatkunder, och ge återbäring på 4 miljarder kronor till våra företagskunder.

1 000 miljarder

I slutet av september passerade Alecta 1 000 miljarder svenska kronor i förvaltat kapital. En milstolpe i Alectas historia och något som vi är väldigt stolta över. Med ett så stort kapital kommer även ett väldigt stort ansvar, både gentemot våra kunder och i relation till det samhälle vi investerar i.

Stora investeringar i reala tillgångar

Alecta har de senaste åren ökat andelen reala tillgångar i portföljen, ett arbete som fortsätter. Under året har stora investeringar gjorts i fastigheter och infrastruktur, i Europa och USA. Den svenska fastighetsförvaltningen bolagiserades under året och blev Alecta Fastigheter AB vilket skapar en stabil plattform för att utveckla Alectas svenska fastighetsaffär vidare.

Förval för FTP igen

Alecta utsågs återigen till ickevalsleverantör av de premiebestämda ålderspensionerna FTP 1 och FTPK i försäkringsbranschen tjänstepensionsplan FTP. Avtalet gäller under fyra år från och med 2021. Kunderna får ytterligare sänkta avgifter, från 0,15 till 0,12 procent.

Jobbonärer

I december publicerade vi vår studie om jobbonärer, alltså personer som både tar ut pension och arbetar. Vi fann bland annat att det finns 350 000 jobbonärer, att var tredje 70-åring och var femte 75-åring fortfarande har inkomst av lön och att de arbetar för att de vill, inte för att de är tvungna. Studien fick stor uppmärksamhet, bland annat av Rapport och Morgonstudien i SVT. Läs mer på alecta.se/jobbonarer

Nytt internetkontor

I januari rullade vi ut vårt nya internetkontor. Där kan Alectas företags- och ombudskunder bland annat hämta uppgifter om de anställdas ITP-försäkringar, göra kostnadsberäkningar och ta fram prognoser. Våra mätningar visar att kunderna är väldigt nöjda med det nya kontoret och att det har underlättat deras arbete.

En av de främsta i världen på hållbara investeringar

I oktober presenterade FN-organet UNCTAD en rapport om hur pensionsbolag och statliga förmögenhetsfonder arbetar med hållbarhet. Alecta beskrivs i rapporten som en föregångare och tillhör, enligt FN, det absoluta toppskiktet bland världens alla pensionsbolag när det gäller hållbara och ansvarsfulla investeringar.

Prisregn över Alecta

2020 mottog Alecta två priser i tävlingen IPE Awards. Som första svensk tilldelades Alectas vd Magnus Billing ett av galans finaste pris – Pension Fund Leader of the Year. Alecta mottog även pris i kategorin Innovation för sitt arbete med den holländska pensionsförvaltaren PGGM. Alecta och PGGM mottog även tidigare under hösten utmärkelsen Investor of the Year.

Engagerade medarbetare drev och utvecklade verksamheten på distans

Alectas tidigare arbete med utvecklande ledarskap, aktivt medarbetarskap, digitalisering och kompetensbreddning gjorde att vi klarade omställningen till distansarbete utan att ge avkall på kvalitet eller tempo. Självgående, kompetenta och engagerade medarbetare löste sina uppgifter, och lyckades samtidigt medverka till att driva igenom införandet av 13 tvärfunktionella agila utvecklingsteam. Alecta som arbetsgivare bidrog med omfattande utbildnings- och stödsatser, aktiviteter för att bibehålla samhörighet och fortsatt högt engagemang samt stöd för god hälsa och ergonomi.

Fortsatt styrka under besvärligt år



Pandemin präglade året. Det var en utmaning för hela samhället och för Alecta. Tack vare våra fantastiska medarbetare bestod Alecta utmaningen och upprätthöll den höga servicenivån till kunderna och levererade en god avkastning.

När pandemin slog till i början av mars flyttade nästintill samtliga våra medarbetare sin arbetsplats till hemmet över en natt. Tack vare att vi kommit en bra bit i vår digitalisering kunde kundservice, ärendehantering, kapitalförvaltning, riskhantering, aktuarieberäkningar, bokslut, rekryteringsintervjuer och debattbruncher med mera hanteras på distans via nätet.

Stark leverans

Alla medarbetare gjorde sitt yttersta för att inte verksamheten skulle störas, och det lyckades de med. Kundnöjdheten är fortsatt på höga nivåer. Vi nådde vårt mål för privatkunder, men hamnade något under målet för företagskunderna.

Trots volatila kapitalmarknader och låg ränta levererade vi en bra avkastning, 7,4 procent för Alecta Optimal Pension i genomsnitt över fem år, vilket innebär att Alecta kom på delad förstaplats bland befintliga och tänkbara leverantörer av ITP1 och 5,6 procent för förmånsbestämd pension, vilket var strax under avkastningskravet.

Vi passerade 1 000 miljarder kronor, 1 biljon kronor, i för-

valtade tillgångar. Vi har en fortsatt stark balansräkning och god solvens, samt ett positivt kassaflöde på cirka 1,4 miljarder kronor per månad. Därmed kunde vi ge tillbaka till våra kunder. Vi höjde de förmånsbestämda pensionerna med 0,39 procent för omkring 1,6 miljoner privatkunder, och gav återbäring på 4 miljarder kronor till våra företagskunder. Återigen, det är verkligen ett styrkebesked för vår affärsmodell, vår förvaltningsmodell och för våra medarbetare.

Framåt mot 2023

Parallellt med detta fortsatte vi vårt ambitiösa utvecklingsarbete enligt strategiplanen Alecta 2023. Vi förändrade vår verksamhetsutveckling för att bli snabbare och effektivare och för att skapa större engagemang kring att leverera rätt lösningar till kunderna i rätt tid. Vi skapade tvärfunktionella utvecklingsteam och införde en agil modell för verksamhetsutveckling. Därmed lade vi grunden för att ytterligare öka takten i vår digitalisering. För att säkerställa framtida kompetensbehov inom IT lanserade vi även ett traineeprogram under året.

Under våren lanserade vi en ny version av vår självbetjänings-tjänst på webben för våra företagskunder, Internetkontoret. Det var sista fasen i utvecklingen av en helt ny webbplats, vars vision är att det ska vara överraskande enkelt för kunderna att utföra sina ärenden. Dessutom digitaliserade vi ett flertal kontroller och blanketter som tidigare varit manuella, samt automatiserade kopplingar till externa parter. Allt för att göra livet enklare och tryggare för våra kunder.

Inom Kapitalförvaltningen fortsatte vi utvecklingen mot fler tillgångsslag, samtidigt som vi är trogna vår grundfilosofi att ha koncentrerade innehav utan onödiga kostsamma mellanhänder. Vi har under året kommit en bra bit i att etablera ett fastighetsbolag för vår svenska fastighetsportfölj. Det lägger grunden för att vi under 2021 kan ta tillbaka stora delar av förvaltningen i egen regi och därmed skapa goda förutsättningar för ytterligare generera värde för våra kunder.

Ägarstyrning och hållbarhet

Vi integrerade även ägarstyrning och hållbarhet ännu mer, genom att skapa en ny grupp för detta där Alectas kompetenser inom området samlades. Hållbarhetsarbetet utvecklades, till exempel genom den klimatriskrapport vi tog fram och som väckte stort intresse såväl i Sverige som internationellt. Vår årliga ägarrapport presenterade vi för våra svenska portföljbolag vid ett livesant webinarium, där vi var tydliga med våra förväntningar som ägare.

Under året investerade vi även i Sveriges första statliga gröna obligation, något vi efterfrågat sedan länge, och i sociala obligationer, bland annat till stöd för företag som drabbats av covid-19. Vi har idag en av de största gröna obligationsportföljerna i världen med ett förvaltad kapital om cirka 50 miljarder kronor. Vi publicerade ställningstaganden om olika sakfrågor och krävde jämställda styrelser i en debattartikel. Det var därför mycket glädjande att vi som enda svenska pensionsbolag blev utsedda till en av 20 globala "front runners" inom hållbarhet av FN-organet UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development). Alecta har undertecknat FN:s Global Compact och ställer oss bakom initiativets tio principer inom mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption.

Alecta har även drivit debatt inom pensionsområdet, till exempel genom att publicera en rapport om tiotaggarlösningar, och för att spräcka myter om pensionssystemet och motverka bilden av ett kollapsande system.

Nytt gränssnitt

Under året etablerades även det informationsbolag som PTK, Svenskt Näringsliv och LO grundat för att skapa enhetligt gränssnitt och kommunikation avseende kollektivavtalade försäkringar, under namnet Avtalat.

Alecta har arbetat nära Avtalat för att bidra till att skapa det bästa möjliga ekosystemet för kunderna. Detta medför bland annat att vi 1 januari 2021 lämnar över en del arbetsuppgifter till Avtalat. I kombination med effektiviseringar som vi uppnår genom digitalisering och nytt agilt arbetssätt inom strategiprogrammet Alecta 2023, innebär det att Alecta lagt grunden för fortsatta effektiviseringar.

Starka i konkurrens

Vi fick även kvitton på att Alecta står sig starkt i konkurrensen, både på kundmarknaden och arbetsmarknaden. Dels utsågs vi återigen till ickevalsleverantör av de premiebestämda ålderspensionerna inom försäkringsanställdas tjänstepensionsavtal, FTP, i stark konkurrens; dels nådde vi ett mycket högt värde för eNPS, det vill säga benägenheten att rekommendera Alecta som arbetsgivare till andra, i vår medarbetarundersökning. Alecta fick 39, och branschgenomsnittet är 13.

Det är således med stolthet jag kan se tillbaka på det gångna året, trots pandemin, och blicka fram emot ett år som förhoppningsvis blir lite mer normalt. Vi förväntar oss ett krävande år 2021, men vi känner oss väl rustade för att ta oss an de utmaningarna. Våra kunder kan ha fortsatt högt förtroende för att vi kommer kunna leverera stort kundvärde även 2021.

Tack alla kunder för att vi har ert förtroende att förvalta pensionerna, och tack alla medarbetare för att ni är med och gör Alecta till ett så bra företag. Ni visar verkligen att vår affärsmodell och strategi är rätt. För trygghet växer när den delas!

Magnus Billing
Verkställande direktör

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 kontakter oss får god service, och att Alecta har ett gott anseende som en ansvarsfull aktör i samhället. Med långsiktighet, omtanke och kunskaper får vi kunderna att känna trygghet med Alecta.

UPPFÖLJNING

Under 2020 har vi valt att värdera målluppfyllelsen genom att följa upp hur nöjda de privat- och företagskunder som ringer till vår kundservice är.

Målnivån för 2020 var att företagskunderna i genomsnitt skulle ge ett betyg på minst 5,4 och privatkunderna i genomsnitt 5,3 på en skala från 1–6.

UTFALL 2020

Kundnöjdheten hos företagskunder respektive privatkunder uppmättes i genomsnitt till

5,3 och 5,5

vilket innebär att vi uppnådde ett av våra två mål inom trygga och nöjda kunder.

Låga kostnader och hög effektivitet

Alecta ska ha branschens högsta effektivitet. Vi har genom vårt uppdrag alla förutsättningar att kunna ha det.

Kostnaderna följs upp genom nyckeltal som förvaltningskostnadsprocent och kostnad per försäkrad. Då nyckeltalen påverkas betydligt av andra faktorer än driftskostnaderna översätts ambitionen årligen till ett kostnads mål i miljoner kronor.

För 2020 var målnivån att Alectas driftskostnader inte skulle överstiga 953 miljoner kronor, exklusive rörlig ersättning.

Alectas driftskostnader uppgick till

953 miljoner

exkl. rörlig ersättning. Vi kan därmed konstatera att vi klarade kostnads målet för 2020.

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.

Målluppfyllelse följs upp genom två mätetal 2020. För Alecta Optimal Pension, som är en helt konkurrensutsatt produkt, har vi fastställt ett konkurrentrelativt mätetal. För förmånsbestämd försäkring mäter vi avkastningen mot det internt framräknade avkastningskravet, då det viktigaste i denna produkt är att vi klarar att långsiktigt värdesäkra våra pensionsåtaganden.

Alecta Optimal Pensions genomsnittliga femårsavkastning ska vara högst eller näst högst av befintliga och tänkbara leverantörer av ITP 1.

Totalavkastningen för förmånsbestämd försäkring ska överträffa avkastningskravet med 0,5 procentenheter per år i genomsnitt under en femårsperiod.

Alectas Optimal Pensions genomsnittliga femårsavkastning uppgick till

7,4 procent

vilket var en delad förstaplats bland befintliga och tänkbara leverantörer av ITP 1. Det innebär att vi klarade målet för Alecta Optimal Pension 2020.

Genomsnittlig avkastning för den förmånsbestämda försäkringen de senaste fem åren uppgick till

5,6 procent

medan avkastningskravet uppgick till 6,5 procent. Det innebär att vi inte klarade målet för förmånsbestämd försäkring 2020.

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. Förtroendet för den kollektivavtalade tjänstepensionen är en viktig dimension i ett hållbart pensionssystem, liksom förtroendet för Alecta och vår roll i systemet.

UPPFÖLJNING

Vi stärker förtroendet bland annat genom kunskapsspridning och deltagande i debatten. Genom rapporter exempelvis tiotaggarvalen och pensionärernas ekonomiska situation har Alecta under året debatterat pensionsmyter och deltagit i utvecklingen av tjänstepensioner. Målet följs upp genom att årligen mäta förtroendet för Alecta.

UTFALL 2020

Förtroende för Alecta

36 procent

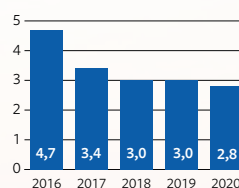
av tjänstemän i Sverige uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag.

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 publicerade vår första klimatredovisning enligt ramverket TCFD och hade klimat som tema i dialog med ett utvalt antal portföljbolag. Under året har vi arbetat tillsammans med andra investerare i Net-Zero Asset Owner Alliance för att bidra till utveckling av metoder och verktyg för att integrera klimat-aspekter och mäta resultat.

Aktieportföljens koldioxidavtryck, tCO₂e/mkr i innehavsbolagens intäkter



Flera indikatorer och resultat från arbetet finns på sidorna 18 och 22–23.

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. Under hösten miljöcertifierades Alectas kontorsfastighet, och 2020 utgjorde digitala kundbrev hela 72 procent av de totala utskicken.

Ökad andel digitala kundutskick minskade pappersanvändningen jämfört med 2019 med

10 ton

Kundbrev inklusive transporter står fortfarande för den största andelen av Alectas direkta klimatavtryck.

Fler miljöindikatorer finns på sidorna 19 och 25.

Stärka mångfalden i hela organisationen

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

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

Andel kvinnor i Alectas företagsledning samt andel kvinnliga chefer på Alecta

44 och 61 procent

Hållbarhetsrapport

Detta är Alectas lagstadgade hållbarhetsrapport, upprättad i enlighet med riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI). Den övergripande beskrivningen av Alectas verksamhet och årets arbete finns i en digital redovisning på alecta.se. I den här hållbarhetsförklaringen redovisas det systematiska hållbarhetsarbetet i form av organisation, processer, mål och indikatorer samt omfattning och avgränsningar. Rapporten om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen samt yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten från Alectas externa revisorer EY finns på sidan 32.

Höjdpunkter från årets arbete

Liksom övriga omvärlden har Alectas verksamhet påverkats av de rådande förhållandena under covid-19. När nästintill samtliga medarbetare arbetat hemifrån sedan mitten av mars har det funnits ett starkt och fortsatt fokus på hållbarhetsarbetet med koppling till investeringsportföljen, medan andra delar av arbetet exempelvis kopplat till Alectas kontor har varit mindre i fokus. Några händelser och resultat från året hållbarhetsarbete lyfts i korthet nedan.

Alecta har under året tagit fram ett antal rapporter och kommunikationskampanjer om myter om tjänstepensioner och om tiotaggarvalen, vilka visar hur olika val påverkar slutpensionen. Alectas pensionsökonom informerar och utbildar om frågor kopplade till trygghet och tjänstepension och mer av årets arbete beskrivs i den digitala översikten på alecta.se.

Under våren publicerades Alectas första klimatrapport i enlighet med principerna från TCFD (Taskforce for Climate related Financial Disclosure), den beskriver klimatavtrycket från olika tillgångsslag, klimatriskerna i investeringsportföljen samt hur kapitalförvaltningen arbetar med klimatfrågor. Med klimatriskrapporten som underlag har Alecta också tagit fram kundanpassad information om klimat och investeringar till alecta.se.

Efter ett internt arbete under våren publicerade Alecta i juni ytterligare ett antal ställningstaganden som ger vår syn på mänskliga rättigheter, samt att vi kommer att fortsätta avstå från investeringar i tobaksbolag och kommersiella spelbolag, så kallade hasardspel. Dessa finns på alecta.se. Sen i november finns där också ett vägledande dokument som beskriver Alectas ESG*-förväntningar på externa förvaltare.

* Environmental, Social and Governance: miljö, sociala frågor och bolagsstyrning

Hela året har Alecta deltagit i utvecklingen av metoder och gemensamma principer inom investerarinitiativet Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA), där medlemmarna har klimatneutrala portföljer som mål till 2050.

Med start 1 september inrättades en ny gruppering inom Alectas kapitalförvaltning som samlar koordinerar arbetet med ägarstyrning, ESG-integrering i kapitalförvaltningen samt Alectas eget hållbarhetsarbete. Det har bland annat lett till nya arbetssätt för de som företräder Alecta i valberedningarna i svenska innehav.

I september samlades Alectas samtliga svenska innehavsbolag till en direktsänd digital presentation av vår Ägarrapport, som beskriver de övergripande hållbarhets- och ägarstyrningsfrågor vi kommer att prioritera framåt.

I december antogs de reviderade riktlinjerna för inköp och upphandling som förtydligats ur ett hållbarhetsperspektiv och som kompletterats med en uppförandekod för leverantörer som kommer börja implementeras under 2021. Tidigare under året antogs också interna riktlinjer avseende skatt som bland annat tar sikte på investeringsverksamheten.

Under året har Alectas medarbetare kunnat delta i en rad olika utbildningar och presentationer med koppling till hållbarhet. Det har erbjudits nanoutbildningar om bland annat etik och mutor, och bland presentationerna kan nämnas professor John Hassler om klimatomställning, Pensionsmyndigheten om hållbarhetsval på PPM-torget, Solvatten om klimatkompensation med social och miljömässig nytta, samt informationssäkerhet och cyberhot med extern föreläsare. Väsentliga delar av Alectas kapitalförvaltning har genomfört en intern utbildning och efterföljande test med koppling till etik och regelverk, och Alectas valberedare har deltagit i en särskild utbildning om reglering och självreglering kopplat till bolags- och ägarstyrning.

Med start i mars 2021 kommer nya regler om hållbarhetsrapportering för Alecta att stegvis börja gälla. Det är en konsekvens av arbetet som bedrivs inom EU för en hållbar finansmarknad, EU Sustainable Finance, och berör framför allt de två förordningarna som refereras till som Disclosureförordningen och Taxonomiförordningen. Förordningarna kommer i sin tur att kompletteras med delegerade förordningar (nivå 2) och med svensk lagstiftning. Regelverken kommer att börja tillämpas stegvis fram till 2023. Under 2020 har Alecta deltagit i en omfattande remisshantering för att säkerställa att de slutliga regelkraven är ändamålsenliga för sitt syfte och för Alectas hållbarhetsarbete. Alecta har upprättat en övergripande analys med de konsekvenser som de nya regelverkskraven medför och de förberedelser som behöver genomföras för att efterleva de nya kraven.

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 och de frågor som identifierats som mest väsentliga av externa och interna intressenter har Alecta formulerat ett antal övergripande hållbarhetsmål och indikatorer som vi följer upp. De beslutades av vd 2018 och presenteras översiktligt i tabellen nedan och redogörs för i avsnittet om mål och indikatorer längre fram.

Organisation för hållbarhet

Alecta genomförde förändringar i organisationen för hållbarhet under året. Tidigare fanns en övergripande hållbarhetsansvarig i avdelningen Kommunikation & Hållbarhet, och inom kapital-

förvaltningen fanns en hållbarhetsansvarig, en ägaransvarig samt en ESG-analytiker. I september samlades dessa roller inom kapitalförvaltningen i en ny gruppering som heter Ägarstyrning och hållbarhet. Gruppen har ansvar för att utveckla och koordinera arbetet med ägarstyrning, ESG-integrering inom kapitalförvaltningen samt hållbarhetsarbetet på Alecta. Det görs bland annat genom ett antal grupperingar varav några är tvärfunktionella.

Styrgrupp hållbarhet leds av chefen för Ägarstyrning och hållbarhet och där ingår representanter från Kommunikation, HR, Ekonomi, Compliance, Kund, IT och Inköp. Gruppen har ansvar för de övergripande målen och indikatorer, både avseende att initiera aktiviteter och uppföljning.

Chefen för kapitalförvaltningen leder ett ESG-forum som består av ansvariga för tillgångsslagen aktier, räntor respektive reala tillgångar, ägaransvarig, hållbarhetsansvarig inom kapitalförvaltningen, chefen för extern kommunikation samt chefen för Ägarstyrning och hållbarhet. Alectas ESG-forum behandlar strategiska frågor i arbetet med ansvarsfulla investe-

MÅL OCH INDIKATORER 2019–2023 ¹⁾

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 Alecta	🟢	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		Leverantörsdata	🟢		
			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 eftersträlvade 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

¹⁾ De övergripande målen är långsiktiga, men i takt med att hållbarhetsarbetet utvecklas kan målen breddas och ytterligare indikatorer tillkomma.

ringar och är ett forum för uppföljning, bland annat av processerna inom certifieringen ESG4Real. Chefen för Ägarstyrning och hållbarhet och Alectas ägaransvarige driver tillsammans arbetet med ägarstyrning med fokus på valberedningar, bolagsstämmor samt dialoger med styrelser. Det omfattar även att bidra till utveckling av god praxis inom bolags- och ägarstyrning. Under hösten 2020 formerades en Ägargrupp bestående av dessa två roller, samt chef för kapitalförvaltningen och med vd som ordförande, samt ett Ägarråd till vilket två externa ledamöter knöts. Syftet med dessa grupperingar är att samordna och följa upp arbetet under valberedningssäsongen på ett strukturerat sätt, stötta Alectas valberedare i sina uppdrag och vidareutveckla arbetet med ägarstyrning.

Vad gäller övrigt hållbarhetsarbete på Alectas så genomförs inköp enligt en fastställd rutin där en central inköpsfunktion alltid involveras. Undantaget är mindre inköp av engångsarkartär, IT-kostnader samt upphandling av verksamhet som är utlagd på entreprenörer inom Kapitalförvaltning. 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 styrelsen och företagsledningen. ESG- och ägarfrågor föredras regelbundet för styrelsens finansutskott.

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 styrdokumenten, och därtill finns mer detaljerade riktlinjer som beslutas av vd och som ger medarbetarna tydligare vägledning i det dagliga arbetet. Några av styrdokumenten beskrivs här.

Hållbarhetspolicy

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

Uppförandekod

Alectas uppförandekod består av fyra områden som vardera regleras i ett antal separata styrdokument:

- **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

Ägarpolicyen utgör Alectas principer för aktieägarengagemang och beskriver hur vi agerar som aktiv ägare med inflytande i 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

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

Arbetsmiljö och fysisk säkerhet

Beskriver Alectas övergripande syn på arbetsmiljö och ansvarsfördelningen i arbetsmiljöfrågor, samt frågor kopplade till medarbetarnas fysiska säkerhet.

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 den uppdaterade näringslivskoden från Institutet Mot Mutor.

Intressenter och löpande dialog

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

Kunders och medarbetares syn på hållbarhet 2020

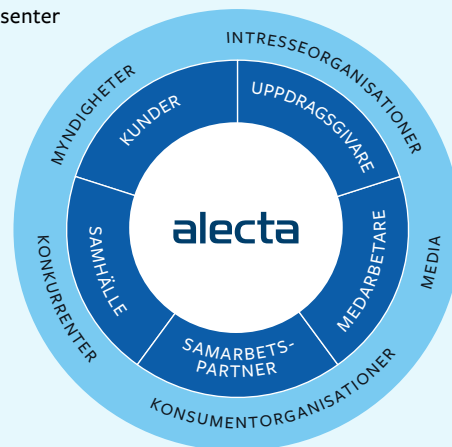
Det här året har Alecta haft många interaktioner med intressenter om hur pandemin påverkar ekonomin i stort, investeringsklimatet och pensionerna. Det har resulterat både i dialoger om hur statliga stöd ska bidra till inkluderande klimatomställning och pensionskapitalets roll, samt frågor om ägarnas syn på utdelningar mot bakgrund av statligt stöd till företagen. EU:s arbete för en hållbar finansmarknad har också varit ett återkommande inslag i dialogen med intressenter i och till branschen, såsom beslutsfattare och tillsynsmyndigheten.

Under senhösten 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. Årets undersökning var till frågeställningarna väldigt lik föregående år, vilket gjort det möjligt att identifiera förflyttningar.

En majoritet av både företagskunderna och privata tjänstemän har höga förväntningar på att pensionsbolag ska agera hållbart, men kännedomen om Alectas hållbarhetsarbete är generellt fortsatt låg, dock hade värdena för företagskunder stärkts något jämfört med föregående år. 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, därefter kommer förnybar energi och affärsetik. De frågor om hållbarhet som kommer från kunder till Alecta via kundservice har under året handlat om fossilinvesteringar och tjänstepensionens klimatavtryck.

Bland medarbetarna är kännedomen om Alectas hållbarhetsarbete generellt hög och en övervägande majoritet anser att Alecta idag agerar hållbart, dessa värden har stärkts märkbart vilket tillsammans med en mer positiv bild av hållbarhet i branschen tyder på ökad medvetenhet. Alectas medarbetare ger Alectas arbete med affärsetik särskilt högt betyg, och förmedlar en positiv utveckling avseende jämställdhet och inkludering samt arbetet för att minska miljöpåverkan jämfört med 2019.

Alectas
intressenter



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, styrning

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, visuellblåsarfunktion, 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 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 samt påverkat innehållet i redovisningen. Givet omständigheterna under året finns det frågor som har aktualiserats tillfälligt eller akut, men vi har valt att ha ett långsiktigt perspektiv på väsentlighetsanalysen. Under 2020 har styrgruppen för hållbarhet bekräftat väsentlighetsanalysen och de uppdateringar vi gjorde under 2019, med ett ännu större fokus och förväntningar på ansvarsfulla och hållbara investeringar. Under pandemin har finanssektorn och pensionskapitalet spelat en viktig roll för att

trygga många bolag som drabbades kortsiktigt men dramatiskt av intäktsbortfall. Övriga förtydliganden från föregående år – vikten av ett tydligare arbetsgivarlöfte och ett mer framåtlutat förhållningssätt till regelefterlevnad och en etisk kultur internt – är fortsatt viktiga. 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 ¹⁾	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 affärsmål som är trygga och nöjda kunder, låga kostnader och hög effektivitet samt god avkastning och stark finansiell ställning. Vi föredrar okomplicerade lösningar och drar nytta av stordriftsfördelar för mesta möjliga kundnytta. Vi arbetar också med kunskapsspridning och påverkan för att fler ska förstå hur olika val kan påverka pensionen.	- Skapat och fördelat värde (GRI 201-1) - Kundnöjdhet - Avkastning - Varumärke	8, 20, 21
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 klimatmål för hela investeringsportföljen. Alecta investerar i välskötta bolag och baserar investeringsbesluten på egen analys, där vi beaktar ESG-faktorer ²⁾ . Dialog är ett viktigt verktyg för att påverka bolag och vi verkar för ökad mångfald i styrelserna. Fastighetsinnehavet 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	22, 23

¹⁾ Avgränsning anges i enlighet med GRI:s ramverk där den väsentliga påverkan sker inom eller utom organisationen.

²⁾ ESG står för 'environmental, social and governance' eller miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfrågor.

VÄSENTLIGT OMRÅDE

	RISK	AVGRÄNSNING ¹⁾	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inkluderande och utvecklande arbetsgivare	- Alecta mindre attraktiv arbetsgivare - Ökad ohälsa bland Alectas medarbetare - Hög personalomsättning på Alecta - 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)	28, 29
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 starkt 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 affärsetik för att våra kunder ska känna sig trygga.	- Böter eller sanktioner (GRI 419-1) - Utbildning i etik och regelefterlevnad	26
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)	26

OMRÅDEN MED SÄRSKILD FÖRVÄNTAN PÅ TRANSPARENS

	RISK	AVGRÄNSNING ¹⁾	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inköp och miljö	- Hållbarhetsförluster om brister bidrar till negativa konsekvenser för miljö och människa - Bristande trovärdighet - Skada på Alectas varumärke/anseende	Påverkan inom och utanför organisationen med möjlighet att engagera leverantörer.	Alecta inkluderar frågor om miljö och hållbarhet i våra upphandlingar. Under 2020 har vi tagit fram en uppförandekod för leverantörer som kommer att implementeras stegvis under 2021. Vi mäter ett antal miljönyckeltal och ser över åtgärder för att minska direkt miljöpåverkan från verksamheten.	Miljöpåverkan från drift och verksamhet	25–26, 27

¹⁾ Avgränsning anges i enlighet med GRI:s ramverk där den väsentliga påverkan sker inom eller utom organisationen.

Risikanalyt och förebyggande arbete mot korruption

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.

Alectas förebyggande arbete mot korruption fokuserar på risken för mutor och korruption och bedrivs i enlighet med den näringslivskod som tagits fram av Institutet Mot Mutor (IMM), "Kod mot korruption i näringslivet" (Koden), samt branschorganisationen Svensk Försäkrings rekommendationer från 2019. Koden har reviderats under 2020 och innehåller tydligare förväntningar på hur det förebyggande arbetet ska bedrivas av de bolag som följer Koden samt hur kontroll av mellanhänder ska genomföras.

Alecta analyserar årligen risken för korruption med hänsyn till olika riskkategorier såsom Alectas produkter, kunder, distributionskanaler och geografiska områden. I uppdateringen 2020 deltog representanter från HR & Inköp, Produkt, Juridik, Kund, Kommunikation, Ägarstyrning och 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. Riskanalysen 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 2020 har Compliance genomfört en särskild utbildning (Etiken & Kapitalet) om uppförandekrav som bland annat omfattat etiska riktlinjer, hantering av intressekonflikter och åtgärder mot korruption. Utbildningen som varit obligatorisk för delar av investeringsorganisationen har följts av ett test om Alectas regelverk. Samtliga medarbetarna har tillgång till e-utbildningar om exempelvis åtgärder mot mutor och korruption, etik och visseblåsning, riktlinjer för representation och om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

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 välfärds länder. Alecta har inom ramen för initiativet antagit Solutmaningen om produktion av solceller, och Tjänstebilutmaningen om miljöbilar.

Global Compact

Internationellt initiativ som syftar till att näringslivet ska stötta FN:s centrala internationella konventioner. Alecta har undertecknat och ställer sig bakom Global Compacts tio principer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption. Alecta deltar i valberedningen för det svenska nätverkets styrelse.

Hållbart värdeskapande

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

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 initiativets 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 (se sidan 17). Inom ramen för initiativet har deltagarna deklarerat det långsiktiga målet om investeringsportföljer med netto-noll-avtryck 2050. Alecta är en av tolv medgrundare till initiativet och deltar i ett antal arbetsgrupper.

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 referensgrupp för löpande konsultation och Alectas chef för Compliance har varit förordnad till gruppen under 2018–2020. Under perioden medverkade chefen för Compliance i framtagningen av en rapport över olika möjligheter för politiker och arbetsmarknadens parter att bidra till ökad jämställdhet i pensionsfrågan baserat på erfarenheter från EU:s medlemsstater, vars slutsatser Alecta står bakom.

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 genom regelbundna seminarier och möjligheter till utbyte mellan medlemmarna. Alecta var aktiv i styrelsen fram till maj 2020 genom hållbarhetsansvarige kapitalförvaltningen, och deltar fortsatt i olika arbetsgrupper.

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 var också deltagare och finansiär i initiativet Sustainalytics Food Supply Chain Engagement som avslutades under året. Alecta stödjer TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), ett ramverk för redovisning av finansiellt relevant klimatdata, 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 marknads ekonomi. Under 2020 beviljade Alecta medel till Karolinska institutet för fortsatt forskning om sjukfrånvaron bland privatanställda tjänstemän. Alecta stöttar även Handelshögskolans forskning.

Gilla Din Ekonomi

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

Signatory of:



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. Förtroendet för den kollektivavtalade tjänstepensionen är en viktig dimension i ett hållbart pensionssystem, liksom förtroendet för Alecta. Vi stärker förtroendet bland annat genom kunskapsspridning och deltagande i pensionsdebatten.

Alectas arbete under året:

- Publicerat information och rapporter om exempelvis pensionärsers, eller "jobbonärsers", ekonomiska ställning och inkomstkällor samt hur tiotaggarvalen påverkar pensionssituationen för individer i olika åldrar. Syftet är att bidra med fakta och öka kunskap.
- Arrangerat två debattbruncher på teman med koppling till tjänstepensioner, pensionssystemet, arbetsmarknaden och investeringar för att involvera olika intressenter i dialogen om pensionssystemets fortsatta utveckling.
- Under rådande pandemi ställt om till en digital variant av den årliga konferensen Alectas Ateljé för att diskutera framtidens trygghetssystem med fokus på omställning, behovet av ny kompetens och vidareutbildning samt pensionskapitalets roll i att finansiera återhämtningen i samhället, med representanter från kundföretag, arbetsmarknadens parter, näringsliv, investerare och akademi.
- Intensifierat pensionsekonomens arbete med pensionskunskap vid svenska lärosäten och deltagande i pensionsdebatten genom blogg och media, exempelvis kring tjänstepensioner och privat sparande. Ett återkommande tema har varit att krossa myter kring pensioner.
- 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 2020:

Andel tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag i varumärkesundersökningen:

36 %

Se fler indikatorer kopplade till Hållbart pensionssystem på sidan 20.

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 i Parisavtalet 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 har publicerat en klimatrappport enligt principerna i ramverket från TCFD. Den beskriver klimatavtrycket från de olika tillgångsslagen i investeringsportföljen, vilka risker som finns och vilka finansiella effekter olika pris på koldioxidutsläpp får för portföljens värde utifrån olika klimatscenarier.
- Inom ramen för investerarinitiativet Nettonollalliansen (Net-Zero Asset Owner Alliance), arbetat med metodutveckling för att mäta och följa utvecklingen mot nettonoll till 2050, samt involverat intressenter i en konsultation om ansatsen. Nettonollalliansen är ett FN-stöttat initiativ för investerare.
- Bjudit in externa föreläsare till kapitalförvaltningen, exempelvis John Hassler om klimatomställningen, intervjuat ett antal internationella experter inom finans och klimat, samt haft ökat utbyte med olika analyshus om klimatrelaterad analys inom både aktie- och ränteförvaltningen.
- Presenterat Alectas ägarrapport för de svenska innehavsbolagen och förmedlat vår syn på klimat som en strategisk fråga för långsiktigt värdeskapande och ökade förväntningar på transparens och data från bolagen.
- Under året haft ett antal fokuserade dialoger om klimatrapportering och klimatmål med utvalda svenska bolag i portföljen som tillsammans utgör cirka 12 procent av aktieportföljens klimatavtryck. Vi har också i dialog i samarbete med andra investerare drivit på för ökade ambitioner inom klimat – exempelvis med Volvo inom ramen för Climate Action 100+, och med Nasdaq Nordic om ökad transparens gällande koldioxidutsläpp på marknadsplatsen.
- Fortsatt utveckla den interna Riskanalysen av climateffekter i portföljen som en del i arbetet med ORSA, den rapport som styrelsen årligen avger till Finansinspektionen om risk och solvens.
- Alecta investerade 4,25 miljarder kronor i den svenska statliga gröna obligationen.

Utfall 2020:

Antal bolagsdialoger om klimat:

26 (18)

Andel bolag i aktieportföljen med bekräftade vetenskapligt baserade klimatmål:

17 % (11)

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

77 % (76)

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

2,8 (3,0)

Se fler indikatorer kopplade till Ansvarsfulla investeringar på sidan 21.

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:

- Från mitten av mars har i princip hela Alecta arbetat hemifrån vilket inneburit en snabb övergång till digitala verktyg och mötesplatser. Avtrycket från resor har minskat markant under året på grund av pandemin – och även om vi räknar med att åter resa igen när det bedöms säkert, kommer vi sannolikt att mötas på nya sätt i större utsträckning framöver.
- Under året fortsatte vi att digitalisera de utskick som görs till Alectas kunder, och andelen är nu 72 procent av utskicken. Det kan bland annat räknas om till 10 ton mindre papper.
- Alectas fjärrvärmeleverantör har under året fasat ut kol ur fjärrvärmeproduktionen och antagit ett mål om klimatpositiv fjärrvärme 2025. Alectas kontor har renoverats under flera år och när vi är tillbaka på kontoret och med normal drift kan vi mäta effekterna av installationer av mer energieffektiva lösningar för fläktar, pumpar och belysning. Under hösten 2020 certifierades Alectas kontorsfastighet enligt standarden BREEAM In-use, med betyget Very good.
- Samtliga medarbetare bjöds in till en presentation av Solvatten, en svensk innovation för vattenrening genom solenergi. Solvattens uppfinning bidrar till bättre hygien och levnadsstandard i de allra mest utsatta regionerna i världen, och bidrar samtidigt till klimatnytta. Under året har Alecta finansierat klimatnytta motsvarande utsläppen för våra resor 2019 genom 25 stycken Solvatten. Inför julen 2020 valde Alectas medarbetare att ge företagets julgåva till Solvatten.

Utfall 2020:

Kvitto på förbättringsåtgärder och effektiviseringar i kontorsfastigheten, certifieringen BREEAM In-use:

”Very good”

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



Fler digitala utskick av kundbrev innebär pappersbesparingar om:

10 ton

Se fler indikatorer kopplade till Miljö och etik på sidan 25.

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:

- I utvecklingsarbetet inom Alecta har vi under året arbetat med tvärfunktionella team där 'kollektiv intelligens' är en av framgångsfaktorerna för att stärka förmågan att lösa komplexa utmaningar. Utgångspunkten i kollektiv intelligens är just att beakta olika kompetenser och perspektiv vilket främjar mångfald i en bred bemärkelse.
- I mitten av 2020 initierades ett traineeprogram inom Alectas IT-avdelning. Det fanns en uttalad ambition om att ha en blandad grupp, och deltagarna är mellan 25–35 år med olika bakgrund, hälften är kvinnor. Genom att låta deltagarna ta plats i olika agila utvecklingsteam för vi in ny kunskap och nya perspektiv i utvecklingsarbetet, samtidigt som deltagarna tar del av erfarenheten i Alectas organisation.
- I utvecklingen av arbetet med ägarstyrning har gruppen som representerar Alecta i valberedningar under säsongen 2020/2021 en mer jämställd sammansättning. Fyra av de nio representanterna i valberedningar i Large-Capbolag är kvinnor.

Utfall 2020:

Andel kvinnor i Alectas företagsledning:

44 % (44)

Andel kvinnliga chefer:

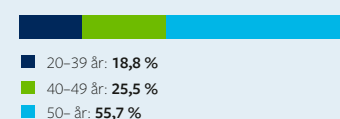
61 % (57)

Kompetensutveckling, timmar per år och person:

Kvinnor 35 (53)

Män 29 (26)

Åldersfördelning:



Se fler indikatorer kopplade till Medarbetare och mångfald på sidan 27.

Hållbarhetsindikatorer 2019–2023

Som stöd i arbetet och för att följa utvecklingen har Alecta identifierat ett antal indikatorer med relevans inom de fyra valda målområdena:

- 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 önskad riktning eller så tjänar de som transparensmått så att vi kan informera om vårt arbete.

Hållbart pensionssystem

Förtroende för Alecta som ett stabilt och tryggt bolag

	2020	2019	2018	2023
Förtroende för tjänstepensionssystemet bland tjänstemän	n/a	63 %	68 %	> 70 % ¹⁾
Förtroende för det svenska kollektivavtalssystemet bland tjänstemän	n/a	70 %	67 %	n/a ²⁾
Andel privatanställda tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag	36 %	–	–	–

¹⁾ Detta mål utgår eftersom indikatorn ersätts 2020.

²⁾ Icke målsatt indikator, ersätts 2020.

I samband med att parternas informationsbolag Avtalat bildats har Alectas kommunikationsuppdrag förändrats. De indikatorer som tidigare följts upp har bedömts ligga utanför Alectas nya kommunikationsuppdrag. Kommunikationen ska stärka förtroendet för att Alecta är ett stabilt och tryggt bolag och en ansvarsfull samhällsaktör, med bra produkter som ger en bra pension. Under 2020 beslutade Alecta därför att följa och mäta andelen som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag i varumärkesundersökningen. Undersökningen riktas till privatanställda tjänstemän med kollektivavtal. Resultatet 2020 uppgick till 36 procent och för 2021 är målet att nå 37 procent.

Kunders uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete

Andel som anser att Alecta arbetar hållbart, %	2020	2019	2018	2023
Privata tjänstemän (god kännedom)	12 (43)	12 (37)	13 (38)	20
Kundföretag (god kännedom)	22 (45)	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 generell låg kännedom om företags hållbarhetsarbete bland kunder, särskilt i branscher utan daglig relation. Bland kunder som känner till Alecta väl är kännedomen betydligt högre. Det finns en svagt positiv indikation om att kundföretagens kännedom stärkts generellt. Tillsammans med andel kunder som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag i varumärkesundersökningen bidrar indikatorn till arbetet för målet om trygga och nöjda kunder.

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

SAMHÄLLESEKONOMISKT VÄRDE				
Koncernen (MKR)	2020	2019	2018	2017
Ekonomiskt värde, skapat				
Kapitalavkastning, före avdrag för driftskostnader ^{2) 3)}	50 342	125 314	-17 809	53 252
	50 342	125 314	-17 809	53 252
Ekonomiskt värde, fördelat				
Försäkringsersättningar till kunder ⁴⁾	-22 681	-21 810	-20 884	-20 353
Premiebefrielse till företagskunder	-2 296	-2 654	-2 531	-2 039
Återbäring i form av fribrevsuppräknings och premiereduktion ⁵⁾	-8 926	-11 695	-10 511	-5 618
Löner och ersättningar till medarbetare	-358	-340	-325	-352
Leverantörer och samarbetspartner	-633	-583	-540	-518
Avkastningsskatt och inkomstskatt i Sverige och utlandet samt sociala avgifter för anställda	-557	-1 386	-1 039	-2 594
	-35 451	-38 468	-35 829	-31 474

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

²⁾ Realiserade vinster/förluster ingår med 34 255 miljoner kronor (2019: 97 522, 2018: -46 291, 2017: 25 719). Årets avkastning beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidan 43.

³⁾ I resultaträkningen har kapitalförvaltningskostnader och fastighetsförvaltningskostnader, totalt 309 Mkr (2019: 283, 2018: 234, 2017: 250), dragits av mot kapitalavkastning. Se även not 8 Driftskostnader.

⁴⁾ Försäkringsersättningar till kunder inkluderar även återbäring i form av pensionstillägg och tilläggsbelopp, 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

De flesta indikatorer som rör aktivt ägande och ansvarsfulla investeringar som redovisas här beskrivs också närmare i Alectas Ågarrapport 2020, publicerad i september 2020 på alecta.se.

Valberedningar i svenska noterade bolag

	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Antal valberedningar	21	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 stämmonsäsongen 2019/2020. Dessutom deltog en ledamot från Alectas styrelse som representant i valberedningsprocesser. För säsongen 2020/2021 är fyra av Alectas representanter kvinnor.

Jämställda styrelser

	2020	2019	2018	MÅL
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen	40 %	44 %	41 %	Minst 40 % av vardera könet företrädd

Uppgifterna avser styrelsesammansättningen efter bolagsstämman under första halvåret för respektive år. Förändringar i styrelsen som skett efter bolagsstämman har inte beaktats.

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, eftersträvar vi 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. Sammansättningen i enskilda styrelser redovisas i Alectas Ägarrapport 2020.

Röstning på bolagsstämmor

	2019/2020	2018/2019	2017/2018	MÅL
Andel innehavsbolag där Alecta röstat vid bolagsstämman	99 %	99 %	99 %	100 %

Alecta har röstat vid samtliga innehavsbolags stämmor under säsongen 2019/2020 med undantag för ett svenskt 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 stämмосäsongen 2019/2020, och i Ägarrapporten beskrivs särskilt relevanta röstningar.

Genomlysning av innehavsbolag (GRI FS11)

	2020	2019	2018	MÅL
Andel noterade aktieinnehav och företagskrediter som genomlysts i normbaserad screening	100 %	100 %	100 %	100 %
Andel tillgångar av totala investeringar som genomlysts i normbaserad screening	59 %	60 %	70 %	n/a ¹⁾

¹⁾ Icke målsatt. Indikatorn 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 noterade 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)

	2020	2019	2018
Antal bolagsdialoger	44	41	18
– Varav E/S/G	26/15/3	20/9/12	6/3/9
– Varav proaktiva/reaktiva	30/14	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 2020 belyser att dialoger om hållbarhet ökar och att Alecta mer proaktivt lyfter hållbarhetsfrågor. De vanligast förekommande ämnena har varit relaterade till klimat, i synnerhet rapportering.

Innehavsbolagens klimatredovisning

	2020	2019
Aktieinnehav		
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	77 %	76 %
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	57 %	n/a
– Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (science-based targets)	20 bolag/17 %	13 bolag/11 %
Kreditinnehav		
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	86 %	87 %
– Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	49 %	n/a
– Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (science-based targets)	9 bolag/21 %	4 bolag/9 %

Över tid har Alectas analys av innehavsbolagens redovisning av klimatdata blivit alltmer detaljerad. Vår ambition är att öka andelen bolag i portföljen som redovisar sitt klimatarbete och klimatmål. Som ett resultat av vår dialog har åtminstone ett av innehavsbolagen börjat rapportera klimatdata till CDP under året vilket vi ser positivt på. Siffrorna visar att det fortfarande finns förbättringspotential, målet är att andelen bolag som redovisar sitt klimatarbete ska öka genom våra egna initiativ och samarbeten med andra investerare. Utöver de 20 bolag i aktieportföljen med godkända vetenskapliga klimatmål har ytterligare 13 bolag påbörjat processen under året, vilket innebär att 29 procent av innehaven i aktieportföljen har gjort sådana åtaganden.

Klimatavtryck, aktier

	2020	2019	2018	2017	2016
Klimatavtryck aktieinnehav, tCO ₂ -ekvivalenter/mkr i intäkter	2,8	3,0	3,0	3,4	4,7
Absolut avtryck, tCO ₂ e	427 255	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, vilken bygger på innehavsbolagens utsläpp i scope 1 och 2 enligt Greenhouse Gas Protocol (GHG). Dessa rekommendationer har uppdaterats under 2020. Av jämförelseskäl redovisas koldioxidavtrycket i tabellen ovan enligt den tidigare rekommendationen. Avtrycket i enlighet med den nya rekommendationen redovisas på hemsidan och kommer att inkluderas i årsredovisningen från och med 2021. För 2020 har aktieportföljen koldioxidavtryck minskat något. Det beror till stor del på att bolag med relativt höga utsläpps sålts under perioden samt att flera bolag reducerat sina utsläpp. Det finns också bolag som ökat sina utsläpp under 2020 vilket delvis beror på att bolagen expanderat och att de inte lyckats med att effektivisera sin verksamhet i samma takt.

Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta

	2020	2019	2018
Gröna obligationer, mdr kr	50	40	31
Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta, mdr kr	14	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 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, investerade Alecta under 2020 över 3 miljarder kronor i sociala obligationer utgivna för att finansiera åtgärder för att bemöta coronaviruset. Vi strävar efter att kunna följa upp den effekt som en investering i en grön eller social obligation bidrar till och har under 2020 undersökt olika ansatser för att värdera eller mäta sådan effekt. Exempelvis är Alecta medlem i Nasdaq Sustainable Bond Network (NSBN) Advisory Board. NSBN är en plattform där emittenter kan lista gröna och sociala obligationer

och bland annat lägga upp sina så kallade impact-rapporter. Under året gjordes nya investeringar i gröna obligationer till ett värde av knappt 11 miljarder kronor samtidigt som obligationer för drygt en miljard kronor förföll. Vad gäller övriga hållbara investeringar har vi investerat runt 4 miljarder kronor under 2020. Vår ambition är att öka investeringar i sådana tillgångar.

Fastighetsportföljen, direktägda fastigheter Sverige

	2020	2019	2018
Miljöklassade fastigheter, antal	23	19	12
Miljöklassade fastigheter, kvm ¹⁾	378 238	323 614	245 720
– andel av uthyrningsbar yta, %	45	40	32
Energianvändning, kWh/kvm ²⁾	98	111	115
– varav fastighetsel	39	44	45
– varav fjärrvärme	51	58	58
– varav fjärrkyla	8	9	12
Energianvändning totalt, MWh ³⁾	52 442	58 872	61 440
– varav fastighetsel	21 090	23 473	24 077
– varav fjärrvärme	27 022	30 711	31 091
– varav fjärrkyla	4 329	4 688	6 272
Klimatavtryck från inköpt energi, tCO₂	1 071	3 357	3 225
Vattenanvändning, m³/kvm ²⁾	0,33	0,46	0,53

¹⁾ Kvadratmeter avser total yta för miljöklassade fastigheter i portföljen

²⁾ Kvadratmeter avser A-tempytan för fastigheterna inom Standing Portfolio (se definition sidan 30)

³⁾ Värmeförbrukning är normalårskorrigerad (övrig energi är faktisk förbrukning)

Alectas fastighetsportfölj omfattar ett stort svenskt fastighetsbestånd. Däri har Alecta fortsatt satsningen på miljöcertifieringar och ökat andelen certifierade fastigheter i den totala portföljen. När det gäller miljöprestanda redovisar Alecta samlade resultat för fastigheter med minst tre års historik och där så kallade projektfastigheter undantas. Det gör det möjligt att följa utvecklingen på ett rättvisande sätt, oaktat nya fastigheter i beståndet som exempelvis har sämre prestanda vid förvärvet.

Varje fastighet har en miljöplan för kontinuerligt förbättringsarbete och den övergripande målsättningen är energieffektiviseringar om minst tre procent per år. I år uppmättes energieffektiviseringen till dryga elva procent. Vi ser en överlag jämn minskning över alla energislagen, främst på grund av att många av våra kunder arbetat hemifrån och att vi arbetat med optimeringar och uppdateringar av styrsystem. Även koldioxidavtrycket från energi har minskat. Det beror delvis på att användningen av fjärrvärme minskat, men också på grund av att vi i Göteborg tecknat Bra Miljöval vilket innebär fjärrvärme med ett lägre avtryck. Elen i Alectas fastigheter är sedan 2015 från förnybara källor.

Covid-19 har påverkat resultatet eftersom verksamheter med restriktioner (restauranger, caféer, hotell, vissa butiker, m.fl.) generellt haft färre besökare och kortare öppettider. I kontorsmiljöer har färre personer gett lägre vatten- och värmeförbrukning. De skiftande belägningsmönstren har ställt högre krav på att bättre kunna optimera fastigheterna för rätt mängd i rätt tid, utan att göra avkall på komforten.

Alectas satsning på solcellsanläggningar på handelsfastigheter med lämpliga taktyper har nu kommit upp i en produktion om totalt drygt 929 MWh i fem anläggningar. Elen används till största delen i de egna fastigheterna, men överskott kan säljas.

Miljö- och etikarbete

Direkt miljöpåverkan, drift och verksamhet

Som tjänsteföretag med ett centralt beläget kontor är Alectas arbete med direkt miljöpåverkan starkt förknippat med vårt kontor, vårt resande och vårt samarbete med olika leverantörer. Genom åren har vi effektiviserat resursanvändningen på kontoret med betydande ekonomiska och miljömässiga vinster. Vid normal drift kommer Alectas mer betydande direkta miljöavtryck från kundbrev, energi till fastigheten, resor i tjänsten samt användning av papper och genererat matsvinn. Att minska miljöpåverkan är ett övergripande hållbarhetsmål framåt. För 2020 har situationen varit väldigt speciell eftersom de allra flesta medarbetare arbetat hemifrån större delen av året, och vi på grund av pandemin inte har rest i normal utsträckning.

	2020	2019	2018
Energianvändning, kontor, MWh			
Totalt	1 817	2 521	2 788
– varav el	813	1 155	1 387
– varav fjärrvärme	1 003	1 043	1 109
– varav fjärrkyla	313	323	292
Pappersanvändning, kg			
Kontorsverksamheten, indikativt baserat på volym inköpt papper ¹⁾	1 154	4 048	7 500
Kundbrev, pappersutskick ²⁾	7 642	17 752	32 299
Koldioxidavtryck, kg CO₂			
Energi, fastighet ³⁾	53 955	85 546	90 915
Kundbrev, inklusive transporter ⁴⁾	164 890	332 360	639 880
Resor ⁵⁾	6 968	170 544	193 858
– varav flyg	6 761	169 432	192 932
– varav tåg	207	1 112	926

¹⁾ Kontorspapper baseras på volymer som köpts in under perioden. För 2018 redovisades inköp gjorda mellan sept 2017–aug 2018. För 2019 redovisas inköp mellan sept 2018–nov 2019. För 2020 redovisas inköp mellan nov 2019–nov 2020.

²⁾ Därtill skickades ett stort antal digitala brev som om de hade skickats postalt hade motsvarat ytterligare 22 385 kg papper. Under 2018 gjordes ett omfattande utskick av engångskaraktär som resultat av ITP-upphandlingen vilket ligger till grund för den stora volymen papper det året.

³⁾ All fastighetsel är ursprungsmärkt från förnybara källor. Fjärrkylan produceras bland annat genom frikyla från vatten samt spillvärme. Samtliga koldioxidutsläpp är kopplade till fjärrvärmens. Fjärrvärmeleverantören har fasat ut kol under året.

⁴⁾ Koldioxidavtrycket för kundbrev är beräknat enligt en schablon som inkluderar papperstillverkning och transporter.

⁵⁾ Under 2020 gjordes inga resor under det andra kvartalet. Under tredje och fjärde kvartalet gjordes ett begränsat antal resor varav samtliga utom en gjordes med tåg. Tidigare år har resandet legat på en betydligt högre men relativt jämn nivå.

Under de senaste åren har Alecta genomfört omfattande renoveringar av huvudkontoret, där mycket av utrustningen uppgraderats till mer effektiva alternativ som visat på goda resultat redan från start. Det gäller exempelvis belysning, värmepumpar och fläktar som bytts ut. Under hösten 2020 har Alectas kontorsfastighet certifierats enligt standarden från BREEAM In-use med betyget Very good. Särskilt utmärkande för fastigheten är bland annat goda resultat inom energi, hälsa och transport. Från mitten av mars 2020 har de allra flesta av Alectas medarbetare jobbat hemifrån men kontoret har funnits att tillgå vid särskilda behov. Med endast marginell beläggning har fastigheten inte driftats optimalt. Uppgifterna om energianvändning under året speglar sannolikt till större del just det, snarare än faktiska effektivitetsvinster.

Vi mäter koldioxidavtrycket från våra resor för att kunna göra mer medvetna val vid tjänsteresor. Från mars 2020 har nästintill alla tjänsteresor ersatts med videokonferenser. Resorna är vanligtvis relaterade till kundbesök eller verksamheten inom kapitalförvaltningen. Inom kundverksamheten har vi fortsatt utforska olika sätt att möta Alectas kunder mer digitalt, genom exempelvis webinarier. För att kompensera för utsläppen kopplade till resor har Alecta under året finansierat klimatnytta motsvarande utsläppen för 2019 genom 25 stycken Solvatten, vilket bidrar till klimatnytta, bättre hygien och hälsa i utsatta områden i Kenya. Solvatten är en svensk

upppfinning 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. Mot bakgrund av det minskade resandet, valde Alectas medarbetare att årets julgåva skulle gå till Solvatten.

Vi vill minska resursförbrukning och utnyttja digitala verktyg och arbetssätt i större utsträckning. Det gångna året med hemarbete har accelererat utvecklingen för digitala möten.

Alecta skickar en ansenlig mängd brev till våra kunder. Efter förändrade rutiner 2019, med fler digitala utskick och minskad papperspost, passerade antalet digitala kundbrev för första gången antalet pappersutskick. Under 2020 var andelen digitala utskick hela 72 procent.

Många miljöförbättringar sker i samarbete med eller genom våra leverantörer. Som exempel kan nämnas att vår leverantör av fjärrvärme under året har nått sitt mål att fasa ut kol som energikälla i förtid. För några år sen flyttade 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 driver vår personalmatsal har vi genomfört återkommande kampanjer för minskning av matsvinn och ökat utbudet av vegetariska rätter. Matsalen har varit stängd sedan mitten av mars.

Kundklagomål, inklusive datahantering (GRI 418-1)

	2020	2019	2018
Kundklagomål, totalt	447	550	360
Kundklagomål om hantering av data och kundintegritet	2	4	2

Ett viktigt inslag i det löpande förbättringsarbetet är att efterfråga kundernas upplevelse men också att bemöta och agera på klagomål. Alecta registrerar och analyserar alla ärenden som uppstår när en kund uttrycker att vi gjort fel i relation till den tjänst kunden efterfrågat eller uttrycker missnöje kring försäkringsdistributionen, försäkringsavtalets villkor, informationen eller bemötande. Under 2020 har antalet klagomål minskat något och det beror huvudsakligen på att antalet klagomål på digitala årsbesked varit något färre än föregående år samt att en del av klagomålen under 2019 kunde härledas till ett par enskilda händelser som kunderna reagerade på. Majoriteten av alla klagomål hanteras och avslutas direkt i kontakt med kunden. De mottagna 447 klagomålen kan ses mot bakgrund av att Alecta förvaltar tjänstepension åt 2,6 miljoner individer och under särskilt intensiva perioder hanterar 700–800 samtal på en dag.

Under 2020 har Alecta registrerat två kundklagomål som berör hantering av personuppgifter. I ett av fallen har klagomålet lett till förslag om förbättrande åtgärder. Inget av fallen har bedömts vara av sådan karaktär att det funnits anledning att lämna in en anmälan om personuppgiftsincident till Integritetsskyddsmyndigheten.

Böter eller sanktioner (GRI 419-1)

	2020	2019	2018	2017
Böter eller sanktioner efter bristande regelefterlevnad, antal och belopp	0	0	0	0

Alecta har inte drabbats av några böter eller sanktioner under 2020.

Visselblåsarfunktion

Anmälda fall	0	1–5	6–10	11–15	16–20
2020		X			

För att upprätthålla processens integritet och skyddet för visselblåsare har Alecta valt att redovisa antal anmälda fall i intervall. Samtliga ärenden som anmälts till visselblåsarfunktionen har utretts och hanterats i enlighet med styrelsens policy för visselblåsning. Funktionen upprättades och har varit i bruk sedan 2017.

Etik och integritet – utbildningsinsatser

Under året har ytterligare ett antal digitala utbildningar tagits fram och gjorts tillgängliga för samtliga medarbetare via intranätet. Följande utbildningar finns nu som komplement till styrdokumenterna inom respektive områden: marknadssondering, dataskyddsförordningen, etik och visseblåsning, intressekonflikter, informationssäkerhet, klagomålshantering, kris och kontinuitet, representation, medarbetares egna affärer och handel med finansiella instrument, mutor (grundkurs och fördjupningskurs), operativa risker, samt penningtvätt och terrorism.

Flera av grupperna inom kapitalförvaltningen har under året deltagit i ett obligatoriskt utbildningsmoment om etiska riktlinjer och andra regelverk med relevans för kapitalförvaltningen, såsom intressekonflikter, jäv, insider och marknadsmissbruk. Utbildningen hölls av Compliance och var uppdelad i tre moment med föreläsningar och workshop, och avslutades med ett test. Vid testtillfället deltog 41 av totalt 43 deltagare och samtliga klarade testet.

Leverantörsdata

	2020	2019	2018	2017
Totalt antal leverantörer	548	642	627	636
– varav i Sverige	486	574	565	568
– varav inom övriga EU	41	50	41	49
– varav utanför EU	21	18	21	19
Andel leverantörer med avtal om hållbarhet/uppförandekod	n/a ¹⁾	–	–	–

¹⁾ Alecta har tagit fram en uppförandekod som godkändes i slutet av 2020 och kommer att biläggas i avtal med leverantörer i samband med att nya avtal sluts med start 2021.

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 analystjänster för kapitalförvaltningen. Fem aktörer stod för 63 procent av transaktionsvolymerna. De svenska leverantörerna stod för 93 procent av transaktionsvolymerna.

En uppförandekod för leverantörer antogs i slutet av 2020. Uppförandekoden är en bilaga till riktlinjerna för inköp och upphandling och ska biläggas avtal med leverantörer med start under 2021.

Medarbetare och mångfald

Medarbetarinformation (GRI 102-8) anställningsformer, koncernen

ANSTÄLLNINGSFORMER	2020		2019		2018		2017	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Koncernen								
Antal medarbetare den 31 december	213	142	223	147	217	148	219	145
Tillsvidareanställda	212	142	219	145	215	146	217	145
varav heltid	184	139	186	139	178	137	185	134
varav deltid	28	3	33	6	37	9	32	11
Visstidsanställda	1	–	4	2	2	2	2	0
Antal heltidsomräknade konsulter	9	25	11	24	10	22	10	26

Inom koncernen, vilken av redovisningsskäl även omfattar dotterbolaget WTC, har det skett en del förändringar som följd av nya krav och automatisering i delar av organisationen. 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. Under 2020 inleddes arbetet med att bolagisera förvaltningen av fastigheter i Sverige, verksamheten i dotterbolaget Alecta Fastigheter AB startade den 1 januari 2021.

Medarbetare, kollektivavtalsanslutning, mångfald

MEDARBETARSTATISTIK

Koncernen	2020	2019	2018	2017
Antal medarbetare den 31 december	355	370	365	364
Medelålder samtliga medarbetare	49	48	48	47
Andel kvinnliga medarbetare	60 %	60 %	59 %	60 %
Andel kvinnliga chefer	61 %	58 %	52 %	50 %
Andel kvinnor i företagsledningen ¹⁾	44 %	44 %	33 %	33 %
Andel kvinnor i styrelsen ¹⁾	45 %	42 %	38 %	31 %
Moderbolaget				
Personalomsättning	3,9 %	7,9 %	7,9 %	7,3 %
Andel som omfattas av kollektivavtal ²⁾	100 %	100 %	100 %	100 %
Åldersfördelning medarbetare ³⁾				
– 20–39 år, (K/M)	34/28	36/28	–	–
– 40–49 år, (K/M)	48/36	49/36	–	–
– 50– år, (K/M)	111/73	115/76	–	–
Andel kvinnliga medarbetare	59 %	59 %	58 %	58 %
Andel kvinnliga chefer	61 %	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. I delar av verksamheten har det funnits behov av rekryteringar under året. Dessa har framför allt gjorts externt, delvis beroende på att nya tjänster eller funktioner krävt ny kompetens. Alecta genomför årliga lönekartläggningar för att identifiera och korrigera osakliga löneskillnader.

Alecta redovisar medarbetare fördelat på kön och ålder. Sett till moderbolaget som helhet är det en jämställd organisation, men det skiftar på avdelningsnivå. 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 arbete med ledarskap. Det har lett till resultat vad det gäller kön och ålder.

Utbildningstimmar (GRI 404–1)

Moderbolaget	2020	2019	2018	2017	MÅL
Utbildningstimmar, genomsnitt per medarbetare ¹⁾	32	42	22	26	–
– genomsnitt, kvinnor	35	53	27	–	–
– genomsnitt, män	29	26	14	–	–
Medarbetare med kompetensutvecklingsplan	81 %	– ²⁾	76 %	88 %	100 %

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

²⁾ Inrapporteringen för 2019 innehöll luckor och bedömdes inte möta kraven om spårbarhet.

Samtlig kompetensutveckling registreras av medarbetarna själva i personalsystemet, och omfattar såväl intern utvecklingstid 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 har under 2020 arbetat vidare med systemstöd för att underlätta administration av utbildningar och öka tillförlitligheten i uppföljningen, bland annat genom central registrering av externa utbildningar och formella anmälningar till interna utbildningar.

Innan vi skiftade över till arbete hemifrån med anledning av pandemin genomförde vi en rad utbildningar i agilt arbetssätt på kontoret. Under resten av året har ett antal digitala utbildningar tagits fram för olika områden, exempelvis informationssäkerhet samt arbetsmiljö och ergonomi. Vi informerar om utbildningsmöjligheter via intranätet och genom vårt stöd för utbildning och utveckling, Kompassen.

Alectas mål är att samtliga medarbetare ska ha en kompetensutvecklingsplan som omfattar utvecklingsbehov och planerade utbildningar. Vi har identifierat luckor i inrapporteringen, och planerar att göra tydliga insatser under 2021 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)

Moderbolaget	2020	2019	2018	2017	MÅL
Medarbetare som haft utvecklingssamtal	81 %	– ¹⁾	90 %	88 %	100 %

¹⁾ Inrapporteringen för 2019 innehöll luckor och bedömdes inte möta kraven om spårbarhet.

Samtliga medarbetare på Alecta ska ha årliga utvecklingssamtal, och cheferna får stöd av HR-organisationen för att planera och genomföra samtal i en tydlig process. Samtliga chefer intygar att utvecklingssamtal genomförts under året, men det finns brist på underlag i form av strukturerad dokumentation. Under 2021 planeras en fokuserad insats för att öka andelen dokumenterade samtal.

Sjukfrånvaro

Moderbolaget	2020	2019	2018	2017
Sjukfrånvaro ¹⁾	3,3 %	4,5 %	3,4 %	3,7 %
– Kvinnor	3,9 %	4,8 %	–	–
– Män	2,6 %	4,0 %	–	–

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

Under tiden med hemarbete under 2020 har Alectas medarbetare vittnat både om hur minskad restid bidragit till minskad stress i vardagen, men också att det finns påfrestningar i hemarbetet. Alecta har uppmuntrat fysisk aktivitet men också uppmärksammat risken för både fysisk och psykisk ohälsa. Vi har erbjudit ett flertal olika möjligheter för att stötta medarbetare i förebyggande syfte. Exempelvis har medarbetarna erbjudits möjlighet att delta i föreläsningar med en hälsostrateg om beteendeförändringar och att komma igång med en hälsosam kost och livsstil, medicinsk yoga, hälsoundersökningar och information om stöd vid riskbruk av exempelvis alkohol.

Årets resultat visar på en minskad sjukfrånvaro. Utöver de förebyggande insatser som gjorts ska resultatet också betraktas mot bakgrund av 2019 års sjukfrånvaro. Under 2019 hade Alecta ett antal – visserligen fåtal – långtidssjukskrivna vilket fick tydligt utslag i resultatet. Det beror delvis på att Alecta är en relativt liten organisation och har valt att redovisa kort- och långtidssjukskrivning samlat. Alecta arbetar med en tät uppföljning och dialog vid upprepad sjukfrånvaro för att kunna stötta med den hjälp som behövs. Vi vet att det är viktigt att snabbt komma tillbaka i arbete efter en längre sjukfrånvaro eller under rehabilitering och har därför ansträngt oss för att underlätta upptrappning i den takt som fungerar för medarbetaren.

GRI-tabell

Om hållbarhetsredovisningen

Alectas hållbarhetsredovisning omfattar verksamhetsåret 2020 och har upprättats enligt riktlinjerna för Global Reporting Initiative (GRI), GRI Standards och alternativ Core. Hållbarhetsredovisningen utgör sidorna 11–31 och är Alectas lagstadgade hållbarhetsrapport. Den ingår som en del i Alectas års- och hållbarhetsredovisningen som publiceras årligen i mars. Föregående års- och hållbarhetsredovisning publicerades den 27 mars 2020.

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. Det framgår i samband med redovisningen av medarbetaruppgifter om det berör moderbolaget eller om det är koncerndata som inkluderar dotterbolaget WTC. Beskrivning av Alectas direkta miljöpåverkan och leverantörer avser moderbolaget. Redovisning av uppgifter kopplade till ägarstyrning redovisas enligt brutet räkenskapsår för att reflektera valberedningsarbetets cykel och stämamosäsongen. Övriga undantag eller avgränsningar framgår löpande i rapporten. Alecta förvaltar kollektivavtalade tjänstepensioner i Sverige. Alectas kapitalförvaltning omfat-

tar placeringar i aktier, räntebärande värdepapper och reala tillgångar. Alectas direktägda fastighetsinnehav finns framför allt i Sverige. Det har inte skett några väsentliga förändringar av organisationens storlek, struktur, ägarskap eller leverantörer under redovisningsperioden, men under året inleddes en bolagiseringsprocess med syfte att bilda ett helägt dotterbolag som förvaltar den svenska fastighetsportföljen.

Beräkningsmetoder och definitioner

GRI-upplysning 102-8: Konsulter redovisas omräknat till heltidsanställningar eftersom det ger en mer rättvisande bild av verksamheten.

GRI-upplysning 404-1: Med medarbetare avses tillsvidareanställda i moderbolaget, med undantag för långtidsfrånvarande medarbetare, till exempel föräldralediga, långtidssjuk-skrivna 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, Chef Ägarstyrning och hållbarhet. Mejladress: carina.silberg@alecta.se

GRI STANDARDS INDEX 2020, CORE		SIDHÄNVISNING	KOMMENTAR
ORGANISATION			
102-1	Namn	41	
102-2	Verksamhet, varumärken, produkter och tjänster	30, 41	
102-3	Huvudkontorets adress	41	
102-4	Verksamhetsorter	30	
102-5	Ägarstruktur och företagsform	41	
102-6	Marknader	30, 41	
102-7	Verksamhetens omfattning	27-28, 41-44	
102-8	Medarbetarinformation	27-28	
102-9	Leverantörskedja	12, 26, 27	
102-10	Betydande förändringar av organisation och leverantörskedja	27, 30	
102-11	Försiktighetsprincipen eller ansats	se kommentar	Alecta bedriver ingen tillverkande verksamhet, men miljöaspekter beaktas i investeringsverksamheten.
102-12	Externa initiativ	16-17	
102-13	Medlemskap	16-17	
STRATEGI			
102-14	Utfästelse från högsta beslutsfattare	7	

GRI STANDARDS INDEX 2020, CORE		SIDHÄNVISNING	KOMMENTAR
ETIK OCH INTEGRITET			
102-16	Värderingar, principer, standarder och normer	12	
STYRNING			
102-18	Struktur för styrning	12, 34–37	
INTRESSENTDIALOG			
102-40	Intressenter	13	
102-41	Kollektivavtal	28	
102-42	Identifiering och urval intressenter	13	
102-43	Metoder för intressentdialog	13	
102-44	Frågor och ämnen som har berörts	13	
REDOVISNING			
102-45	Enheter som ingår i den finansiella redovisningen	80–81	Not 16
102-46	Metod för att definiera rapportinnehåll och gränsdragning	14–15, 30	
102-47	Väsentliga frågor	14–15	
102-48	Korrigeringar från föregående år	se kommentar	Inga korrigeringar
102-49	Förändringar i redovisningen	se kommentar	Inga väsentliga förändringar
102-50	Redovisningsperiod	30	
102-51	Datum för föregående redovisning	30	
102-52	Redovisningscykel	30	
102-53	Kontaktperson för redovisningen	30	
102-54	Utfästelse om redovisningsnivå enligt GRI Standard	30	
102-55	Innehållsindex för GRI	30–31	
102-56	Extern granskning	30, 32	
HÅLLBARHETSSTYRNING			
103-1	Förklaring och avgränsning för väsentliga frågor	14–15	
103-2	Systematik för styrning	11–12, 16	
103-3	Utvärdering av systematiken för styrning	11–12, 16, 36–37	
EKONOMI			
201-1	Skapat och fördelat direkt ekonomiskt värde	21	
SOCIALA FRÅGOR – ANSTÄLLNING			
404-1	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd fördelat på kön och personalkategori	28	se Beräkningsmetoder och definitioner
404-3	Procentuell andel anställda som får regelbunden utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärutveckling	29	
SOCIALA FRÅGOR – INTEGRITET OCH PRODUKTANSVAR			
418-1	Totalt antal klagomål gällande överträdelse mot kundintegriteten och förlust av kunddata	26	
419-1	Böter och påföljder för överträdelse mot ekonomiska eller sociala lagar eller regler	26	
FS10	Procentuell andel och antal företag i bolagets portfölj som bolaget har haft en dialog med om miljömässiga eller sociala frågor	22	
FS11	Procentuell andel av förvaltat kapital som har omfattats av miljömässig eller social screening	22	

Revisorns rapport över översiktlig granskning 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 hållbarhetsredovisningen för år 2020. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidorna 30–31 i detta dokument varav den lagstadgade hållbarhetsrapporten återfinns på sidorna 10–31.

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

Revisionsföretaget tillämpar 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

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

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

Uttalanden

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

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 23 mars 2021

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Outi Alestalo
Specialistmedlem i FAR

Bolagsstyrningsrapport 2020

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.

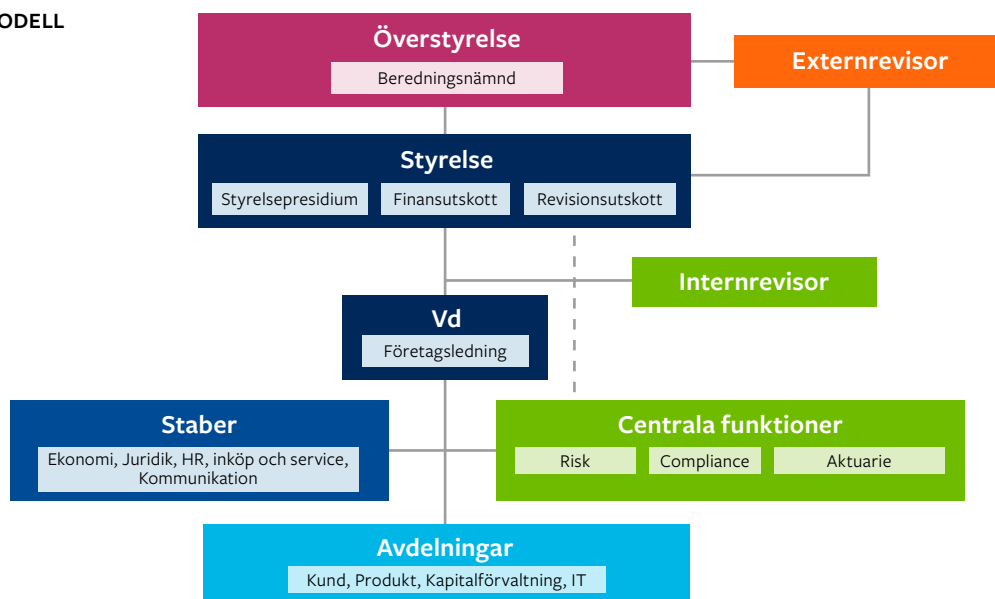
Regler i Koden som inte är anpassade till det faktum att bolaget är ömsesidigt försäkringsbolag tillämpas dock inte. En annan mindre avvikelse från Koden är att delårsrapporten inte årligen granskas av bolagets revisor.

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

Foto: Evelina Carborn



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 och externrevisorer bereds av en beredningsnämnd, tillsatt av överstyrelsen. Nämnden arbetar i nära samverkan dels med de organisationer som utser ledamöter till överstyrelsen, dels med styrelsens ordförande. Beredningsnämnden lämnar också förslag till styrelsearvoden, inklusive ersättning för utskottsarbete samt till arvoden till Alectas revisorer.

Sedan överstyrelsens möte i april 2020 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 2020. Externrevisorerna lämnar för varje räkenskapsår en revisionsberättelse, som ingår i Alectas års- och hållbarhetsredovisning.

Ernst & Young har under räkenskapsåret 2020 utöver externrevisionsuppdraget utfört andra uppdrag åt Alecta, bland annat skattekonsultationer och utredningsuppdrag. Mer information om externrevisorernas arvode, se not 49 Upplysning om revisors arvode.

Vid det ordinarie överstyrelsemötet valdes, för tiden till och med nästa ordinarie överstyrelsemöte, i likhet med tidigare år, två lekmannarevisorer med två personliga suppleanter. Samtidigt antog överstyrelsen en ny bolagsordning, varigenom lekmannarevisorerna avskaffades, vilket trädde ikraft den 23 juli 2020 då bolagsordningen registrerades hos Bolagsverket. Därigenom upphörde också uppdraget för de lekmannarevisorer

som utsågs vid 2020 års överstyrelsemöte – Niklas Hjert (med Kati Almqvist som personlig suppleant) och Lars Jansson (med Lisbeth Gustafsson som personlig suppleant). Någon granskningsrapport från lekmannarevisorerna för räkenskapsåret 2020 har därför inte upprättats. För information om lekman-revisorernas arvode, se not 48 på sidan 105.

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 Kodexen.

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 2020 fem möten, samtliga ordinarie.

Finansutskottet

Finansutskottets huvudsakliga uppgift är att fastställa närmare riktlinjer för och följa upp den löpande placeringsverksamheten, att bereda de ärenden inom kapitalförvaltningen som ska behandlas av Alectas styrelse samt att besluta i vissa placeringsärenden som inte ryms inom vd:s befogenheter. Finansutskottet hade under 2020 sex möten, varav fyra ordinarie.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att löpande utvärdera och till styrelsen förmedla sin bild av Alectas riskexponering och ledningens hantering av riskerna. När det gäller de finansiella riskerna innebär detta att säkerställa att den finansiella riskrapporteringen fungerar. Revisionsutskottet stödjer också styrelsen bland annat i att följa och utvärdera den interna och externa revisionen samt svarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra och övervaka Alectas finansiella rapportering. Utskottet hade under 2020 fem möten, samtliga ordinarie.

Styrelsens arbete under 2020

Styrelsen hade under 2020 åtta möten, varav sju ordinarie och ett extra. En gång om året brukar styrelsen samlas till ett styrelseseminarium för att under ett par dagar diskutera för Alecta viktiga strategiska frågor. På grund av coronapandemin ställdes årets seminarium in. Istället hölls ett extra styrelsemöte vid vilket strategiska frågor behandlades.

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

- acceleration av strategiarbetet Alecta 2023,
- Alectas samarbete med det av kollektivavtalsparternas inrättade informationsbolaget Avtalat,
- återbäring och premiesättning,
- förberedelse av eventuell omvandling till ömsesidigt tjänstepensionsföretag, samt
- 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 51 samt i not 3 Risker och riskhantering på sidan 71.

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. Styrdokument 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 återspeglas. 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 två av revisionsutskottets sammanträden under 2020, 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 2020 samt för utvärdering av ledningens arbete.

Riktlinjer för ersättning till företagsledningen

Styrelsen fastställde i mars 2020 förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för Alectas företagsledning och överstyrelsen fastställde nedanstående riktlinjer vid sitt möte den 9 juni 2020:

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

Lön

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

Pensionsavsättningar

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

Avgångsvederlag och övriga förmåner

För vd och 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 sjukersättning motsvarande 90 procent av den kontanta bruttolönen under de första tolv månaderna vid eventuell sjukdom. I övrigt gäller samma förmåner som för övriga anställda, bland annat sjukvårdsförsäkring och friskvårdsbidrag.

Beredning och beslut

Frågor om lön och andra anställningsvillkor till vd och andra ledande befattningshavare samt om Alectas rörliga ersättningsprogram, bereds av styrelsens presidium, i dess egenskap av ersättningsutskott, för beslut av Alectas styrelse.

Om ersättningar och incitamentsprogram avseende 2020, se not 48 på sidan 101.

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
 Eva Dunér, Göteborg
 Catharina Elmsäter-Svärd, Enhörna
 Jonas Hagelqvist, Stockholm (2020–2021, tidigare suppleant)
 Nils Åke Hallström, Näliden
 Karin Johansson, Stockholm
 Ulf Larsson, Sundsvall
 Staffan Lindquist, Helsingborg
 Martin Lindqvist, Stockholm
 Anna Nordin, Saltsjö-Boo (2020–2021)
 Jan Moström, Luleå
 Ola Månsson, Alunda ²⁾
 Charlott Richardson, Sollentuna (2020–2021, tidigare suppleant)
 Thord Sandahl, Värnamo
 Henrik van Rijswijk, Stockholm
 Ulrik Wehtje, Malmö ¹⁾
 Klas Wählberg, Västerås ²⁾

Suppleanter

Ingvar Backle, Täby (2020–2021)
 Stefan Koskinen, Stockholm (2020–2021)
 Jonas Siljhammar, Jönköping (2020–2021)
 Pontus Sjöstrand, Danderyd (2020–2021)

¹⁾ Ledamot i Beredningsnämnden

²⁾ Suppleant i Beredningsnämnden

Revisorer

Ernst & Young AB,
 huvudansvarig revisor
 Jesper Nilsson

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

Ledamöter

Elisabeth Arbin (Sveriges Ingenjörer), Uppsala
 Christina Balder (Unionen), Trollhättan (2020–2021)
 Camilla Brown (PTK), Täby
 Stefan Carlsson (Unionen), Norrköping
 Per-Erik Djärf (Unionen), Vadstena (2020–2021)
 Thomas Eriksson (Ledarna), Örebro
 Mikael Hansson (Unionen), Billdal (2020–2021, tidigare suppleant)
 Peter Hellberg (Unionen), Bandhagen, vice ordförande ¹⁾
 Gunnar Henriksson (Unionen), Tullinge, även för Alectas pensionärer
 Martin Johansson (Unionen), Stockholm
 Ulrika Johansson (Unionen), Luleå
 Peter Larsson (Sveriges Ingenjörer), Enskede ¹⁾
 Hans Lindau (Unionen), Sandared
 Andreas Miller (Ledarna), Uppsala ²⁾
 Maria Nassikas (Unionen), Österskär (2020–2021)
 Leif Nicklagård (Unionen), Sundbyberg
 Kristina Rådkvist (PTK), Enköping
 Theres Sysimetsä (Unionen), Stockholm
 Marina Åman (Unionen), Strängnäs ²⁾

Suppleanter

Nils-Harald Forssell (Unionen), Olofstorp, även för Alectas pensionärer
 Stefan Jansson (Sveriges Ingenjörer), Stockholm
 Sara Kullgren (Ledarna), Stockholm
 Kenneth Lund (Unionen), Uddevalla (2020–2021)

Styrelse

Ingrid Bonde

Funktion: Ordförande

Född: 1959

Invald: 2019

Utskott: Finansutskottet (ordf), Styrelsepresidiet (ordf)

Övriga styrelseuppdrag: Apoteket AB (ordf), Hoist Finance AB (ordf), Securitas AB, Telia Company AB, Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien och SNS förtroenderåd

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: 11/11

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: 8/8

Närvaro utskott: 5/5

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: 8/8

Närvaro utskott: 5/5

Hanna Bisell

Funktion: Ledamot

Född: 1969

Invald: 2016

Utskott: Revisionsutskottet (ordf)

Övriga styrelseuppdrag: Medlemsförsäkring AB (ordf)

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: 5/5

Marcus Dahlsten

Funktion: Ledamot

Född: 1974

Invald: 2020

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Finfa AB

Övriga uppdrag: Vd och/eller ledamot i de nio förbund som ingår i Transportföretagen

Övrigt: Vd Transportföretagen AB och Transportföretagen Service AB

Närvaro styrelse: 6/6 ¹⁾

Närvaro utskott: 4/4 ¹⁾

Markus Granlund

Funktion: Ledamot

Född: 1975

Invald: 2019

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Flera av Semcons dotterbolag och Börssällskapet i Göteborg

Övriga uppdrag: Svenska Mässan och Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien

Övrigt: Vd Semcon AB

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: 4/5

Ann Grevelius

Funktion: Ledamot

Född: 1966

Invald: 2020

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Optise AB (ordf), Carne AB, Hallvarsson & Halvarsson Group AB, Slättö Förvaltning AB, PregLife AB, Stenvalvet AB och TR European Growth Trust

Övriga uppdrag: Ordförande i Stiftelsen för Strategisk Forsknings Investeringskommitté samt ledamot i Nasdaq Bolagskommitté

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 6/6 ¹⁾

Närvaro utskott: 4/4 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, compliance samt affärsområdet EQT)

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: 6/6

Helena Hedlund

Funktion: Ledamot

Född: 1963

Invald: 2019

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: PTK, verksamhetsansvarig för förhandling, avtal och villkor

Närvaro styrelse: 7/8

Närvaro utskott: 4/5

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: 8/8

Närvaro utskott: 6/6

Richard Malmborg

Funktion: Ledamot

Född: 1961

Invald: 2003

Utskott: Revisionsutskottet

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

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Förbundsdirektör Sveriges Ingenjörer

Närvaro styrelse: 7/8

Närvaro utskott: 5/5

Birgitta Pernkrans

Funktion: Arbetstagarrepresentant FTF

Född: 1969

Invald: 2015

Utskott: –

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: –

Mikael Persson

Funktion: Arbetstagarrepresentant SACO

Född: 1962

Invald: 2008

Utskott: –

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: –

¹⁾ Styrelse- och utskottsledamot fr.o.m 9 juni, adjungerad från 2 maj.

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 ekonomilinjén 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 Grupp-försäkring

Övriga styrelseuppdrag: minPension, Fonddelegationen vid Kammarkollegiet

Martin Hedensiö

Funktion: Chef Kommunikation

Född: 1964

Anställningsår: 2016

Studier: Civilekonom redovisning

Tidigare erfarenheter: Kommunikationsdirektör Svenska Spel, Vice President Corporate Communications Europe, Middle East & Africa Nasdaq, Executive Partner, ansvarig för Corporate & Financial Communications, Hallvarsson & 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

William McKechnie

Funktion: Chefsjurist ¹⁾

Född: 1978

Anställningsår: 2021

Studier: Juristexamen från Trinity College, Dublin

Tidigare erfarenheter: Chefsjurist, Senior Vice President på If, advokat Mannheimer Swartling

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

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

¹⁾ William McKechnie tillträder som chefsjurist under första kvartalet 2021 då han efterträder Charlotte Rydin som varit chefsjurist från maj 2019 till december 2020

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt avger härmed års- och hållbarhetsredovisning för 2020, bolagets etthundrafjärde 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 ickeval och valbart alternativ. Alecta har även uppdraget att administrera sjuk- och livförsäkringsprodukterna i ITP-planen. Där ingår riskförsäkringarna sjukpension, premiebefrielse och familjeskydd.

I ITP-avtalet finns möjligheten att finansiera de anställdas ålderspension genom skuldföring 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 avtals-

området PA 16, inom PA-KFS för tjänstemän i kommunalt ägda bolag, och för kommunal- och landstingsanställda inom KAP-KL/AKAP KL. Vi är även ickevalsalternativ och valbart alternativ inom försäkringsbranschens avtalsområde FTP.

Alecta erbjuder även tjänstegrupplivförsäkring (TGL).

Medarbetare

Under 2020 var medelantalet anställda i Alectakoncernen 358 personer (366), vilket motsvarar 350 heltidstjänster (356).

Vid utgången av 2020 uppgick totalt antal anställda i koncernen till 355 personer (370), varav 331 i moderbolaget (343). Andelen kvinnliga medarbetare var 60 procent (60), och medelåldern för samtliga medarbetare var 49 år (48).

Upplysningar om medelantal anställda, löner och ersättningar lämnas i not 48 på sidorna 101–105. Av noten framgår även principerna för fastställande av ersättningar och för månner 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 37,7 miljarder kronor (93,3). Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten 2020 uppgick till 62,7 miljarder kronor (52,8), se not 4 på sidan 73. Premieinkomsten kan delas upp i fakturerade premier och tilldelad återbäring.

Fakturerade premier uppgick till 53,8 miljarder kronor (41,1), där ökningen jämfört med föregående år huvudsakligen beror på ökade engångspremier i form av PRI-inlösen.

Tilldelad återbäring uppgick till 8,9 miljarder kronor (11,7) och består av premiereduktion av arbetsgivarnas premier för sjuk- och premiebefrielseförsäkring, familjeskydd och TGL, samt av höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings). Minskningen av tilldelad återbäring beror till största delen på den fribrevsuppräknings som genomfördes i januari med 1,45 procent (2,32), och som baserades på KPI-utvecklingen mellan september 2018 och september 2019.

Kapitalavkastning

De finansiella marknaderna

Under 2020 har vi fått se mycket stora rörelser på de finansiella marknaderna till följd av coronavirusets spridning och dess chockartade effekter på världens ekonomier. Likväl summerades året med en uppgång på knappt 13 procent för den svenska börsen.

Året inleddes med positiva förtecken när USA och Kina undertecknade ett partiellt handelsavtal och ekonomiska data visade på fortsatt förbättring i Europa, USA och Kina. I februari steg börserna till nya rekordnivåer och vändningen kom när marknaden nåtts av information om att även Italien drabbats av en okontrollerad smittspridning av coronaviruset, vilket

förändrade marknadens riskvilja radikalt. Detta ledde till kraftigt fallande börser och det första kvartalet utvecklades till det sämsta kvartalet för aktier globalt sedan 2008.

Centralbanker och regeringar världen över svarade snabbt genom massiva penning- och finanspolitiska stimulanspaket som saknar motstycke, allt för att rädda arbetstillfällena, dämpa hushållens och företagens bortfall av inkomster samt begränsa stressen på finansmarknaderna. Detta har sammantaget med andra stödåtgärder lett till att de finansiella marknaderna stabiliserats betydligt under resterande del av året. Åtgärderna har också bidragit till att pressa ner riskpremier på finansmarknaderna samt sett till att hålla ner marknadsräntorna vilket gynnat risktillgångar.

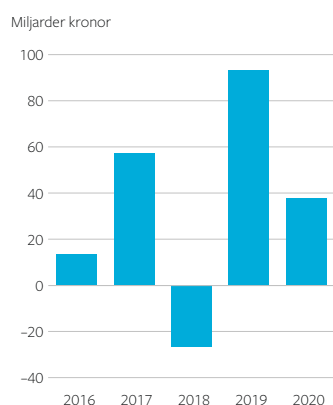
I takt med att länderna åter öppnade upp sina ekonomier under sommaren föll även makrostatistik bättre ut än väntat vilket spred optimism och förhoppning om en snabb ekonomisk återhämtning. Det intensiva forskningsarbetet under året för att få fram ett covid-19-vaccin resulterade under fjärde kvartalet i ett färdigt vaccin. Detta tillsammans med de massiva stimulanspaketen ledde till en remarkabel global börsuppgång från den 23 mars till årets slut och för den perioden noterar exempelvis den amerikanska teknikkbörsernas Nasdaq Composite Index en uppgång på hela 88 procent i lokal valuta.

Under året har marknadsräntor och kreditspreadar fallit kraftigt till följd av stödåtgärder och kontrollmekanismer från centralbanker, bland annat i form av stora tillgångsköp. Kronan har under året stärkts kraftigt mot samtliga stora valutor.

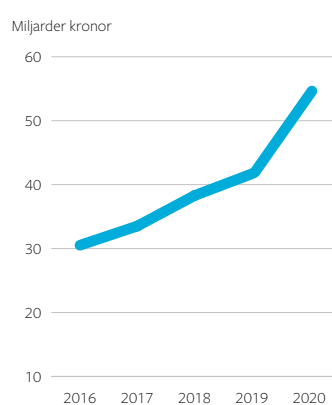
Avkastning

Totalavkastningen för Alectas placeringar uppgick till 5,0 procent (14,8) under 2020. Avkastningen är till största del hänförlig till uppgången på aktiemarknaden men även generellt fallande räntor har bidragit positivt till avkastningen. Under

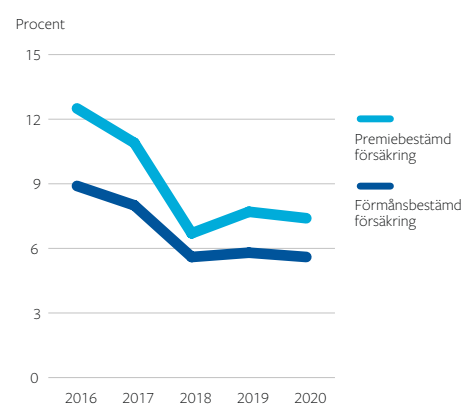
ÅRETS RESULTAT



FAKTURERADE PREMIER



TOTALAVKASTNING, FEMÅRSGENOMSITT



de senaste fem åren har Alectas årliga avkastning i genomsnitt varit 5,8 procent (6,0).

Avkastningen på aktier uppgick för året till 10,9 procent (32,8), räntebärande placeringar hade en avkastning på 2,3 procent (2,6) och avkastningen på alternativa placeringar uppgick till 0,2 procent (7,6). De alternativa placeringarna bestod vid årets slut till 85 procent av fastigheter och resterande del huvudsakligen av alternativa krediter.

Avkastningen för Alectas premiebestämda sparprodukt, Alecta Optimal Pension, uppgick till 6,6 procent (20,3). För den senaste femårsperioden har den genomsnittliga årsavkastningen för Alecta Optimal Pension varit 7,4 procent (7,7).

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring var 4,7 procent (14,1). Den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 5,6 procent (5,8). I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen för koncernen, inklusive orealiserade värdeförändringar, till 50,0 miljarder kronor (125,0).

Marknadsvärdet för de totala placeringstillgångarna uppgick vid utgången av 2020 till 1 039,2 miljarder kronor (962,7). Av dessa stod ickevalsportföljen inom Alecta Optimal Pension för 156,3 miljarder kronor (131,1).

Portföljförändringar

Andelen aktier i portföljen var vid utgången av året 40,5 procent (42,7). Aktieandelen har varierat under året till följd av marknadshändelser men också av ned- och uppviktningar av aktieandelen under året. Fördelningen mellan länder har i huvudsak varit oförändrad jämfört med föregående år.

Andelen alternativa placeringar uppgick vid utgången av året till 12,0 procent (10,4). Ökningen förklaras huvudsakligen av nettoinvesteringar i fastigheter, så kallad alternativa krediter och infrastrukturinvesteringar. Portföljsammansättningen redovisas på sidan 44.

Totalavkastningstabell för placeringar, totalt	Marknadsvärde 2020-12-31		Marknadsvärde 2019-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2020	Genomsnitt 2016–2020
Aktier	420 446	40,5	410 861	42,7	10,9	10,6
Räntebärande placeringar	494 255	47,6	451 424	46,9	2,3	1,8
Alternativa placeringar ¹⁾	124 545	12,0	100 392	10,4	0,2	7,1
Summa placeringar	1 039 246	100,0	962 678	100,0	5,0	5,8

Totalavkastningen för respektive år och tillgångsslag för perioden 2016–2020, som ingår i den genomsnittliga totalavkastningen, finns i femårsöversikten på sidan 53.

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 2020-12-31		Marknadsvärde 2019-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2020	Genomsnitt 2016–2020
Aktier	94 541	60,5	79 278	60,5	10,9	10,6
Räntebärande placeringar	42 819	27,4	37 976	29,0	2,4	1,9
Alternativa placeringar ¹⁾	18 910	12,1	13 812	10,5	0,2	7,1
Summa placeringar	156 271	100,0	131 066	100,0	6,6	7,4

Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas ickevalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringsinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 168,0 miljarder kronor (140,5).

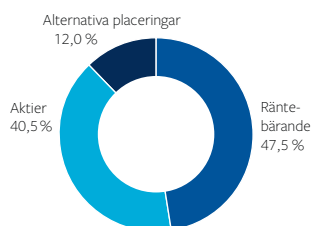
Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde 2020-12-31		Marknadsvärde 2019-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2020	Genomsnitt 2016–2020
Aktier	320 803	36,8	327 492	39,8	10,9	10,6
Räntebärande placeringar	446 210	51,2	409 112	49,8	2,2	1,8
Alternativa placeringar ¹⁾	104 213	12,0	85 587	10,4	0,2	7,1
Summa placeringar	871 227	100,0	822 191	100,0	4,7	5,6

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

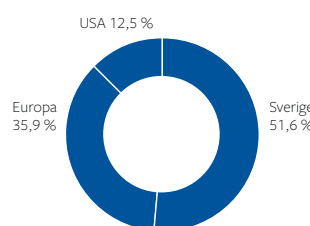
¹⁾ I alternativa placeringar ingår fastigheter, infrastrukturinvesteringar och så kallad alternativa krediter som innehar högre marknadsrisk än traditionella räntebärande placeringar.

Alectas portföljsammansättning per 2020-12-31

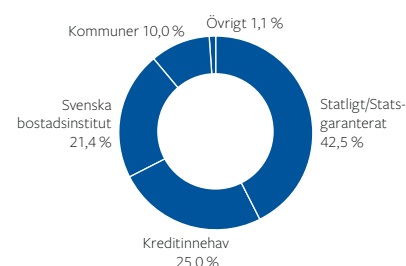
TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ



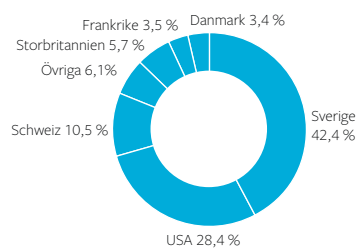
RÄNTEBÄRANDE, geografisk fördelning



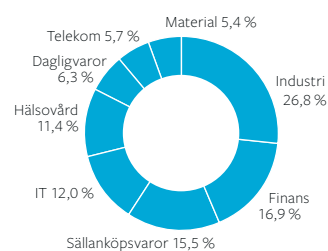
RÄNTEBÄRANDE, emittenttyp



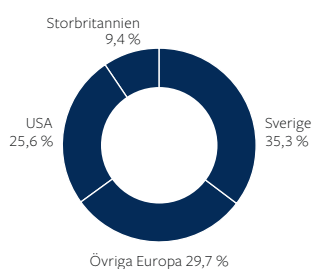
AKTIER, geografisk fördelning



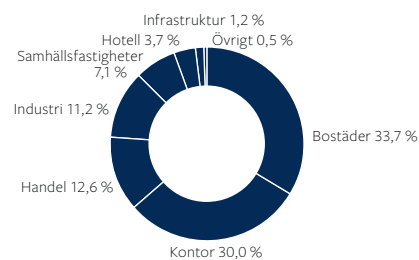
AKTIER, branschfördelning



ALTERNATIVA PLACERINGAR, geografisk fördelning



FASTIGHETER OCH INFRASTRUKTUR, kategori



Alectas fem största aktieinnehav per 2020-12-31

Aktie	Bransch	Marknadsvärde i miljoner kronor
Investor AB (publ)	Finans	23 307
Microsoft Corp	IT	19 707
Atlas Copco AB (publ)	Industri	19 489
AB Volvo (publ)	Industri	15 428
Alphabet Inc	Telekom	14 898

Marknadsvärde enligt totalavkastnings-tabell och avser noterade aktieinnehav. En fullständig förteckning över Alectas innehav i aktier, andelar och fastigheter finns publicerad på [alecta.se](https://www.alecta.se).

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 2020 till 22,1 miljarder kronor (21,8). 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 2020 till 153 miljoner kronor (143), se även not 8 på sidan 74.

Förändringen i avsättningen för oreglerade skador uppgick till -0,7 miljarder kronor (-3,6).

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 622,0 miljarder kronor per den 31 december 2020. Det är en ökning med 51,3 miljarder kronor (57,5) under 2020, vilket har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 40,8 miljarder kronor (31,2), varav tilldelad återbäring i form av intjänade pensionsrätter utgjorde 4,7 miljarder kronor (7,2).
- Skillnaden mellan premiegrunder och antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 15,4 miljarder kronor (14,7) för sparförsäkring.
- Sjuk- och premiebefrielseresultatet minskade avsättningarna med 3,4 miljarder kronor (6,8).
- Lägre marknadsräntor under 2020 innebär att räntekurvan, som används vid värderingen, sjönk vilket ökade avsättningarna med 17,1 miljarder kronor (28,5). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan minskade från 1,81 till 1,60 procent under 2020.
- Löpande förräntning, efter avdrag för frigjord skatt och driftskostnader, innebär att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 14,1 miljarder kronor (13,7).
- Övriga förändringar och resultat medförde sammanlagt en minskning av försäkringstekniska avsättningar med 2 miljarder kronor.

För ytterligare information, se not 36 och 37 på sidorna 97 och 98.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, har ökat med 34 miljoner kronor jämfört med föregående år och uppgick till 625 miljoner kronor (591). Ökningen beror bland annat på ökade utbildningskostnader som en följd av den accelererade agila och digitala transformationen, ökade kostnader för avgångspensioner samt ökade kostnader till valcentralen Collectum.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten totalt för koncernen är oförändrad jämfört med helåret 2019, 0,08. Nyckeltalet för premiebestämd försäkring sjönk till 0,06 under året (0,07) tack vare ett ökat förvaltat kapital. För förmånsbestämd försäkring är nyckeltalet oförändrat 0,08 jämfört med 2019.

Skattekostnad

Avkastningsskatten, efter avräkning för utländsk skatt, uppgick till 383 miljoner kronor (292) för 2020. Pensionsprodukterna samt familjeskydd beskattas med avkastningsskatt.

Kostnaden för inkomstskatt, som består av aktuell och uppskjuten skatt, uppgick till 670 miljoner kronor (4 345). Den uppskjutna skattekostnaden är ett netto av intäkter och kostnader. Inkomstskatt omfattar förutom svensk inkomstskatt även kupongskatt och utländsk inkomstskatt. I moderbolaget 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 54–55. 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 (2006–2020) uppgår till 114 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 2020 beslutade styrelsen att räkna upp de förmånsbestämda pensionerna med 1,45 procent. Beslutet omfattar både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter, så kallade fribrev, och baseras på KPI-utvecklingen mellan september 2018 och september 2019. Styrelsen beslutade även att bibehålla premierreduktionen med 65 procent för sjuk- och premiebefrielseförsäkring och att minska premierreduktionen för familjeskydd från 75 procent till 50 procent. För TGL var premierreduktionen 11 kronor per försäkrad och månad.

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 (148) vid utgången av 2020. Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgick till 278,3 miljarder kronor (263,3).

Solvensgraden uppgick till 167 procent (169) vid 2020 års utgång.

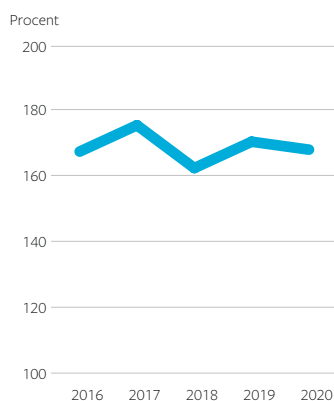
UTVECKLING UNDER 2020	SOLVENS-GRAD	KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämd försäkring
Ingående balans	168,9 %	147,9 %
Avkastning	7,4 %	6,3 %
Förräntning, FTA	-4,1 %	-3,5 %
Ändrad diskonteringsränta	-4,9 %	-4,1 %
Premier	-1,1 %	-0,8 %
Utbetald garanterad pension	2,2 %	1,5 %
Utbetalt pensionstillägg	-0,5 %	-0,1 %
Fribrevsuppräknings	-1,4 %	-0,4 %
Premierreduktioner	-1,1 %	-1,0 %
Ändrade FTA-antaganden	0,0 %	0,0 %
Sjukresultat	0,9 %	0,5 %
Övrigt	0,9 %	1,4 %
Utgående balans	167,2 %	147,7 %

Förslag till vinstdisposition

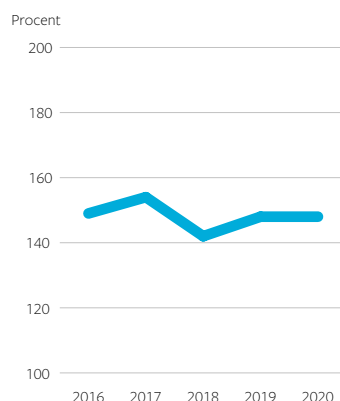
Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2020 års vinst för moderbolaget om 37 554 723 968 kronor överförs till konsolideringsfonden.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfördelning i Förvaltningsberättelsen, sidorna 45–46.

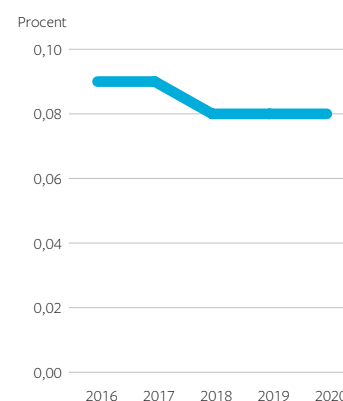
SOLVENSGRAD



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämda försäkringar



FÖRVALTNINGSKOSTNADSPROCENT, totalt



Väsentliga händelser

Höjda premier för förmånsbestämda pensioner

Alectas styrelse beslutade under början av 2020 att höja premierna för förmånsbestämd ålderspension från den 1 mars 2020. Höjningen var en anpassning till längre förväntad livslängd och fallande marknadsräntor det senaste året. För löpande betald ITP 2 Ålderspension höjdes premien med i genomsnitt 16 procent, varav ränteändringen stod för 9 procentenheter och ändrade livslängdsantaganden för 7 procentenheter. Premieräntan ändrades till 0,8 procent efter att tidigare ha varit 1,25 procent. Premienivån för befintliga försäkringsförmåner i Alecta påverkades inte av beslutet. Mindre justeringar i premierna gjordes samtidigt för inlösen av pensionsåtaganden samt för ITP 2 Familjepension.

Alecta Fastigheter AB

Under 2019 beslutade Alectas styrelse att bolagisera den svenska fastighetsverksamheten och i mars 2020 överläts aktierna i de fastighetsägande holdingbolagen från Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt till det nybildade helägda dotterbolaget Alecta Fastigheter AB. Bolaget kommer att äga, förvalta och utveckla fastigheter i Sverige. Målet är att växa de kommande åren genom förvärv och utveckling samt skapa en mer hållbar och kundorienterad verksamhet.

Avtalat och effekter för Alecta

Svenskt Näringsliv, LO och PTK har etablerat ett nytt bolag under varumärket Avtalat, tidigare kallat Informationsbolaget. Dess uppdrag är att utveckla och effektivisera kommunikationen kring kollektivavtalade försäkringar och pensioner, för såväl anställda som arbetsgivare, inom ITP- och SAF-LO-området. Alecta hjälper tillsammans med de partsägda bolagen till att etablera Avtalat. Målet med Avtalat är att fler företags- och privatkunder ska känna sig trygga och ha förtroende för kollektivavtal och kollektivavtalad försäkring och göra medvetna och välgrundade val. Den 1 januari 2021 startade bolaget men arbetet med att bygga ut de digitala och fysiska kundgränssnitten kommer att pågå till 2024.

Avtalat innebär för Alecta att vissa arbetsuppgifter, främst inom avdelning Kund men även inom avdelningarna Produkt och Kommunikation, tas över av Avtalat.

Effekthemtagning av effektiviseringar

Under året har Alecta lämnat ett erbjudande om avgångspension till alla medarbetare som är mellan 62 och 64 år den 31 december 2020. Erbjudandet är en av flera åtgärder som syftar till att minska Alectas kostnadsnivå genom att ta hem effektivitetsvinster och möta det minskande personalbehovet som följer av det nya agila teambaserade arbetssättet och att vissa arbetsuppgifter överförs till Avtalat.

Alecta investerar 620 miljoner euro i infrastrukturfonder

Som ett led i Alectas mål att öka investeringarna i reala tillgångar, har flera stora investeringar gjorts i internationell infrastruktur under året. Investeringarna, som sammanlagt uppgår till 620 miljoner euro, har gjorts i tre olika fonder varav två med fokus på den globala marknaden och en med europeisk inriktning.

Alecta investerar 4,25 miljarder kronor i svenska statens första gröna obligation

Alecta har investerat 4,25 miljarder svenska kronor i en grön obligation som givits ut av svenska staten under Riksgäldens program för Euro Medium Term Notes (EMTN). De pengar som lånas upp ska knytas till utgifter som bidrar till att uppnå Sveriges miljö- och klimatmål.

Förnyat förtroende som förvalsbolag inom FTP-planen

Alecta har, i konkurrens med andra pensionsbolag, fått förnyat förtroende som ickevalsbolag för de premiebestämda ålderspensionerna FTP 1 och FTPK i försäkringsbranschens tjänstepensionsplan, FTP. Avtalet gäller under fyra år från och med 2021 och produkten som erbjuds är Alecta Optimal Pension.

Beslut om återbäring och premier för 2021

Alectas styrelse har beslutat att höja de förmånsbestämda pensionerna med 0,39 procent, motsvarande inflationen det senaste året. Beslutet gäller både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter. Färre sjukfall i kombination med Alectas starka finansiella ställning innebär även att styrelsen beslutat att bibehålla premiereduktionen med 65 procent för sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Premien för tjänstegrupp-livförsäkring TGL lämnas oförändrad på 26 kronor per månad och anställd.

Covid-19-pandemins påverkan

Nedstängningen av stora delar av världens ekonomier under första kvartalet resulterade i miljontals förlorade jobb, stor oro på de finansiella marknaderna och dramatiska fall på världens börser. Botten nåddes i slutet av mars och vid första kvartalets utgång hade Alectas aktietillgångar minskat i värde från årsskiftet med nära 17 procent och de räntebärande tillgångarna sjönk med 0,4 procent. Alectas totala tillgångar minskade under samma period med nära 8 procent.

Massiva offentliga stimulanser från centralbanker och regeringar, efterhand minskad smittspridning och ekonomier som åter öppnade upp ledde under andra och tredje kvartalet till en anmärkningsvärd återhämtning på de finansiella marknaderna. Flertalet börser nådde efter sommaren åter positiv avkastning

för året. Den andra smittovågen som spred sig under hösten i Europa och USA innebar ökad volatilitet på finansmarknaderna om än i betydligt mindre grad än under våren. Marknaderna satte istället sin tilltro till de positiva resultaten från fas 3-studier som en rad läkemedelsföretag kunde uppvisa med mål om ett godkänt vaccin innan årets slut. Även centralbankernas prognoser om fortsatt låga räntor under lång tid framöver gladdade investerare och under senare delen av hösten nåddes nya toppnoteringar på flertalet av världens börser, däribland i USA och i Sverige. Vid årets slut hade Alectas aktieinnehav för helåret stigit med nära 11 procent.

Fastighetsmarknaden har drabbats hårdare av pandemin men skillnaderna mellan sektorer är stora. Logistiksektorn har visat sig mer motståndskraftig än sektorerna hotell, handel och kontor. Även geografiskt finns skillnader och den svenska fastighetsmarknaden har klarat sig bättre än i övriga världen. För Alectas fastighetsbestånd har den negativa effekten varit begränsad och avkastningen för året uppgår till –0,9 procent.

Som helhet har marknadsutvecklingen under året, med framförallt stigande börser och sjunkande räntor, lett till att Alectas totala placeringar utvecklats väl. Vid utgången av året uppgick marknadsvärdet för totala placeringar till 1 039 miljarder kronor och den totala avkastningen uppgick till 5,0 procent. Alectas finansiella ställning har också återhämtat sig väl under året och är alltjämt på en god nivå. Riskmarginalen för trafikljuset uppgick vid årets slut till 252 miljarder att jämföra med 230 miljarder vid årets inledning.

Som en direkt följd av covid-19 har dödligheten i Alectas försäkringsbestånd varit betydligt högre än normalt under våren samt i november och december. Dödlighetsökningen som vi periodvis sett under året påverkar helårsutfallet, vilket visas i tabellen nedan. Det är tydligt att de äldsta har drabbats hårdast av pandemin. Bland de som är 90 år eller äldre har dödlighetsökningen i beståndet varit 8 procent bland män och 5 procent bland kvinnor, jämfört med åren 2015–2019. Även i övriga åldersgrupper ser vi en tydligt ökad dödlighet för män, men däremot inte för kvinnor.

Eftersom den dominerande försäkringsrisken i Alecta är risken att de försäkrade lever längre än vad som antagits har dödlighetsökningen lett till att de försäkringstekniska avsättningarna minskat med cirka 0,3 miljarder kronor. Samtidigt har årets räntenedgång lett till att de försäkringstekniska avsättningarna ökat med cirka 17,1 miljarder kronor. Avsättningarna har således påverkats betydligt mer av marknadsutvecklingen än av den ökade dödligheten.

Dödlighetsökning i Alectas försäkringsbestånd år 2020 jämfört med åren 2015–2019

	18–64 år	65–79 år	80–89 år	över 90 år
Män	3 %	4 %	4 %	8 %
Kvinnor	–11 %	0 %	–3 %	5 %

Organisationsförändringar

William McKechnie har rekryterats till tjänsten som Alectas chefsjurist och chef för avdelning Juridik och han tillträder under första kvartalet 2021. William, som närmast kommer från If, efterträder Charlotte Rydin, som varit Alectas chefsjurist och chef för avdelning Juridik sedan maj 2019.

I september tillträdde Carina Silberg som chef för Ägarstyrning och hållbarhet, en ny grupp som inrättats inom Alectas kapitalförvaltning. Carina är sedan 2017 hållbarhetsansvarig på Alecta.

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 rörelsereglering 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 en sådan omvandling fattas för Alectas del 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 försäkringsrörelsedirektiv, 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 konsument-skydd samtidigt som det ger bättre möjligheter att generera en hög riskjusterad avkastning på pensionskapitalet och därmed även högre pensioner. Regeringen har även, i enlighet med fyra så kallad tillkännagivanden från riksdagen, i januari 2021 lagt fram en proposition med förslag till ytterligare förbättringar i lagen om tjänstepensionsföretag, med beräknat ikraftträdande i maj 2021.

Mot ovanstående bakgrund kommer Alectas överstyrelse, vid det ordinarie överstyrelsemötet i april 2021, att få ta ställning till ett förslag från styrelsen om att Alecta hos Finansinspektionen ska ansöka om att omvandla sig från ömsesidigt försäkringsföretag till ömsesidigt tjänstepensionsföretag per den 1 januari 2022.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Förväntad framtida utveckling Kapitalmarknaden

2020 blev ett mycket speciellt år. Året startade med god konjunkturoptimism men under mars–april stängdes stora delar av den globala ekonomin ner på grund av covid-19-pandemin. Fallet i produktion blev i många länder upp mot 15 procent, även om vi i Sverige klarade oss undan med knappt 10 procents BNP-fall. Finansmarknaden har under de senaste drygt 10 åren först återupplevt en finanskris liknande 1930-talets depression för att nu uppleva något som kan sägas motsvara spanska sjukan på 1920-talet.

Givet dessa händelser skulle man lätt kunna tro att börsen skulle ha rekylerat betydligt. Visserligen reagerade börsen initialt negativt men i takt med att främst finanspolitiken lades om i en väsentligt mer expansiv riktning återkom börsoptimismen snabbt. När även räntorna föll, från redan historiskt låga nivåer, blev relativkalkylen mellan aktier och obligationer än mer till aktiers fördel. Så snart smittspridningen slutade att accelerera, stärktes börsen kraftigt och året stängde på plus för de flesta marknaderna. Börsen har nu prisat in ett betydligt ljusare scenario för de kommande åren där vinster och produktion ska normaliseras senast under 2022. Inte ens den andra vågens smitta under hösten försvagade börsen nämnvärt.

De låga räntorna har cementerats genom att centralbankerna utökade sina stödköp och utlovade oförändrade räntor i flera år till. Frikostiga likviditetsstöd har dessutom lämnats till banksystemen runt om i världen. Centralbankernas koordinerade

hantering av marknadsräntorna har medfört att ingen ränta i världen idag kan anses vara marknadsbestämd. Då riskfria räntor är en viktig variabel i all finansiell värdering, bör man idag betrakta alla finansiella priser som mer eller mindre manipulerade.

Kronan stärktes rejält under året, dock från väldigt låga nivåer. Sveriges försiktiga nedstängning och goda statsfinanser har sannolikt spelat in. Dessa faktorer kvarstår, vilket innebär att kronan borde kunna ha potential att stärkas ytterligare något framöver.

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. Det samma 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 redan före pandemin börjat försvagas, sjönk kraftigt under 2020 med en växande arbetslöshet som följd. Men bilden är splittrad. Medan många branscher som bygger på fysiska möten och rörlighet har drabbats hårt av pandemin har andra verksamheter endast påverkats marginellt. Några har rent av påverkats positivt.

En genomgripande förändring är emellertid att digitaliseringen tagit ordentlig fart under 2020, vilket kommer att ha betydelse för såväl framtida efterfrågan på kompetens som för möjligheterna att arbeta på distans, liksom för tillgången till kompetensutveckling. På vissa håll i näringslivet finns fortfarande kompetensbrister och den allt snabbare digitaliseringen bidrar till ett högt omvandlingstryck, med krav på kompetensförnyelse och en flexibel arbetsmarknad.

Flexibiliteten kommer även att behöva omfatta äldre. Vi ser redan idag en utveckling där allt fler äldre är aktiva i arbetslivet och ofta kombinerar pensionsinkomster med arbetsinkomster. Den utvecklingen väntas också fortsätta, som en följd av att arbetskraftsdeltagandet i sextioårsåldern har ökat trendmässigt sedan mitten av 1990-talet. Allt fler av dem som fyller 65 år har en förankring på arbetsmarknaden. Det är en positiv utveckling. För politiken, arbetsmarknadens parter och utbildningsväsendet gäller det att finna vägar att underlätta för äldre som vill fortsätta att arbeta, antingen inom samma område som tidigare eller i nya former.

Förväntningar på ökad flexibilitet gäller även pensionssystemet. Vi utgår från att skattelagstiftningen inom kort ändras

så att det blir möjligt för den, som påbörjat utbetalningen av sin tjänstepension, att ta en paus i utbetalningarna för att kunna arbeta utan att drabbas av oönskat skatteeffekter. Enskilda arbetsgivare och arbetsmarknadens parter kan också komma att behöva tackla önskemål om fortsatta pensionsavsättningar efter den avtalade sluttidpunkten.

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. Under 2021 fortsätter diskussionerna i Pensionsgruppen om ändringar i pensionssystemet, med syfte att förstärka den allmänna pensionen och öka det så kallade ”respektavståndet” mellan de som arbetat ett helt liv med låg lön och de som inte arbetat alls. På sikt kan förslag, som att höja de reella avsättningarna från dagens 17,21 procent till 18,5 procent, stärka den allmänna pensionen, men å andra sidan ökar även inbetalningarna till tjänstepensionen genom branschavtalen om flex- och deltidspension. Såvida inte taket på 7,5 inkomstbasbelopp höjs kommer tjänstepensionerna att fortsätta växa i betydelse relativt den allmänna pensionen.

Hela det fonderade tjänstepensionssystemet befinner sig i en uppbyggnadsfas och premieinbetalningarna till ITP har den snabbaste tillväxten till följd av övergången från ITP 2 till ITP 1. Allt större kapital ackumuleras hos pensionsbolagen, vilket skapar ett växande intresse för kapitalflyttar. Flytträtten är föremål för politiska utredningar, bland annat om retroaktiv flytträtt för äldre försäkringsavtal, och fler initiativ kan komma. Så länge tjänstepensionskapital flyttas på kunders initiativ blir volymerna hanterbara, men skulle det bli frågan om riktigt stora flyttvolymerna kan det drabba en del bolags avkastningsförmåga när de tvingas hålla en väsentlig del av kapitalet i likvida tillgångar.

Sedan det skattesubventionerade privata pensionssparandet upphörde letar branschen affärsmöjligheter, utöver att man kampanjar för ökat privat sparande, bland annat genom att hävda pensionssystemets otillräcklighet. Lönevaxling är en affärsmöjlighet som marknadsförs hårt gentemot arbetsgivare och anställda. Lönevaxling är emellertid starkt beroende av arbetsgivarnas avdragsrätt och av brytpunkter i inkomstskatten. Inom

regeringskansliet är man uppmärksam på marknadens intresse för lönevaxling och möjligen förbereds också åtgärder som kan minska incitamenten för att lönevaxla. Omfattande lönevaxling skulle kunna innebära marginellt mindre premier till ITP 1 ifall den ITP 1-premie som försvinner vid en lönevaxling istället styrs till ett sparande utanför Collectums upphandlade utbud.

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 Alectas premiebestämda pensionsprodukt 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 0,06 procent (0,07) av kapitalet 2020. Kostnaden för kapitalförvaltning tillkommer och uppgick 2020 till cirka 0,02 procent (0,02) av förvaltad 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 marknadsriskerna 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 2020 uppgick solvensgraden till 224 procent (227) jämfört med 167 procent (169) 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 71–72.

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.
- Funktionen ISK – Intern styrning och kontroll – stödjer verksamheten genom samordning av utveckling av processer och rutiner inom internkontroll.
- Internrevision har styrelsens uppdrag att oberoende granska och utvärdera den interna kontrollen. 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 årligen granskas av bolagets revisor. Upprättad bolagsstyrningsrapport enligt Koden finns på sidorna 33–39.

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 10–31. Revisorns rapport om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidan 32.

Femårsöversikt

KONCERNEN, MILJONER KRONOR	2020	2019	2018	2017	2016
Resultat					
Premieinkomst	62 749	52 776	48 184	38 514	33 557
<i>Fakturerade premier</i>	53 823	41 081	37 674	32 895	29 919
<i>Tilldelad återbäring</i>	8 926	11 695	10 510	5 619	3 638
Försäkringsersättningar	-21 424	-18 148	-21 238	-20 776	-21 907
Kapitalavkastning, netto	50 033	125 031	-18 043	53 000	37 529
Resultat före skatt	38 332	97 651	-26 118	57 863	12 320
Årets resultat	37 662	93 306	-26 839	57 255	13 428
Ekonomisk ställning					
Förvalt kapital ¹⁾	1 039 949	964 029	828 572	834 416	774 059
<i>– varav premiebestämd försäkring</i>	168 047	141 132	103 045	92 637	73 617
Försäkringstekniska avsättningar	621 962	570 634	513 149	478 814	466 273
Kollektivt konsolideringskapital	278 344	263 282	210 613	255 779	226 484
Kapitalbas ²⁾	410 551	385 722	308 585	349 663	302 376
Erforderlig solvensmarginal ²⁾	25 923	23 887	21 536	20 097	19 231
Nyckeltal					
Totalavkastning koncernen, procent ³⁾	5,0	14,8	-2,2	6,7	5,2
<i>– varav aktier</i>	10,9	32,8	-6,9	12,6	7,2
<i>– varav räntebärande placeringar</i>	2,3	2,6	0,3	1	3,1
<i>– varav alternativa placeringar</i>	0,2	7,6	6,6	12,1	9,2
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent ⁴⁾	6,6	20,3	-3,5	9,1	5,8
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent ⁴⁾	4,7	14,1	-2,0	6,5	5,1
Direktavkastning koncernen, procent	1,6	2,1	2,2	2,4	2,6
Förvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,08	0,08	0,08	0,09	0,09
Förvaltningskostnadsprocent, premiebestämd försäkring ⁵⁾	0,06	0,07	0,09	0,09	0,11
Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestämd försäkring ⁵⁾	0,08	0,08	0,08	0,09	0,09
Kapitalförvaltningskostnadsprocent ⁶⁾	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ⁷⁾	100	100	100	100	100
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	148	148	142	154	149
Solvensgrad, procent	167	169	161	174	166

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. Totalavkastning för premiebestämd försäkring avser portföljen som är Alectas ickevalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier.

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

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

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

Alecta har gjort en genomgång av vilka poster och nyckeltal som bedömts som relevanta för bolaget att presentera i femårsöversikten. Samtliga nyckeltal och merparten av de poster som anges i de allmänna råden i FFFS 2019:23 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) nettoredovisas i resultaträkningen i posterna förändring i livförsäkringsavsättning respektive förändring i avsättning för oreglerade skador. Nettoredovisningen innebär att det inte är möjligt att utifrån resultaträkningen utläsa exempelvis bolagets dödlighetsresultat eller bolagets sammanlagda finansiella resultat för tillgångar och skulder.

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

Koncernens resultat uppgick till 37,7 miljarder kronor (93,3).

ALTERNATIV RESULTATRÄKNING (MKR)	2020	2019
Administrationsresultat	39	54
Riskresultat	5 155	1 134
Finansiellt resultat	33 338	96 392
Skatteresultat	-870	-4 274
Årets resultat	37 662	93 306

Administrationsresultat

Administrationsresultatet uppgick till 39 miljoner kronor (54) 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)	2020	2019
Intäkter	863	841
varav frigjorda driftskostnader	817	788
varav övriga intäkter	46	53
Kostnader	-824	-787
Summa administrationsresultat	39	54

Riskresultat

Riskresultatet uppgick till 5,2 miljarder kronor (1,1), 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. Utförligare beskrivning av 2020 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 premiebetaling. Utöver värderade optioner förekommer även andra ändringar, främst på förmånsbestämda försäkringar, som ingår i posten Övrigt. Under 2019 infördes bland annat nya antaganden för dödlighet och sjuklighet, vilket till största del förklarar skillnaderna i riskresultat mellan åren.

RISKRESULTAT (MKR)	2020	2019
Årets dödlighetsresultat	216	-6 905
Årets sjuklighetsresultat	3 384	6 787
Försäkringsoptioner	443	502
Förändringar i metoder och antaganden vid beräkning av FTA	-	1 460
Övrigt	1 112	-710
Summa riskresultat	5 155	1 134

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet uppgick till 33,3 miljarder kronor (96,4). 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 återbärning till försäkrade och försäkringstagare. Se avsnittet Försäkringstekniska avsättningar i förvaltningsberättelsen.

FINANSIELLT RESULTAT (MKR)	2020	2019
Resultat kapitalavkastning	50 008	125 008
varav kostnader för kapitalförvaltning	-216	-194
Frigjorda driftskostnader för kapitalförvaltning	68	62
Förräntning av FTA	-15 515	-15 241
Övriga vinstkällor	15 875	15 100
Förändringar i FTA till följd av ändrad marknadsränta	-17 098	-28 537
Summa finansiellt resultat	33 338	96 392

Skatteresultat

Skatteresultatet uppgick till -0,9 miljarder kronor (-4,3). 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)	2020	2019
Resultat avkastningsskatt	-200	71
Inkomstskatt	-670	-4 345
Summa skatteresultat	-870	-4 274

Finansiella rapporter

Innehåll

Rapporter

Koncernen	
Resultaträkning	57
Rapport över totalresultat	57
Balansräkning	58
Förändringar i eget kapital	60
Kassaflödesanalys	61
Moderbolaget	
Resultaträkning	62
Rapport över totalresultat	62
Resultatanalys	63
Balansräkning	64
Förändringar i eget kapital	66

Not

1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget	67
2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar	70
3 Risker och riskhantering	71
4 Premieinkomst	73
5 Kapitalavkastning, intäkter	73
6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	73
7 Utbetalda försäkringsersättningar	73
8 Driftskostnader	74
9 Kapitalavkastning, kostnader	74
10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	75
11 Avkastningsskatt	75
12 Skatt	75
13 Immateriella tillgångar	77
14 Materiella anläggningstillgångar	77
15 Byggnader och mark	78
16 Aktier och andelar i koncernföretag	80
17 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	81
18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	82
19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder	83
20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder	85
21 Löptidsanalys för finansiella skulder	85
22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde	86
23 Upplupna kostnader för finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3	88
24 Aktier och andelar	90
25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90
26 Lån med säkerhet i fast egendom	91

Not

27 Övriga lån	91
28 Derivat	91
29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal	92
30 Fordringar avseende direkt försäkring	93
31 Övriga fordringar	93
32 Upplupna ränte- och hyresintäkter	93
33 Eget kapital	94
34 Konsolideringsfond	96
35 Förslag till vinstdisposition	96
36 Livförsäkringsavsättning	97
37 Avsättning för oreglerade skador	98
38 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	98
39 Övriga avsättningar	99
40 Skulder avseende direkt försäkring	99
41 Övriga skulder	99
42 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	99
43 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	100
44 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	100
45 Överföringar av finansiella tillgångar	100
46 Eventualförpliktelser	100
47 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter	101
48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar	101
49 Upplupna kostnader för revisors arvode	105
50 Leasing	105
51 Upplupna kostnader för närstående	106
52 Väsentliga händelser efter balansdagen	106

Resultaträkning

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2020	2019
Premieinkomst	4	62 749	52 776
<i>Fakturerade premier</i>		53 823	41 081
<i>Tilldelad återbäring</i>		8 926	11 695
Kapitalavkastning, netto		50 033	125 031
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>	5	21 601	28 628
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>	6	34 255	97 672
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>	9	-3 952	-1 119
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>	10	-1 871	-150
Försäkringsärsättningar		-21 424	-18 148
<i>Utbetalda försäkringsärsättningar</i>	7	-22 090	-21 764
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		666	3 616
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-51 994	-61 101
<i>Livförsäkringsavsättningar</i>		-51 994	-61 101
Driftskostnader	8	-625	-591
Avskrivningar rörelsefastigheter	15	-24	-24
Avkastningsskatt	11	-383	-292
Summa rörelseresultat		38 332	97 651
Resultat före skatt		38 332	97 651
Inkomstskatt	12	-670	-4 345
ÅRETS RESULTAT		37 662	93 306

Rapport över totalresultat

Koncernen

MILJONER KRONOR	2020	2019
Årets resultat	37 662	93 306
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens som senare kan omklassificeras till resultatet	-319	29
Övrigt totalresultat	-319	29
ÅRETS TOTALRESULTAT	37 343	93 335

Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets ägare.

Balansräkning

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	13	181	207
Materiella anläggningstillgångar	14	19	24
Uppskjuten skatt	12	1 728	2 332
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark			
Förvaltningsfastigheter	15	32 450	32 225
Rörelsefastigheter	15	981	974
Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19, 22, 23	42 914	36 357
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19	357	334
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	487 344	454 757
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 25, 43, 44	457 191	416 620
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	3 796	4 483
Övriga lån	19, 22, 23, 27	6 588	6 444
Derivat	19, 22, 28, 29	16 389	12 755
		1 048 010	964 949
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	2 444	2 549
Aktuell skatt		1 260	1 073
Övriga fordringar	19, 31	2 328	8 190
		6 032	11 812
Kassa och bank	19, 44	3 440	3 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	7 630	8 982
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		69	86
		7 699	9 068
SUMMA TILLGÅNGAR		1 067 109	991 724

Balansräkning, forts.

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Omräkningsreserv	33	-11	308
Diskretionära delar	33	129 518	119 689
Särskilda värdesäkringsmedel	33	10 021	10 051
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	33	278 459	263 347
Summa eget kapital		417 987	393 395
SKULDER			
Livförsäkringsavsättning	36	608 774	556 780
Oreglerade skador	37	13 188	13 854
Pensioner och liknande förpliktelser	38	-	0
Övriga avsättningar	39	9	15
Aktuell skatt		51	0
Uppskjuten skatt	12	1 648	1 659
Skulder avseende direkt försäkring	19, 40	784	765
Derivat	19, 22, 28, 29	10 033	12 375
Övriga skulder	19, 41	9 550	7 335
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 42	5 085	5 546
Summa skulder		649 122	598 329
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 067 109	991 724

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 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
INGÅENDE EGET KAPITAL 2020-01-01	308	119 689	10 051	263 347	393 395
Årets resultat	–	–	–	37 662	37 662
Övrigt totalresultat	–319	–	–	–	–319
Årets totalresultat	–319	–	–	37 662	37 343
Fördelad återbäring	–	21 390	–	–21 390	–
Tilldelad återbäring	–	–11 319	–	–647	–11 966
Kollektiv riskpremie ³⁾	–	–	–126	–	–126
Övriga förändringar ⁴⁾	–	–242	96	–513	–659
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-12-31	–11	129 518	10 021	278 459	417 987

¹⁾ Se not 33.

²⁾ Med diskretionära delar avses fördelad återbäring. Se noterna 33 och 34.

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

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

Kassaflödesanalys

Koncernen

MILJONER KRONOR	2020	2019
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Årets resultat före skatt	38 332	97 651
Erhållen ränta	6 696	2 629
Erlagd ränta	-752	178
Erhållna utdelningar	9 582	13 892
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-6 368	-77 933
Betald skatt	-594	-1 491
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	46 896	34 926
Förändring placeringstillgångar	-48 665	-31 011
Förändring övriga rörelsetillgångar	5 981	-7 977
Förändring övriga rörelseskulder	-274	7 661
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 938	3 599
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1	-11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-11
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Pensionstillägg/Tilläggsbelopp	-3 040	-2 843
Utbetalning av värdesäkringsmedel	-126	-121
Övriga förändringar ²⁾	-660	-699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 826	-3 663
Årets kassaflöde	111	-75
Likvida medel vid årets början	3 332	3 392
Kursdifferenser i likvida medel	-3	15
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	3 440	3 332
¹⁾		
Av-/Nedskrivningar, not 9, 13, 14, 15	64	57
Avkastningsskatt, not 11	383	291
Valutakursvinster, not 5	-	-436
Valutakursförluster, not 9	2 632	-
Realisationsvinster, not 5	-4 961	-8 931
Realisationsförluster, not 9	0	1
Orealiserade vinster, not 6	-34 255	-97 672
Orealiserade förluster, not 10	1 871	150
Räntetäkter, not 5	-5 345	-3 579
Räntekostnader, not 9	450	297
Utdelningar, not 5	-9 584	-13 904
Fribrevsuppräknings, not 4	-4 739	-7 223
Premierreduktion, not 4	-4 187	-4 472
Förändring livförsäkringsavsättning, not 36	51 994	61 101
Förändring avsättning för oreglerade skador, not 37	-666	-3 616
Övrigt	-25	3
Summa justeringsposter som inte ingår i kassaflödet	-6 368	-77 933

²⁾ Övriga förändringar består främst av utbetald återbäring i samband med utflytt av premiebestämda försäkringar.

Resultaträkning

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2020	2019
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	4	62 749	52 776
<i>Fakturerade premier</i>		53 823	41 081
<i>Tilldelad återbäring</i>		8 926	11 695
Kapitalavkastning, intäkter	5	21 007	28 457
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	33 879	97 376
Försäkringsersättningar		-21 424	-18 148
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	7	-22 090	-21 764
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		666	3 616
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-51 994	-61 101
<i>Livförsäkringsavsättning</i>		-51 994	-61 101
Driftskostnader	8	-625	-591
Kapitalavkastning, kostnader	9	-3 748	-1 573
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-1 330	-150
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		38 514	97 046
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		38 514	97 046
Resultat före skatt		38 514	97 046
Skatt på årets resultat	12	-959	-4 576
ÅRETS RESULTAT		37 555	92 470

Rapport över totalresultat

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	2020	2019
Årets resultat	37 555	92 470
Övrigt totalresultat	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	37 555	92 470

Resultatanalys

Moderbolaget 2020

DIREKT FÖRSÄKRING AV SVENSKA RISKER

	Totalt	Tjänstepensionsförsäkring				Övrig livförsäkring
		Förmåns- bestämd försäkring	Premie- bestämd traditionell försäkring	Tjänste- anknuten sjukförsäkring	Premie- befrielse- försäkring	Gruppliv- och tjänstegrupp- livförsäkring
MILJONER KRONOR						
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT						
Premieinkomst	62 749	37 293	18 864	2 923	3 422	247
Kapitalavkastning, intäkter	21 007	15 802	4 414	651	127	13
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	33 879	25 484	7 119	1 050	205	21
Försäkringsersättningar	-21 424	-17 402	-940	-662	-2 252	-168
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-22 090	-17 401	-940	-1 283	-2 297	-169
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	666	-1	-	621	45	1
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	-51 994	-38 924	-13 070	-	-	-
<i>Livförsäkringsavsättning</i>	-51 994	-38 924	-13 070	-	-	-
Driftskostnader	-625	-341	-72	-131	-63	-18
Kapitalavkastning, kostnader	-3 748	-2 831	-776	-116	-23	-2
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-1 330	-1 000	-280	-41	-8	-1
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	38 514	18 081	15 259	3 674	1 408	92
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR						
Livförsäkringsavsättningar	608 774	533 601	75 173	-	-	-
Oreglerade skador	13 188	23	-	8 461	4 677	27
Summa försäkringstekniska avsättningar	621 962	533 624	75 173	8 461	4 677	27
Konsolideringsfond	373 177	277 023	76 595	12 033	7 098	428
Totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader						
Driftskostnader (administrationskostnader i försäkringsverksamheten)	-625	-341	-72	-131	-63	-18
Skaderegleringskostnader (ingår i Utbetalda försäkringsersättningar)	-153	-83	-23	-35	-7	-5
Kapitalförvaltningskostnader (ingår i Kapitalavkastning, kostnader)	-216	-174	-34	-7	-1	0
Summa totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader	-994	-598	-129	-173	-71	-23

Balansräkning

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	13	181	207
		181	207
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	15	11 998	12 416
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i koncernföretag	16	6 758	5 673
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	17, 19	11 666	10 923
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19, 22, 23	38 290	33 449
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19	357	334
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	486 870	454 208
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 25, 44, 45	457 191	416 620
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	3 780	4 483
Övriga lån	19, 22, 23, 27	6 588	6 444
Derivat	19, 22, 28, 29	16 389	12 755
		1 039 887	957 305
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	2 444	2 549
Övriga fordringar	19, 31	6 101	12 167
		8 545	14 716
Andra tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	14	11	15
Kassa och bank	19, 44	3 324	3 280
		3 335	3 295
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	7 630	8 990
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		46	43
		7 676	9 033
SUMMA TILLGÅNGAR		1 059 624	984 556

Balansräkning, forts.

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Konsolideringsfond	34	373 177	293 459
Årets resultat		37 555	92 470
		410 732	385 929
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	36	608 774	556 780
Oreglerade skador	37	13 188	13 854
		621 962	570 634
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	38	–	0
Skatter		3	0
Övriga avsättningar	39	2	4
		5	4
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	19, 40	784	765
Derivat	19, 22, 28, 29	10 033	12 375
Övriga skulder	19, 41	11 260	9 610
		22 077	22 750
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 42	4 848	5 239
		4 848	5 239
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 059 624	984 556

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	KONSOLIDERINGSFOND ¹⁾			Årets resultat	Totalt
	Kollektiv konsolidering	Diskretionära delar ²⁾	Andra reserver		
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
INGÅENDE EGET KAPITAL 2020-01-01	163 718	119 690	10 051	92 470	385 929
Årets resultat	–	–	–	37 555	37 555
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	–	–	–	37 555	37 555
Föregående års vinstdisposition	92 470	–	–	-92 470	–
Fördelad återbäring	-21 390	21 390	–	–	–
Tilldelad återbäring	-647	-11 319	–	–	-11 966
Kollektiv riskpremie ³⁾	–	–	-126	–	-126
Övriga förändringar ⁴⁾	-514	-242	96	–	-660
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-12-31	233 637	129 519	10 021	37 555	410 732

¹⁾ Se not 34.

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

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

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

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Denna års- och hållbarhetsredovisning avser räkenskapsåret 2020 för Alecta 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 18 mars 2021 och kommer att föreläggas överstyrelsen för fastställande den 22 april 2021.

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 (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Alecta har således valt att inte tillämpa FFFS 2020:24 (Föreskrift om ändring av FFFS 2019:23 publicerad i oktober 2020) som ger onoterade försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag möjlighet att tillämpa s.k. lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen. Alecta utvärderar huruvida en övergång ska ske till lagbegränsad IFRS i koncernen 2021 eller senare.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga aktier och andelar eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas att Alecta har förmåga att styra företaget, är exponerad för eller har rätt till avkastning som kan variera samt har möjlighet att styra aktiviteterna i företaget som påverkar avkastningen. Upplýsning 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 förvärvat dotterföretagets tillgångar och eventualtillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till företagsförvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller tillgångarna och skulderna, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser.

Vid förvärv av bolag görs en bedömning 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.

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

Huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller en tillgång bedöms av Alecta vid varje enskilt förvärv. Fram till och med den 31 december 2020 har samtliga Alectas förvärv klassificerats som tillgångsförvärv.

Omräkning av utländsk valuta

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

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

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

Försäkringsavtal

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

Fördelning av över- respektive underskottsmedel

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

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

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

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

Förändringar i redovisningsprinciper

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB att tillämpas från den 1 januari 2020:

Det finns inga nya redovisningsstandarder från IASB, eller ändrade redovisningsstandarder som påverkar Alectas finansiella rapporter, med tillämpning från den 1 januari 2020.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB att tillämpas från 1 januari 2021 eller senare:

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

IFRS 9 Finansiella instrument

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

Alecta bedriver försäkringsrelaterad verksamhet och anser sig därmed vara kvalificerat för det tillfälliga undantaget och kommer att senarelägga tillämpningen av IFRS 9 till den 1 januari 2023. 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 procent 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 vissa 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 placeringstillgångar.

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 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 redovisnings-tillfället. 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 framtidsscenario. 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 2023 om den godkänns av EU.

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 rapportering. Som nämnts ovan, utvärderar Alecta samtidigt huruvida en övergång till lagbe-gränsad IFRS ska ske i koncernen från 2021 eller senare. Om så sker, behöver IFRS 17 inte tillämpas och får då ingen effekt på Alectas finansiella rapporter.

Kapitalavkastning

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

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

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 oregrerade 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 placerings-tillgångar 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 banktillgodohavanden, det vill säga samma som posten Kassa och bank i balansräkningen. Kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som placeringstillgångar. Erhållna eller betalda räntor samt erhållna utdelningar redovisas som kassaflöde från den löpande verksamheten.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och samtliga villkor som är förknippade med bidraget kommer att uppfyllas. Om det finns villkor kopplade till bidraget som måste uppfyllas innan koncernen är berättigad att ta emot det, skjuts redovisningen av intäkt upp tills dess villkoren har uppfyllts. Statliga stöd redovisas som övrig intäkt och periodiseras över samma period som de kostnader bidraget är avsett att kompensera för.

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 (ÄRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) samt Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 redovisning för juridiska personer. I moderbolaget används ÄRFL: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.

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.

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

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 inkomstskatten under posten Skatt på årets resultat. I koncernredovisningen ingår avkastningsskatten i rörelseresultatet.

Företagsförvärv

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

NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar	Not	
Försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	3, 36, 37	Livförsäkringsavsättning, Avsättning för oreglerade skador
Finansiella instrument ²⁾	3, 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

¹⁾ I not 36 och 37 beskrivs värdering av försäkringstekniska avsättningar, nuvarande antaganden och förändringar som genomförts under året. I not 3 beskrivs känsligheten i dessa antaganden.

²⁾ Värdering av finansiella instrument beskrivs i redovisningsprinciperna i respektive not. Värderingstekniker beskrivs i Not 22 och känslighetsanalys framgår av not 3.

NOT 3 Risker och riskhantering

I förvaltningsberättelsen på sidan 36 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. Risker 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 (22,8) respektive 23,9 år (23,9) från 65-årsdagen. Livslängdsökningen antas därefter till cirka 0,7 år (0,7) för varje efterföljande födelsedecennium.

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

Sjuklighetsrisk

Sjuklighetsrisk är risken för att den försäkrade förblir sjuk under längre tid eller till en högre ersättningsnivå än vad som antagits. Alectas sjuklighetsrisk återfinns i sjuk- och premiebefrielseförsäkringarna. Vid ett inträffat sjukfall görs en försäkringsteknisk avsättning med särskilda antaganden om framtida grad av 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 31 procent (30).

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 72. 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 2020 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	
	2020	2019	2020	2019
Aktier	420 446	410 861	40,4 %	42,7 %
Räntebärande placeringar	494 255	451 424	47,6 %	46,9 %
Alternativa placeringar ¹⁾	124 545	100 392	12,0 %	10,4 %
Totalt	1 039 246	962 678	100,0 %	100,0 %

¹⁾ I alternativa placeringar ingår fastigheter, infrastrukturinvesteringar och så kallad alternativa krediter som innehar högre marknadsrisk än traditionella räntebärande placeringar.

Tabellen visar fördelningen enligt totalavkastningstabellens klassificering, se vidare sidan 43. En detaljerad uppdelning av tillgångsslagen redovisas i diagrammen på sidan 44.

För att säkerställa att Alecta i lägen med negativ marknadsutveckling klarar solvenskraven med god marginal sätter placeringsriktlinjerna ramar för risknivå. Olika derivatinstrument i form av bland annat ränte-, aktie- och valutaterminer samt ränte- och valutaswappar används för att minska riskerna vid stora kurssvängningar och för att göra förvaltningen mer kostnadseffektiv. 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 11,7 procent (9,0) av placeringarna. Utan valutakurssäkring hade 45,1 procent (46,8) av tillgångarna varit exponerade för valutakurssvängningar.

Valutaexponering efter valutakurssäkring

	Exponering		Andel av placeringsportföljen	
	2020	2019	2020	2019
CHF	18 846	11 212	1,8 %	1,2 %
DKK	14 353	15 218	1,4 %	1,6 %
EUR	1 255	-32 234	0,1 %	-3,3 %
GBP	6 351	15 812	0,6 %	1,6 %
USD	78 315	74 561	7,5 %	7,7 %
Övriga	2 772	2 301	0,3 %	0,2 %
Nettoexponering	121 891	86 870	11,7 %	9,0 %

Summering sker i absoluta 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 kreditlimiten för emittenter och motparter. Dessutom finns limiter för enhandsengagemang, det vill säga limiter som begränsar Alectas samlade innehav av aktier och räntebärande placeringar mot en och samma koncern. Risk & Performance kontrollerar dagligen att limiterna inte överträds. Räntebärande placeringar görs huvudsakligen i värdepapper från låntagare med mycket god kreditvärdighet. Placeringar görs främst i obligationer klassificerade av de tre stora ratingföretagen Standard & Poor's, Moodys och Fitch med rating BBB– eller högre. Utöver externa ratingar bedöms alla emittenter med hjälp av interna kreditratingmodeller.

Kreditexponering	Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
	Marknadsvärde inklusive terminsexponering		Andel	
	2020	2019	2020	2019
Rating Aaa/AAA	195 976	169 958	43,1 %	37,4 %
Rating Aa/AA	123 494	142 197	27,2 %	31,3 %
Rating A/A	62 874	58 358	13,8 %	12,9 %
Rating Baa/BBB	28 233	31 632	6,2 %	7,0 %
Rating Ba/BB	7 726	7 187	1,7 %	1,6 %
Utan rating	36 464	44 805	8,0 %	9,9 %
varav värdepapper utgivna av statligt ägda emittenter	0	3 051	0,0 %	0,7 %
Totalt	454 767	454 138	100,0 %	100,0 %

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för förlust på finansiella instrument på grund av att de inte omedelbart går att sälja utan att priset sänks eller att risken för att Alecta inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar. Alectas betalningsförpliktelser utgörs av försäkringsåtaganden och finansiella skulder, där cirka 92 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 446,1 miljarder kronor av Alectas placeringar utgörs av noterade aktier vilka är omsättningsbara inom en vecka. Resterande placeringar kan anses vara omsättningsbara inom ett år, vilket gör att likviditetsrisken bedöms vara försumbar.

Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för försämrade finansiella ställning till följd av att tillgångarnas och de försäkringstekniska avsättningarnas egenskaper skiljer sig från varandra. Värdet på försäkringsåtagandena och de räntebärande placeringarna beror på räntenivån. Vid en räntenedgång ökar åtagandena samt värdet på de räntebärande placeringarna. Eftersom åtagandena är större och har längre genomsnittlig löptid än de räntebärande placeringarna är en räntenedgång ogynnsam för Alecta. Åtagandenas löptid och tillgångsportföljens räntebindningstid återfinns i not 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 försäkringsåtagandena. Analysen tar hänsyn till hur såväl placeringstillgångarna som de marknadsvärderade skulderna och därmed Alectas riskkapital påverkas av prisförändringar i de finansiella marknaderna. Grunden för besluten om placeringssammansättning är Alectas

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

Solvensrisk

Solvensrisk är risken för att Alecta inte har tillräckligt riskkapital för att med 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	
	2020	2019	2020	2019
Räntenedgång 1 %-enhet	-0,5 %	-4,8 %	5 360	-9 808
Aktiekursnedgång 10 %	-6,8 %	-7,2 %	-42 045	-41 086
Kursnedgång 10 % alternativa placeringar	-2,0 %	-1,8 %	-12 455	-10 039
Valutakursnedgång 10 %	-2,0 %	-1,5 %	-12 196	-8 694

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 12,3 miljarder kronor (27,3), och de räntebärande placeringarna, med 17,7 miljarder kronor (18,1).

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 33.

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	2020	2019
Löpande premier	38 253	38 303
Engångspremier	15 671	2 875
Premieskatt ¹⁾	-101	-97
Fakturerade premier	53 823	41 081
Fribrevsuppräknings	4 739	7 223
Premierreduktion	4 187	4 472
Tilldelad återbäring	8 926	11 695
Total premieinkomst	62 749	52 776

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 premierreduktion. 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	
	2020	2019	2020	2019
Hysesintäkter från byggnader och mark	1 688	1 759	523	563
Erhållna utdelningar	9 584	13 904	9 644	14 738
varav koncernföretag	-	-	191	1 045
varav intresseföretag och gemensamt styrda företag	1 275	591	1 275	591
Ränteintäkter m m	5 345	3 579	5 601	3 708
obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 086	3 229	5 086	3 229
lån med säkerhet i fast egendom	102	93	102	93
övriga ränteintäkter	157	257	157	252
övriga ränteintäkter, koncernföretag	-	-	256	134
Återförda nedskrivningar	-	-	269	113
aktier i koncernföretag	-	-	269	113
Valutakursvinster, netto	-	436	-	436
Realisationsvinster, netto	4 961	8 931	4 961	8 899
byggnader och mark	1	549	1	517
aktier och andelar	470	7 138	470	7 138
obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 335	1 109	4 335	1 109
övriga lån	155	135	155	135
Övriga intäkter ¹⁾	23	19	9	-
Total kapitalavkastning, intäkter	21 601	28 628	21 007	28 457

¹⁾ I beloppet ingår intäkter avseende statliga stöd om 17,8 miljoner kronor (-) i koncernen respektive 8,5 miljoner kronor (-) i moderbolaget, i huvudsak, för lämnade hyresrabatter till följd av covid-19-pandemin.

NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Byggnader och mark	-	893	-	480
Aktier och andelar	33 614	91 933	33 237	92 050
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	641	4 846	642	4 846
Totalt orealiserade vinster på placeringstillgångar	34 255	97 672	33 879	97 376

NOT 7 Utbetalda försäkringsersättningar

Koncernen och moderbolaget	2020	2019
Utbetalda grundbelopp före värdesäkring	-19 037	-18 418
Erlagd premiebefrielse	-2 296	-2 653
Annulationer och återköp ¹⁾	-604	-550
Driftskostnader vid skadereglering	-153	-143
Totalt utbetalda försäkringsersättningar	-22 090	-21 764

¹⁾ I posten ingår utflyttat kapital om 596 miljoner kronor (536).

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	
	2020	2019	2020	2019
Administrationskostnader	-625	-591	-625	-591
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-625	-591	-625	-591
Skadereglering ¹⁾	-153	-143	-153	-143
Kapitalförvaltning ²⁾	-216	-195	-216	-195
Fastighetsförvaltning ³⁾	-94	-81	-46	-42
Totala driftskostnader	-1 088	-1 010	-1 040	-971
Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader	-450	-435	-450	-435
Lokalkostnader	-19	-19	-21	-21
Avskrivningar	-26	-26	-26	-26
IT-kostnader	-252	-251	-252	-251
Fastighetsförvaltningskostnader	-94	-81	-46	-42
Valcentralskostnader	-171	-151	-171	-151
Övriga kostnader ⁴⁾	-118	-96	-116	-94
Förvaltningsersättningar	42	49	42	49
Totala driftskostnader	-1 088	-1 010	-1 040	-971

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

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

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

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

Redovisningsprincip

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

Anskaffningskostnader

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

Administrationskostnader

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

Skadereglering

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

Kapitalförvaltning

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

Fastighetsförvaltning

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

NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Driftskostnader för byggnader och mark	-594	-567	-249	-230
Kapitalförvaltningskostnader ¹⁾	-216	-195	-216	-195
Räntekostnader m m	-450	-297	-448	-296
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-206	-223	-206	-223
<i>övriga räntekostnader</i>	-244	-74	-242	-73
Depåbankskostnader	-28	-30	-28	-30
Av- och nedskrivningar	-8	-	-175	-821
<i>aktier i koncernföretag</i>	-8	-	-175	-821
Valutakursförlust, netto	-2 632	-	-2 632	-
Realisationsförluster, netto	0	-1	-	-1
<i>lån med säkerhet i fast egendom</i>	0	-1	-	-1
Övrigt	-24	-29	-	-
Total kapitalavkastning, kostnader	-3 952	-1 119	-3 748	-1 573

¹⁾ Förutom dessa kostnader har även cirka 358 miljoner kronor (220) erlagts till externa förvaltare av onoterade investeringar. Dessa arvoden har för respektive innehav netto redovisats mot kapitalavkastning, intäkter under not 5 eller mot orealiserad vinst på placeringstillgångar under not 6.

NOT 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Byggnader och mark	-1 740	–	-1 199	–
Lån med säkerhet i fast egendom	-15	–	-15	–
Övriga lån	-116	-150	-116	-150
Totalt orealiserade förluster på placeringstillgångar	-1 871	-150	-1 330	-150

NOT 11 Avkastningsskatt

Koncernen och moderbolaget	2020	2019
Avkastningsskatt ¹⁾	-383	-291
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	–	-1
Summa avkastningsskatt	-383	-292

¹⁾ Avkastningsskatt

Kapitalunderlag ²⁾	927 542	793 411
Skatteunderlag ³⁾	4 638	3 967
Avkastningsskatt före avräkning ⁴⁾	-696	-595
Avräkning för erlagd kupongskatt samt inkomstskatt och fastighetsskatt (utländska fastigheter) föregående år	313	304
Avkastningsskatt efter avräkning	-383	-291

Känslighetsanalys	Påverkan på avkastningsskatten före avräkning	
Koncernen	2020	2019
Kapitalunderlag +/- 10 %	-/+ 70	-/+ 60
Fördelningsprocent +/- 1 %-enhet	-/+ 7	-/+ 6
Genomsnittlig statslåneränta +/- 1 %-enhet	-/+ 1 391	-/+ 1 190

²⁾ Beräkningen av kapitalunderlag för avkastningsskatt utgår från värdet av samtliga tillgångar vid ingången av 2020 efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Underlaget justeras för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter. Av underlaget utgör 8 900 miljoner kronor (7 700) sådana övervärden. Kapitalunderlaget för avkastningsskatt, vilket omfattar pensionsprodukterna och familjeskydd, motsvarar 96,07 procent (95,63) av det totala underlaget. Andelen är framräknad utifrån eget kapital och försäkringstekniska avsättningar hänförligt till dessa produkter.

³⁾ Skatteunderlag beräknas som kapitalunderlaget multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, vilket ger en form av schablonavkastning. Då genomsnittlig statslåneränta understeg det lagstadgade golvet för skatteunderlag har 0,50 (0,50) 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 avkastningsskatten tillsammans med inkomstskatten under posten Skatt på årets resultat.

NOT 12 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktuell skatt				
Svensk skatt på årets resultat ¹⁾	-57	-61	–	–
Utländsk skatt på direkt och indirekt ägda fastigheter	-23	-172	-23	-172
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	426	–	426	–
Kupongskatt	-424	-766	-424	-766
Summa aktuell skatt	-78	-999	-21	-938

Uppskjuten skatt

Förändring av uppskjutna skattefordringar/-skulder	-592	-3 346	-555	-3 346
Summa uppskjuten skatt	-592	-3 346	-555	-3 346

Inkomstskatt (koncernen)	-670	-4 345	-576	-4 284
---------------------------------	-------------	---------------	-------------	---------------

Avkastningsskatt

Avkastningsskatt ²⁾			-383	-291
Justering av skatt hänförlig till tidigare år			–	-1
Summa avkastningsskatt			-383	-292

Skatt på årets resultat (moderbolaget)			-959	-4 576
---	--	--	-------------	---------------

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

²⁾ För beräkning av avkastningsskatt, se not 11.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt				
Resultat före avkastnings- och inkomstskatt enligt resultaträkning	38 715	97 943	38 513	97 046
Avgår: Resultat i avkastningsbeskattad verksamhet, inklusive koncernjusteringar	-33 207	-85 209	-33 342	-85 637
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	5 508	12 734	5 171	11 409
Skatt enligt gällande skattesats 21,4 %	-1 179	-2 725	-1 107	-2 441
Skilnad i skattesats ¹⁾	1	7	–	–
Effekt av förändrad skattesats	8	–	8	–
Ej avdragsgilla kostnader	-10	-20	-2	-8
Ej skattepliktiga intäkter	84	60	5	27
Skattepliktiga intäkter som ej ingår i resultatet	-1	-2	-1	-2
Underskottsavdrag	–	27	–	–
Tilldelad premiereduktion	885	940	885	940
Effekt av förstagångsredovisning fastigheter	-61	187	–	–
Skatt hänförlig till tidigare år ²⁾	-392	-2 743	-392	-2 768
Avräkningsbar utländsk skatt ³⁾	441	861	475	906
Utländsk inkomstskatt	-22	-171	-23	-172
Kupongskatt	-424	-766	-424	-766
Redovisad inkomstskatt	-670	-4 345	-576	-4 284
Effektiv skatt	-12 %	-34 %	-11 %	-38 %

¹⁾ Avser USA.

²⁾ Varav 82 miljoner kronor (2 449) avser nedskrivning av uppskjuten skattefordran för utländsk skatt samt 313 miljoner kronor (304) avser utnyttjande av tidigare uppbokad skattefordran för utländsk skatt mot avkastningsskatt.

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

NOT 12 Skatt, forts.

	Koncernen				Moderbolaget			
	2020		2019		2020		2019	
	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld
Uppskjuten skatt relaterad till:								
Temporära skillnader								
Byggnader och mark i Sverige	–	–1 530	–	–1 504	–	–36	–	–48
Byggnader och mark i utlandet	–	–117	–	–168	–	–	–	–
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–1 599	–	–1 668	–	–1 599	–	–1 668
Överavskrivningar	–	–37	–	–44	–	–	–	–
Underskottsavdrag ¹⁾	88	–	339	–	82	–	324	–
Avräkningsbar utländsk skatt ²⁾	3 275	–	3 718	–	3 163	–	3 556	–
Uppskjutna skattefordringar och -skulder	3 363	–3 283	4 057	–3 384	3 245	–1 635	3 880	–1 716
Kvittning av fordringar och skulder	–1 635	1 635	–1 725	1 725	–1 635	1 635	–1 716	1 716
Uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	1 728	–1 648	2 332	–1 659	1 610	0	2 164	0
varav förväntas regleras efter mer än 12 månader, belopp före kvittning	2 990	–3 283	3 736	–3 383	2 875	–1 635	3 560	–1 716

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	
	2020	2019	2020	2019
Ingående balans	673	4 050	2 164	5 510
Redovisat i årets resultat	–592	–3 346	–555	–3 346
Valutakursdifferenser	0	0	–	–
Förändring genom rörelseförvärv/-avyttring	0	–31	–	–
Utgående balans	81	673	1 609	2 164

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 netto redovisas 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	
	2020	2019	2020	2019
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	683	683	683	683
Utgående balans anskaffningsvärde	683	683	683	683
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	-362	-336	-362	-336
Årets avskrivningar	-26	-26	-26	-26
Utgående balans avskrivningar	-388	-362	-388	-362
Ingående balans nedskrivningar	-114	-114	-114	-114
Utgående balans nedskrivningar	-114	-114	-114	-114
Redovisat värde immateriella tillgångar	181	207	181	207

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, för försäkringssystemet som stödjer den premiebestämda planen uppgår avskrivningstiden till tio 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	
	2020	2019	2020	2019
Anskaffningsvärde				
Ingående balans anskaffningsvärde	77	66	40	35
Årets anskaffningar	1	11	1	5
Utgående balans anskaffningsvärde	78	77	41	40
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	-53	-46	-25	-21
Årets avskrivningar	-6	-7	-5	-4
Utgående balans avskrivningar	-59	-53	-30	-25
Redovisat värde materiella anläggningstillgångar	19	24	11	15

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	2020	2019
Ingående balans	32 225	30 901
Leasingskuld hänförlig till operationella leasingavtal vid övergångsdatum till IFRS 16 ¹⁾	–	29
Justerad ingående balans	32 225	30 930
Ny-, till- och ombyggnad	1 354	1 166
Förvärv	460	2 259
Försäljning	–	–3 571
Värdeförändring	–1 581	1 439
Värdeförändring nyttjanderätt, mark	–8	2
Utgående balans	32 450	32 225
Moderbolaget ²⁾	2020	2019
Ingående balans	12 416	12 203
Ny-, till- och ombyggnad	780	706
Försäljning	–	–1 410
Värdeförändring	–1 198	917
Utgående balans	11 998	12 416

¹⁾ Se not 50.

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

Specifikation anskaffningsvärden

Moderbolaget	2020	2019
Summa	7 805	7 025

	Koncernen		Moderbolag	
Verkligt värde per sektor	2020	2019	2020	2019
Kontor	22 885	23 024	8 053	7 177
Bostäder	18	18	–	–
Handel	6 730	7 338	3 137	4 379
Övrigt	2 817	1 845	808	860
Summa	32 450	32 225	11 998	12 416

	Koncernen	
Uthyrningsbar yta per sektor, kvm	2020	2019
Kontor	512 082	545 329
Bostäder	640	640
Handel	254 378	219 817
Övrigt	52 052	30 396
Summa	819 152	796 182

	Koncernen	
Framtida hyresintäkter fördelat på förfallotidpunkt	2020	2019
Inom ett år	1 541	1 552
Senare än ett år men inom fem år	3 912	3 612
Senare än fem år	2 885	2 518
Summa	8 338	7 682

Rörelsefastigheter

Koncernen	2020	2019
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	1 179	1 114
Årets anskaffningar	29	62
Nyttjanderätt, mark	2	3
Utgående balans	1 210	1 179
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	–205	–181
Årets avskrivningar	–24	–24
Utgående balans	–229	–205
Redovisat värde rörelsefastigheter	981	974

NOT 15 Byggnader och mark, *forts.*

Redovisningsprincip

Förvaltningsfastighet

Samtliga fastigheter i koncernen, förutom de egna rörelsefastigheterna, klassificeras och redovisas som förvaltningsfastigheter enligt IAS 40 då de innehas för att generera hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa. 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. Aleclas nuvarande användning av förvaltningsfastigheterna bedöms vara den bästa användningen och därmed anses värderingen av fastigheterna reflektera tillgångarnas maximala värde. Vinst och förlust som har uppkommit vid förändring av förvaltningsfastighetens verkliga värde har redovisats i resultaträkningen för den period i vilken vinsten eller förlusten uppkommit. Köp och försäljning av förvaltningsfastigheter redovisas i balansräkningen på tillträdesdagen.

Alecta innehar också fastigheter som bebyggs eller exploateras för framtida användning som förvaltningsfastigheter. Dessa projektfastigheter värderas till verkligt värde och om verkligt värde inte går att bedöma vid uppförandet värderas denna förvaltningsfastighet till anskaffningsvärde till dess att det verkliga värdet kan värderas på ett tillförlitligt sätt. Projektfastigheter som redovisats till anskaffningsvärde uppgår till 789 miljoner kronor (3 516) av totalt redovisat fastighetsvärde om 32 450 miljoner kronor (32 225) 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 innehas för tillhandahållandet av bolagets egna tjänster. I koncernen redovisas rörelsefastigheterna till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet redovisas efter avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuell ackumulerad nedskrivning. Rörelsefastigheterna delas in i komponenter och avskrivningsmetoden återspeglar när fastigheternas framtida ekonomiska fördelar väntas bli förbrukade. De faktiska drifts- och underhållskostnaderna för Aleclas 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 Aleclas fastighetsbestånd är baserad på varje enskild fastighets bedömda marknadsvärde. Marknadsvärdet konstitueras av den framtida nytta en förvärvare kan ha av fastigheten. Avgörande för detta är främst vad fastigheten får användas till samt i vilken utsträckning och på vilket sätt en förvärvare kan disponera fastigheten.

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

Betydande värderingsantaganden

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

Värderingsantaganden, viktade	2020	2019
Marknadshyra per kvadratmeter	2 594 kr	2 612 kr
Långsiktig vakansgrad	5,60 %	5,55 %
Avkastningskrav, initialt	3,80 %	4,03 %
Avkastningskrav, exit	4,59 %	4,45 %

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	2020	2019
Marknadshyra	+/- 10 %	+/- 4 232	+/- 3 250
Fastighetskostnader	+/- 50 kr/kvm	-/+ 800	-/+ 748
Långsiktig vakansgrad	+/- 2 %	-/+ 819	-/+ 740
Avkastningskrav, exit	+/- 0,25 %	+/- 2 021	+/- 1 891

NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag ¹⁾

Svenska koncernföretag, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde 2020	Bokfört värde 2019
Alecta AB	556597-9266	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alecta BRF Komplementär AB	559187-3210	Stockholm	500	100 %	0	0
Alecta Fastigheter AB ²⁾	559103-4086	Stockholm	500	100 %	1 180	0
Alecta Bredden Holding AB	556922-4198	Stockholm	1 000 000	100 %	–	548
Alecta Bredden Holding 2 AB	556918-4806	Stockholm	50 000	100 %	–	–
– Bredden 1 Fastighets AB	556684-3784	Stockholm	100 000	100 %	–	–
Alecta Köpcentrum AB	556943-7071	Stockholm	500	100 %	–	10
Alfab Mimer 7 AB ³⁾	559122-1477	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Nacka 4 AB ³⁾	559006-0892	Stockholm	1000	100 %	–	–
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
Alfab Järfälla 1 AB	556664-7599	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Jönköping 1 AB	556692-9385	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Jönköping 4 AB	556188-6127	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Jönköping 5 AB	556658-9783	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Valutan 13 AB	556708-2713	Stockholm	100 000	100 %	–	–
Fastighetsaktiebolaget Åkersberga Österåker Runö	556785-6389	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Fyrfast AB	556604-5513	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Kabelverket Holding AB	556587-1075	Stockholm	1 000	100 %	–	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 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 Kabelaget	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 Tjänstepensioner AB	556713-7160	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alfab Indirekt Holding AB	556931-5459	Stockholm	50 000	100 %	319	319
Fastighetsbolaget Augustendal KB	916635-9084	Stockholm	–	99,9 %	1 007	795
Fastighetsbolaget Båthamnen KB	916626-5711	Stockholm	–	99,9 %	54	52
Fastighetsbolaget Ellensvik KB	916625-6991	Stockholm	–	99,9 %	220	207
Fastighetsbolaget Grönkulla KB ³⁾	969782-1115	Stockholm	–	99,9 %	0	–
Fastighetsbolaget Gustafshög KB	916625-6983	Stockholm	–	99,9 %	4	4
Fastighetsbolaget Klaraberg KB	916625-6975	Stockholm	–	99,9 %	487	465
Fastighetsbolaget Mässan KB	916626-5653	Stockholm	–	99,9 %	95	97
Fastighetsbolaget Oljekällaren KB	916626-5638	Stockholm	–	99,9 %	133	177
Fastighetsbolaget Philipin KB	916626-5679	Stockholm	–	99,9 %	355	336
Fastighetsbolaget Saluhallen KB	916626-5695	Stockholm	–	99,9 %	48	50
Kontorshotellet Nacka Strand KB	969646-7225	Stockholm	–	99,9 %	–2	0
Morgonen 1 i Lund KB	969784-9975	Stockholm	–	99,9 %	10	12
Naraden Göteborg 1 KB	969697-7892	Stockholm	–	99,9 %	322	320
SoliFast Finansiering KB	969787-1292	Stockholm	–	99,9 %	0	–
2 Kilo i Halmstad KB	969784-9967	Stockholm	–	99,9 %	42	43
Summa Sverige					4 274	4 059

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

²⁾ Bolaget övertog aktierna i de fastighetsägande holdingbolagen från Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt per 31 mars 2020.

³⁾ Bolaget är förvärvat under 2020.

NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag¹⁾, forts.

Utländska koncernföretag, USA, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde 2020	Bokfört värde 2019
Alecta Real Estate USA, LLC	–	Delaware	–	100 %	838	854
Alecta Real Estate Investment, LLC	–	Delaware	–	100 %	–	–
Alecta Value Add Investments, LLC	–	Delaware	–	100 %	–	–
Boylston Street Investors, LLC	–	Delaware	–	100 %	–	–
SRP Valley, LLC	–	Delaware	–	100 %	–	–
PMAC MOB ALECTA REIT FEEDER, LLC	–	Delaware	–	100 %	1 646	760
Summa USA					2 484	1 614
Totalt aktier och andelar i koncernföretag					6 758	5 673

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

Moderbolaget	Bokfört värde 2020	Bokfört värde 2019
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	15 695	14 216
Årets anskaffningar	6	548
Årets aktieägartillskott	2 117	841
Årets avyttringar	–1 179	–12
Årets resultatandelar	47	102
Utgående balans anskaffningsvärde	16 686	15 695
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar	–10 022	–9 314
Årets nedskrivningar	–175	–821
Årets återförda nedskrivningar	269	113
Utgående balans nedskrivningar	–9 928	–10 022
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	6 758	5 673

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 2020	Bokfört värde 2019
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	10 923	9 066
Årets förändring	743	1 857
Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	11 666	10 923

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

2020-12-31 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 %	8	–	–
Ancore Fastigheter AB	Sverige	556817-8858	50,00 %	1 567	–	–
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00 %	51	–	–
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00 %	0	–	–
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50 %	87	–	–
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00 %	407	–	–
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,70 %	2 134	–	–
SoliFast Holding AB JV	Sverige	559149-7770	20,00 %	20	–	–
Sollentuna Stinsen JV AB	Sverige	559085-9954	50,00 %	21	357	23
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,40 %	2 313	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	969775-2609	49,90 %	1 752	–	–
Moderbolaget – Intresseföretag						
Heimstaden Bostad AB – Pref B	Sverige	556864-0873	52,95 %	22 583	–	–
Heimstaden Bostad AB – Stamaktie	Sverige	556864-0873	32,67 %	6 949	–	–
Bain Capital Credit CLO Management Ltd	Jersey	–	24,35 %	398	–	–
Summa moderbolaget				38 290	357	23
Koncernföretag – Gemensamt styrda företag						
Långeberga Logistik AB	Sverige	556928-2840	50,00 %	312	–	–
ARE-LEI Venture, LLC	USA	–	95,00 %	381	–	–
Boylston Street Associates LLC	USA	–	95,00 %	4	–	–
KACORE JV, LLC	USA	–	39,10 %	2 138	–	–
PMAC MOB JV REOC, LLC	USA	–	48,13 %	1 789	–	–
Summa koncernen				42 914	357	23
2019-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag						
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
Bredben 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	–	–
Sollentuna Stinsen JV AB	Sverige	559085-9954	50,00 %	51	334	23
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,00 %	1 141	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	–	–
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 Management Ltd	Jersey	–	24,35 %	221	–	–
Summa moderbolaget				33 449	334	43
Koncernföretag – Gemensamt styrda företag						
Långeberga Logistik AB	Sverige	556928-2840	50,00 %	478	–	–
ARE-LEI Venture, LLC	USA	–	95,00 %	436	–	–
Boylston Street Associates LLC	USA	–	95,00 %	5	–	–
PMAC MOB JV REOC, LLC ³⁾	USA	–	48,00 %	1 989	–	–
Summa koncernen				36 357	334	43

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

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 realiserade vinster eller förluster. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning intäkter. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 22.

Lån i joint ventures avser aktieägarlån som värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden och redovisas i kategorin lånefordringar. Upplupna ränteintäkter samt erhållna räntebetalningar redovisas som ränteintäkter i posten Kapitalavkastning intäkter. Under åren 2018–2022 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 2020-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Länefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	42 914	–	–	42 914	42 914
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	357	357	357
Aktier och andelar	487 344	–	–	487 344	487 344
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	457 191	–	–	457 191	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	1 634	–	2 162	3 796	3 796
Övriga lån	6 588	–	–	6 588	6 588
Derivat	–	16 389	–	16 389	16 389
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	2 444	2 444	2 444
Övriga fordringar	–	–	2 304	2 304	2 304
Kassa och bank	–	–	3 440	3 440	3 440
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	7 630	7 630	7 630
Summa	995 671	16 389	18 337	1 030 397	1 030 397
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	10	10	10
Derivat	–	10 033	–	10 033	10 033
Övriga skulder	–	–	9 483	9 483	9 483
Övriga upplupna kostnader	–	–	4 635	4 635	4 635
Summa	–	10 033	14 128	24 161	24 161

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	Länefordringar 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	–	–	4 948	4 948	4 948
Summa	–	12 375	12 144	24 519	24 519

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

Moderbolaget 2020-12-31	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	–	–	11 666	11 666	11 666
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	38 290	–	–	38 290	38 290
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	357	357	357
Aktier och andelar	486 870	–	–	486 870	486 870
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	457 191	–	–	457 191	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	1 618	–	2 162	3 780	3 780
Övriga lån	6 588	–	–	6 588	6 588
Derivat	–	16 389	–	16 389	16 389
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	2 444	2 444	2 444
Övriga fordringar	–	–	3 234	3 234	3 234
Kassa och bank	–	–	3 324	3 324	3 324
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	7 630	7 630	7 630
Summa	990 557	16 389	30 817	1 037 763	1 037 763
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	10	10	10
Derivat	–	10 033	–	10 033	10 033
Övriga skulder	–	–	11 213	11 213	11 213
Övriga upplupna kostnader	–	–	4 634	4 634	4 634
Summa	–	10 033	15 857	25 890	25 890

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	–	–	4 944	4 944	4 944
Summa	–	12 375	14 507	26 882	26 882

NOT 20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				
aktier och andelar	25 056	121 026	24 702	120 976
räntebärande värdepapper	1 072	18 622	1 072	18 622
lån med säkerhet i fast egendom	25	63	25	63
övriga lån	-194	227	-194	227
Finansiella tillgångar och skulder innehav för handel				
derivat	25 137	-16 599	25 137	-16 599
Lånefordringar och kundfordringar	38	147	439	280
Övriga skulder	-14	-21	-14	-21
Summa nettoresultat ¹⁾	51 120	123 465	51 167	123 548
Byggnader och mark, netto	-629	1 745	-786	741
Kapitalförvaltnings- och depåbankskostnader	-245	-224	-245	-225
Övrigt, netto	-213	45	-328	46
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkningar	50 033	125 031	49 808	124 110

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

NOT 21 Löptidsanalys för finansiella skulder

Tid till förfall					
Koncernen 2020-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-6	-	-	-	-6
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-9 246	-	-	-	-9 246
Derivat brutto – utflöde	-362 895	-14 157	-16 332	-30 051	-423 435
Derivat brutto – inflöde	373 245	14 721	16 175	25 009	429 150
Övriga skulder	-241	-	-	-	-241
Övriga upplupna kostnader	-4 635	-	-	-	-4 635
Summa kassaflöde	-3 778	564	-157	-5 042	-8 413

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	-4 948	-	-	-	-4 948
Summa kassaflöde	-4 780	-261	-1 106	-7 906	-14 053

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, kredit-spreadar 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 i baserat på marknadsnoteringar avseende räntesatser, kreditspreadar och valutakurser.

Nivå 3: Värdering som inte baseras på observerbar information

För de finansiella tillgångar som värderats till

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

Covid-19-pandemins påverkan har tillfört ytterligare en dimension av osäkerhet i marknadsvärderingarna av tillgångarna i nivå 3 då utvecklingen på de finansiella marknaderna skiftat kraftigt över året samt mellan sektorer och geografi. Till exempel har fastighetsmarknaden drabbats hårdare av pandemin men även där finns det sektorer som klarat sig bättre såsom logistiksektorn medan hotell och handel haft det svårare.

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 externa prisleverantörer, 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 2020 eller 2019 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 2020 har tio räntebärande placeringar flyttats från nivå 2 till nivå 3, däremot har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 3 till nivå 2. Motsvarande period 2019 så flyttades inga finansiella instrument från nivå 2 till nivå 3 medan däremot tre räntebärande placeringar flyttades från nivå 3 till nivå 2.

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och 3

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

Någon flytt från nivå 1 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 1 har inte förekommit vare sig under 2020, eller under 2019.

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 vanligtvis 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. En osäkerhet som dessutom ökat till följd av covid-19-pandemins påverkan. 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. Även vid beaktande av covid-19-pandemins påverkan så är på aggregerad nivå dessa värdepåverkande faktorer fortsatt de viktigaste att utvärdera i en känslighetsanalys av tillgångar i nivå 3.

Känslighetsanalys

Koncernen (MSEK)	Verkligt värde	Värdepåverkande faktor	Effekt på verkligt värde
Fastighetsrelaterade innehav	68 483	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-8 560
Ränterelaterade innehav	45 261	Räntehöjning med 1 procentenhet	-2 501
Aktierelaterade innehav	8 537	Aktiekursnedgång 10 procent	-854
Totalt nivå 3	122 281		-11 915

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

Verkligt värde för finansiella instrument 2020-12-31				
	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	Redovisat värde 2020-12-31
Koncernen				
Tillgångar				
Aktier och andelar	446 069	–	41 275	487 344
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	42 914	42 914
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	242 268	185 053	29 870	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	1 634	1 634
Övriga lån	–	–	6 588	6 588
Derivat	–	16 389	–	16 389
Summa tillgångar	688 337	201 442	122 281	1 012 060
Skulder				
Derivat	–	10 033	–	10 033
Summa skulder	–	10 033	–	10 033
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	446 069	–	40 801	486 870
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	38 290	38 290
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	242 268	185 053	29 870	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	1 618	1 618
Övriga lån	–	–	6 588	6 588
Derivat	–	16 389	–	16 389
Summa tillgångar	688 337	201 442	117 167	1 006 946
Skulder				
Derivat	–	10 033	–	10 033
Summa skulder	–	10 033	–	10 033
Verkligt värde för finansiella instrument 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	Redovisat värde 2019-12-31
Koncernen				
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	–	–	1 914	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 2019.

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

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2020					Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	
Ingående balans 2020	33 017	36 357	12 530	1 914	6 444	90 262
Köp	16 084	7 488	9 479	17	2 420	35 488
Försäljning	-2 654	-9	-789	-283	-2 027	-5 762
Vinster och förluster	-5 172	-922	-2 459	-14	-249	-8 816
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	-	-	-	-	-	-
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	10	-	20	1	143	174
Orealiserade vinster/förluster	-1 288	-252	124	-15	-116	-1 547
Orealiserade valutaeffekter	-3 894	-670	-2 603	-	-276	-7 443
Flytt till nivå 3	-	-	11 109	-	-	11 109
Utgående balans 2020	41 275	42 914	29 870	1 634	6 588	122 281
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	-5 172	-922	-2 459	-14	-248	-8 815
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	-5 172	-922	-2 459	-14	-249	-8 816
Moderbolaget						
Ingående balans 2020	32 468	33 449	12 530	1 914	6 444	86 805
Köp	16 082	5 145	9 479	-	2 420	33 126
Försäljning	-2 654	-9	-789	-282	-2 027	-5 761
Vinster och förluster	-5 095	-295	-2 459	-14	-249	-8 112
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	-	-	-	-	-	-
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	10	-	20	1	143	174
Orealiserade vinster/förluster	-1 255	-221	124	-15	-116	-1 483
Orealiserade valutaeffekter	-3 850	-74	-2 603	-	-276	-6 803
Flytt till nivå 3	-	-	11 109	-	-	11 109
Utgående balans 2020	40 801	38 290	29 870	1 618	6 588	117 167
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	-5 095	-295	-2 459	-14	-248	-8 111
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	-5 095	-295	-2 459	-14	-249	-8 112

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

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

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 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 24 Aktier och andelar

	2020		2019	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Svenska noterade aktier	193 890	106 752	175 467	103 011
Svenska onoterade aktier	3 311	2 281	3 180	2 269
Utländska noterade aktier	252 179	151 859	246 273	165 984
Utländska onoterade aktier	37 964	34 990	29 837	25 457
Summa	487 344	295 882	454 757	296 721
Moderbolaget				
Svenska noterade aktier	193 890	106 752	175 467	103 011
Svenska onoterade aktier	3 311	2 281	3 180	2 269
Utländska noterade aktier	252 179	151 859	246 273	165 984
Utländska onoterade aktier	37 490	34 665	29 288	25 089
Summa	486 870	295 557	454 208	296 353

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

	2020		2019	
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska staten	38 425	35 767	36 696	32 808
Svenska bostadsobligationer	96 802	96 411	77 486	77 168
Övriga svenska emittenter	88 939	87 755	69 661	68 756
Utländska stater	115 012	103 475	159 038	148 220
Övriga utländska emittenter	118 013	115 366	73 739	72 299
Summa	457 191	438 774	416 620	399 251

Under posterna Svenska staten och Utländska stater redovisas även statsgaranterade innehav.

Koncernen och moderbolaget	2020	2019
Räntebindningstider		
0–1 år	167 518	130 473
>1–5 år	139 072	128 205
>5–10 år	95 193	100 514
>10 år	55 408	57 428
Summa	457 191	416 620

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

	2020		2019	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	2 125	2 101	2 409	2 371
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	1 671	1 671	2 074	2 074
Summa	3 796	3 772	4 483	4 445
Moderbolaget				
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	2 109	2 085	2 409	2 371
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	1 671	1 671	2 074	2 074
Summa	3 780	3 756	4 483	4 445

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 2018–2022 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

	2020		2019	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska övriga lån	3 507	3 512	3 516	3 521
Utländska övriga lån	3 081	2 814	2 928	2 545
Summa	6 588	6 326	6 444	6 066

Redovisningsprincip

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

NOT 28 Derivat

	2020			2019		
	Verkligt värde			Verkligt värde		
	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder
Koncernen och moderbolaget						
Aktierelaterade instrument	-30 735	-	-	-11 720	-	-
Terminer	-30 735	-	-	-11 720	-	-
Ränterelaterade instrument	156 100	4 022	6 800	180 175	3 885	8 495
Swappar	154 721	4 022	6 800	164 109	3 885	8 495
Terminer	1 379	-	-	16 066	-	-
Valutarelaterade instrument	318 499	12 367	3 233	328 109	8 870	3 880
Terminer/swappar	318 499	12 367	3 233	328 109	8 870	3 880
Summa	443 864	16 389	10 033	496 564	12 755	12 375

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⁾
2020-12-31					
Tillgångar					
Derivat ⁴⁾	21 335	-12 672	-6	-9 246	0
Utlåning av värdepapper ¹⁾	24 752	-	-25 501	-	0

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas 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⁾	14 752	-12 672	-3 483	-555	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⁾
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 kvittas 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

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 räntetäckter på 4 946 miljoner kronor (3 185) och upplupna räntekostnader på 4 719 miljoner kronor (3 179) ingår i beloppen.

Upplysning om finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

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

Derivat och utlånade räntebärande värdepapper redovisas brutto i balansräkningen. För dessa finansiella instrument finns bindande avtal om 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 21 335 miljoner kronor och derivatkontrakt med negativt värde om 14 752 miljoner kronor. Alla Aleccas 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 Alecca motsvarande säkerhet och i de fall summan av samtliga derivatkontrakt är negativ ställer Alecca motsvarande säkerhet. I enlighet med dessa CSA-avtal har Alecca erhållit 6 miljoner kronor i räntebärande värdepapper i form av franska statsobligationer och 9 246 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv. Alecca har på motsvarande sätt ställt som säkerhet 3 483 miljoner kronor i räntebärande värdepapper i form av svenska bostadsobligationer samt franska och tyska statsobligationer och 555 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är negativ.

NOT 30 Fordringar avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2020	2019
Fordringar hos försäkringstagare	2 444	2 549
Summa	2 444	2 549

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

Redovisningsprincip

Fordringar avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 32 Upplupna ränte- och hyresintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Upplupna ränteintäkter	7 630	8 982	7 630	8 990
Summa	7 630	8 982	7 630	8 990

Redovisningsprincip

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

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

NOT 31 Övriga fordringar

Koncernen	2020	2019
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	1 262	1 492
Beslutad aktieutdelning	74	78
Mervärdesskatt	24	40
Fordran PRI Pensionsgaranti	197	201
Ställda säkerheter för derivat ¹⁾	555	6 170
Övrigt	216	209
Summa	2 328	8 190
Moderbolaget		
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	1 262	1 492
Skatt i Sverige	15	68
Skatt i utlandet	1 243	1 020
Uppskjuten skatt ²⁾	1 609	2 164
Beslutad aktieutdelning	74	78
Mervärdesskatt	–	0
Fordran på dotterbolag	1 023	892
Fordran PRI Pensionsgaranti	197	201
Ställda säkerheter för derivat ¹⁾	555	6 170
Övrigt	123	82
Summa	6 101	12 167

¹⁾ Se även not 29.

²⁾ Se även not 12.

Redovisningsprincip

Övriga fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 33 Eget kapital

Koncernen	Omräknings- reserv	Diskretionära delar ¹⁾	Särskilda värde- säkringsmedel ²⁾	Balanserade vinst- medel inklusive årets resultat	Totalt
Ingående balans 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
Fribrevsuppräknig 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
Ingående balans 2020	308	119 689	10 051	263 347	393 395
Årets resultat	–	–	–	37 662	37 662
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–	5 945	–	–5 945	–
Premiebestämd	–	15 445	–	–15 445	–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–2 799	–	–	–2 799
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–241	–	–	–241
Fribrevsuppräknig förmånsbestämd	–	–4 092	–	–647	–4 739
Premiereduktion	–	–4 187	–	–	–4 187
Kollektiv riskpremie ³⁾	–	–	–126	–	–126
Övriga förändringar					
Avgifter	–	–	98	–98	–
Ränta	–	197	–2	–195	–
Effekt av förändring i marknadsränta	–	418	–	–418	–
Periodens valutakursförändring	–319	–	–	–	–319
Övrigt ⁴⁾	–	–857	–	198	–659
Utgående balans 2020	–11	129 518	10 021	278 459	417 987

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 129 518 miljoner kronor (119 689) 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 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
Ingående balans 2020	163 718	119 690	10 051	293 459
Föregående års vinstdisposition	92 470	-	-	92 470
Fördelad återbäring				
Förmånsbestämd	-5 945	5 945	-	-
Premiebestämd	-15 445	15 445	-	-
Tilldelad återbäring				
Pensionstillägg förmånsbestämd	-	-2 799	-	-2 799
Tilläggsbelopp premiebestämd	-	-241	-	-241
Fribrevsuppräknings förmånsbestämd	-647	-4 092	-	-4 739
Premiereduktion	-	-4 187	-	-4 187
Avgifter	-98	-	98	-
Ränta	-195	197	-2	-
Kollektiv riskpremie ³⁾	-	-	-126	-126
Effekt av förändring i marknadsränta	-418	418	-	-
Övriga förändringar ⁴⁾	198	-858	-	-660
Utgående balans 2020	233 638	129 518	10 021	373 177

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 129 518 miljoner kronor (119 690) är 1 468 miljoner kronor (1 468) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag.

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

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

⁴⁾ Posten består av förräntning, arvsvinster och beståndsförändringar.

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 2020 års vinst för moderbolaget om 37 554 723 968 kronor överförs till konsolideringsfonden. Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfordelning i förvaltningsberättelsen, sidorna 45–46.

Se även Förslag till vinstdisposition i förvaltningsberättelsen på sidan 46.

NOT 36 Livförsäkringsavsättning

Koncernen och moderbolaget	2020	2019
Ingående balans	556 780	495 679
Årets förändring	50 464	42 538
Premier	56 404	45 993
Utbetalningar	-18 399	-17 631
Förräntning	15 467	15 104
Frigjorda driftskostnader	-629	-581
Avkastningsskatt	-565	-667
Dödlighetsresultat	-216	234
Övrig förändring	-1 598	86
Ändrat ränteantagande	16 962	28 089
Differens mellan premie- och FTA-antaganden	-15 432	-14 737
Ändring av reduktionsfaktorer	-	-1 460
Ändrat antagande för dödlighet	-	6 671
Utgående balans	608 774	556 780

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader och skatt. Värderingen av livförsäkringsavsättning beskrivs under Redovisningsprincip här intill och information om nuvarande antaganden och förändringar som genomförts under året beskrivs nedan. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för avsättningarna beskrivs i not 3.

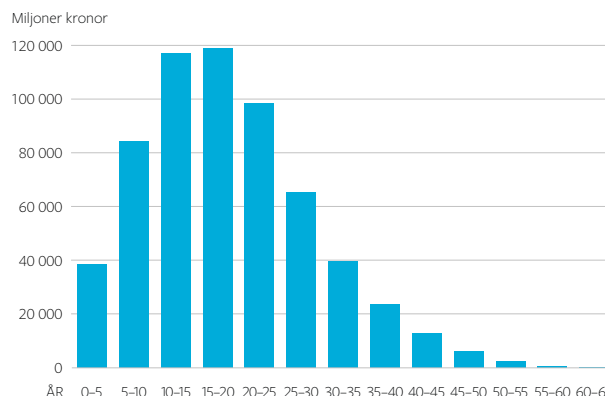
Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning per den 31 december 2020:

- Ränteantagande: Den genomsnittliga räntefoten är 1,60 procent (1,81) per 31 december 2020. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Familjepensionsantagande: Könberoende antaganden om familjesammanställning 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 Alecia förväntas betala på tillgångar motsvarande nuvärdet av garanterade åtaganden. Belastningen för avkastningsskatt är 0,54 procent vilket motsvarar 15 procent av diskonteringsräntan med en löptid på 15 år.

Räntekänslighet

- För långa löptider tillämpas en fast terminränta, 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 0,1 procentenheter vilket ökar livförsäkringsavsättningen med 11,5 miljarder kronor (27,0).

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLODE FÖR ÅLDERSPENSION, FAMILJEPENSION OCH URSPRUNGLIG ITPK



Redovisningsprincip

Livförsäkringsavsättning

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

Förändring i livförsäkringsavsättning

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

NOT 37 Avsättning för oreglerade skador

Koncernen och moderbolaget	2020	2019
Ingående balans	13 854	17 470
Årets förändring	-802	-75
Avsättning för nya skador	4 735	6 415
Avvecklingsresultat	-2 719	-3 242
Utbetalningar	-2 861	-3 285
Förräntning	48	137
Frigjorda driftskostnader	-50	-54
Övrig förändring	45	-46
Ändrat ränteantagande	136	448
Ändrat antagande för sjuklighet	-	-3 776
Ändrat antagande för okända skador	-	-213
Utgående balans	13 188	13 854

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader och skatt. Värderingen av avsättning för oreglerade skador beskrivs under Redovisningsprincip här intill och information om nuvarande antaganden och förändringar som genomförts under året beskrivs nedan. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för avsättningarna beskrivs i not 3.

Följande beräkningsantaganden har per den 31 december 2020 använts vid beräkning av avsättning avseende pågående ersättningsfall med sjukpension och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:

- Ränteantagande: Räntefoten är 0,33 procent (0,52) per 31 december 2020. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade genom ett tillägg på förväntade pensionsutbetalningar. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premieinbetalning.
- Värdesäkring: Det antas att förmåner som är kopplade till utvecklingen av pris- respektive inkomstbasbeloppet (garanterad värdesäkring) ökar med 2 respektive 3 procent per år.

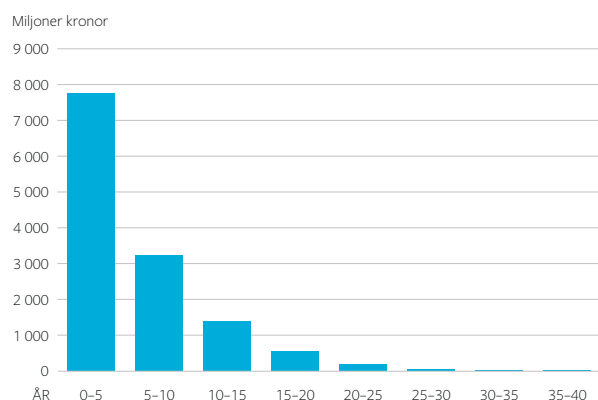
Avsättningen för nya skador minskade med 26 procent jämfört med 2019.

Avvecklingsresultatet minskade med 15 procent under 2020. Till följd av nya avvecklingsantaganden, från och med 31 dec 2019, förväntades dock en lägre avvecklingsvinst än utfallet på 2,7 miljarder kronor (3,2).

Räntekänslighet

- Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet ökar avsättningen med 35 miljoner kronor (200).

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	
	2020	2019	2020	2019
Avsättning för pensioner	-	0	-	0
Summa	-	0	-	0

Avsättningen är 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. Avsättningen löstes upp i sin helhet under 2020.

Redovisningsprincip

Samtliga pensionsplaner inom koncernen redovisas som premiebestämda. FTP-avtalet gav tidigare 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 utnyttjades betalade Alecta en engångspremie för att täcka den tillkommande pensionsförmånen. En ofonderad avsättning gjordes med 100 procent av den förväntade premien för de anställda som hade meddelat Alecta sin avsikt att utnyttja möjligheten. För övriga anställda som hade möjlighet till tidigare pensionering gjordes en ofonderad avsättning med antagandena att förmånen tjänas in linjärt till 62 års ålder och att 60 procent (60) skulle komma att utnyttja möjligheten.

NOT 39 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Värdesäkring för pensioner för tidigare anställda	1	1	1	1
Avsättningar fastighet	8	14	1	3
Summa	9	15	2	4

Redovisningsprincip

En avsättning är en skuld som är oviss vad gäller förfallotid och/eller belopp. En avsättning redovisas i balansräkningen när det uppstår en befintlig förpliktelse som följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. En förpliktelse kan vara både formell och informell. Om dessa villkor inte är uppfyllda redovisas ingen avsättning i balansräkningen, i stället uppstår en eventalförpliktelse om kriterierna är uppfyllda för en sådan. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle. Avsättningen tas i anspråk endast för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för.

NOT 40 Skulder avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2020	2019
Skulder till försäkringstagare	10	9
Preliminärskatt pensioner	764	746
Övrigt	10	10
Summa	784	765

Redovisningsprincip

Skulder avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 41 Övriga skulder

Koncernen	2020	2019
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	6	71
Erhållna säkerheter för derivat ¹⁾	9 246	6 764
Leverantörsskulder	134	274
Fastighetsskatt	63	123
Mervärdesskatt	3	25
Leasingskuld ²⁾	28	34
Övrigt	70	44
Summa	9 550	7 335

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

Moderbolaget	2020	2019
Skulder till dotterbolag	1 804	2 441
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	6	71
Erhållna säkerheter för derivat ¹⁾	9 246	6 764
Leverantörsskulder	114	258
Fastighetsskatt	47	49
Mervärdesskatt	–	6
Övrigt	43	21
Summa	11 260	9 610

¹⁾ Se även not 28.

²⁾ Se även noterna 15 och 50.

NOT 42 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Upplupna räntekostnader	4 613	4 914	4 613	4 914
Upplupna fastighetskostnader	57	115	38	82
Upplupna personalkostnader	98	82	96	80
Förutbetalda hyresintäkter	295	401	80	133
Övrigt	22	34	21	30
Summa	5 085	5 546	4 848	5 239

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	2020	2019
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	1 015 539	944 870
utöver erforderlig pantsättning	338 627	342 279
	1 015 539	944 870
Byggnader och mark	24 343	24 202
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	38 290	33 449
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	357	334
Aktier och andelar	486 870	454 208
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	445 384	418 060
Lån med säkerhet i fast egendom	3 800	4 506
Övriga lån	6 589	6 446
Derivat	6 582	384
Kassa och bank	3 324	3 281
Summa	1 015 539	944 870

Tabellen ovan visar de tillgångar som är registerförda för skuldteckning i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2011:20.

NOT 44 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter

Koncernen och moderbolaget	2020	2019
Ställda säkerheter till clearinghus avseende derivathandel		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 201	3 013
Kassa och bank	506	432
Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 015	489
Kassa och bank	111	6 143
Summa	7 833	10 077

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	2020	2019
Utlånade räntebärande värdepapper	24 752	24 351
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	25 501	24 856

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 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	2020	2019
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	34 613	30 016
Borgensåtaganden	0	631
Summa	34 613	30 647
Moderbolaget		
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	34 515	29 831
Skulder i kommanditbolag	64	87
Summa	34 579	29 918

Eventualförpliktelser är en sammanfattande beteckning för sådana garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tas upp i balansräkningen.

Återstående belopp att investera i placeringstillgångar avser åtagande att vid anmodan tillföra kapital till vissa onoterade investeringar.

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	2020	2019	Koncernen	2020	2019
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell ¹⁾	1 039 246	962 678	Totalavkastning enligt totalavkastningstabell	49 845	122 942
Tillgångar som inte klassificeras som placeringar	3 651	4 294	Poster från resultaträkningen (not 5, 6, 9, 10) som inte är med i totalavkastningstabellen	-649	-447
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	24 408	24 848	Valutaeffekter i utländska dotterbolag bokförda mot eget kapital i redovisningen	695	-3
Värderingsskillnader	-196	-96	Skatt inkluderad i totalavkastningstabellen som är rubricerat som skatt i resultaträkningen	176	2 510
Summa tillgångar enligt balansräkning	1 067 109	991 724	Övrigt	-34	29
			Kapitalavkastning, netto enligt resultaträkning ²⁾	50 033	125 031

¹⁾ Se sidan 43.

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

NOT 48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

	2020			2019				2020		2019	
	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män		Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Medelantal anställda ¹⁾							Fördelning kvinnor och män i ledande positioner				
Moderbolag							Moderbolag				
Sverige	334	194	140	341	201	140	Styrelse	5	6	5	7
Totalt moderbolag	334	194	140	341	201	140	Verkställande direktör	–	1	–	1
Dotterbolag							Andra ledande befattningshavare	4	4	4	4
Sverige	24	19	5	25	19	6	Totalt moderbolag	9	11	9	12
Totalt dotterbolag	24	19	5	25	19	6	Dotterbolag				
Totalt koncernen	358	213	145	366	220	146	Styrelse	2	8	1	8
							Totalt dotterbolag	2	8	1	8
							Totalt koncernen	11	19	10	20

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

	2020				2019			
	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader ³⁾	Pensionskostnader ³⁾	Totalt	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt
TSEK								
Moderbolag								
Verkställande direktör och ledande befattningshavare ⁴⁾	24 103	9 385	7 468	40 956	24 305	11 654	7 661	43 620
Styrelse ⁵⁾	3 023	950	-	3 973	3 152	862	-	4 014
Övriga anställda	248 290	83 811	63 690	395 791	243 258	78 724	46 774	368 756
Totalt moderbolag	275 416	94 146	71 158	440 720	270 715	91 240	54 435	416 390
Dotterbolag								
Övriga anställda	10 234	2 902	924	14 060	10 911	3 637	940	15 488
Totalt dotterbolag	10 234	2 902	924	14 060	10 911	3 637	940	15 488
Totalt koncernen	285 650	97 048	72 082	454 780	281 626	94 877	55 375	431 878

¹⁾ Avser medelantal anställda oavsett tjänstgöringsgrad.

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

³⁾ Ökningen av pensions- och sociala kostnader i moderbolaget, jämfört med föregående år, består i huvudsak av avgångspensioner.

⁴⁾ Utgörs av företagsledningen 2020. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 40.

⁵⁾ Till styrelsen utgår styrelsearvode och utskottsarvode som fastställs av överstyrelsen, därtill får en ledamot ersättning för valberedningsarbete.

NOT 48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

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

TSEK	2020					
	Löner, arvoden och andra ersättningar ¹⁾	Rörlig ersättning ^{1, 4)}	Förmåner ³⁾	Total ersättning	Sociala kostnader	Pensions- kostnad
Moderbolag						
Verkställande direktör						
Magnus Billing	6 202	–	99	6 301	2 540	2 308
Vice verkställande direktör						
Katarina Thorslund	2 449	–	11	2 460	917	593
Hans Sterte	4 835	–	3	4 838	2 001	1 984
Övriga ledande befattningshavare						
Ledande befattningshavare ²⁾	10 479	–	25	10 504	3 927	2 583
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	23 965	–	138	24 103	9 385	7 468
Styrelseordförande						
Ingrid Bonde	796	–	–	796	250	–
Övriga styrelseledamöter						
Hanna Bisell	227	–	–	227	71	–
Marcus Dahlsten	99	–	–	99	31	–
Markus Granlund	198	–	–	198	62	–
Ann Grevelius	99	–	–	99	31	–
Petra Hedengran	198	–	–	198	62	–
Helena Hedlund	198	–	–	198	62	–
Jan-Olof Jacke	233	–	–	233	74	–
Magnus von Koch	198	–	–	198	62	–
Martin Linder	233	–	–	233	74	–
Richard Malmborg	198	–	–	198	62	–
Styrelseledamöter som har avgått						
Cecilia Fahlberg Pihlgren	99	–	–	99	31	–
Kaj Thorén ⁵⁾	149	–	–	149	47	–
Anders Weihe	99	–	–	99	31	–
Totalt styrelse	3 024	–	–	3 024	950	–
Totalt moderbolag	26 989	–	138	27 127	10 335	7 468

¹⁾ Löner, arvoden, andra ersättningar samt rörlig ersättning summerat till totala löner, arvoden och andra ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2020.

²⁾ Med övriga ledande befattningshavare avses sex befattningar (sex) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktörer har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens sammansättning se sidan 40. 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 2019:23) kommer att publiceras på alecta.se under april 2021.

⁵⁾ Varav 50 TSEK avser arvode för valberedningsarbete i ett av Alectas innehavsbolag.

NOT 48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

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

	2019					
	Löner, arvoden och andra ersättningar ¹⁾	Rörlig ersättning ^{1, 4)}	Förmåner ³⁾	Total ersättning	Sociala kostnader	Pensions- kostnad
TSEK						
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
Övriga 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 ⁶⁾	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 övriga ledande befattningshavare avses sex befattningar (sju) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktörer har utgjort Alectas företagsledning under 2019. 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.

⁶⁾ Varav 100 TSEK avser arvode för valberedningsarbete i två av Alectas innehavsbolag.

NOT 48 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt överstyrelsens beslut. De av överstyrelsen beslutade arvoden avser tiden till nästa ordinarie överstyrelsemöte. Ersättningen under 2020 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 reviseras en gång per år. Ersättning till ledande befattningshavare bestäms av verkställande direktören och ska godkännas av styrelsen.

Med andra ledande befattningshavare avses 8 personer som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 40.

I enlighet med FFFS 2019:23 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, kommer kompletterande uppgifter om ersättningar att presenteras på alecta.se under april 2021.

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 2020 incitamentsprogram för medarbetare inom Aktie- och ränteförvaltningen, inom Kapitalförvaltningen samt till anställda i ett dotterbolag med restaurang- och konferensverksamhet. Det fanns 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 styrdes av målluppfyllelse kopplat till de tre långsiktiga målen i affärsplanen för 2020 och det maximala utfallet uppgick till 12 tusen kronor (12) per medarbetare i form av en förstärkt tjänstepensionspremie. För 2020 uppfylldes ett (två) av målen fullt ut och två av målen till 50 procent, vilket gav ett utfall om sammanlagt 8 tusen kronor (8) per medarbetare till en kostnad för Alecta om cirka 3 miljoner kronor (3) inklusive sociala kostnader.

Styrelsen har fattat beslut om att avveckla Kapitalförvaltningens incitamentsprogram för medarbetare inom Aktie- och ränteförvaltningen i och med utgången av 2020. Programmet har haft en utvärderingsperiod på tre år och styrelsen har fastställt tak för möjligt utfall och de mål som uppnådda prestationer ska sättas i relation till. Viktiga faktorer som har styrt utfallet av rörlig ersättning var totalavkastningen på placeringstillgångarna, konkurrentrativ avkastning samt avkastningen från den aktiva förvaltningen inom tillgångslagen aktier och räntebärande instrument. Utfallet per individ har också varit beroende av hur individuellt fastställda mål har uppfyllts. För 2020 har 6,0 miljoner kronor exklusive sociala kostnader reserverats som rörlig ersättning. För 2019 uppgick intjänad rörlig ersättning till 4,5 miljoner kronor exklusive sociala kostnader.

I incitamentsprogrammet för dotterbolag med restaurang- och konferensverksamhet blev det inget utfall för 2020. För 2019 blev utfallet 0,2 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 20,5 miljoner kronor under 2020 och förväntas uppgå till 16,6 miljoner kronor under 2021. Försäkringspremien utgör cirka 0,05 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 (148). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Enligt Alectas konsolideringspolicy för förmånsbestämda försäkringar är det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån 125–175 procent.

Inom dotterbolagen finns 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 2020 uppgick arvodet till 39 TSEK (122).

NOT 49 Upplysning om revisors arvode

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
EY				
Lagstadgad revision	3,9	3,7	3,9	3,7
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	0,3	0,3	0,3	0,3
Skatterådgivning	2,4	0,9	1,4	–
Övriga tjänster	–	–	–	–
Totalt EY	6,6	4,9	5,6	4,0

NOT 50 Leasing, *forts.*

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.

Moderbolaget	2020	2019
Förfallotidpunkt		
Inom ett år	3,1	3,7
Senare än ett år men inom fem år	6,5	7,4
Senare än fem år	–	–
Totalt	9,6	11,1
Totala leasingavgifter under perioden	3,5	3,6
varav minimileaseavgifter	3,5	3,6

Hyreskontrakt i utlandet har vidareuthyrts fram till 2020-09 då kontraktstiden löpte ut och leasingintäkten under 2020 uppgick till 2,3 (3,0) miljoner kronor.

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 leasetagare 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.

NOT 50 Leasing

Koncernen	2020	2019
Balansräkning		
Byggnader och mark, nyttjanderätt	28	34
Övriga skulder, leasingskuld	–28	–34
Resultaträkning		
Räntekostnader, leasing	1	1

Avskrivningar görs inte på arrenden och tomträtter.

Redovisningsprincip

För koncernen tillämpas IFRS 16 och nyttjanderätt samt leasingskuld redovisas i balansräkningen. Tomträtts- och arrendeaftalen hanteras som eviga hyresavtal vilka marknadsvärderas och skrivs därmed inte av. Marknadsvärdet räknas fram genom att diskontera framtida tomträtts- och arrendavgifter med en uppskattad marknadsränta som har sin utgångspunkt i direktavkastning i procent för respektive fastighet. Tomträttsavgäld samt arrendekostnader har redovisats som räntekostnader sedan 1 januari 2019.

NOT 51 Upplysningar om närstående

Noten innehåller beskrivningar av transaktioner mellan Alecta och närstående enligt definitionen i IAS 24, Upplysningar om närstående. Alecta betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- samtliga bolag inom Alectakoncernen
- styrelseledamöter, 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 etikipolicy, som båda är beslutade av Alectas styrelse.

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

Transaktioner mellan Alecta och koncernföretag

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

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 2020.

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 2020.

Under 2020 genomfördes, i likhet med föregående år, inga beståndsöverlåtelse.

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, utdelningar och räntebetalningar och framgår av tabellen nedan.

Under 2020 har koncernen inte sålt några dotterbolag till joint ventures. 2019 sålde koncernen dotterbolag till joint ventures där transaktionerna uppgick till 1 662 MSEK.

Under 2020 har koncernen investerat 5 145 MSEK (8 829) i intresseföretag. Den största delen avser, i likhet med föregående år, fastighetsbolaget Heimstaden Bostad AB.

Förteckning över intresseföretag och joint ventures finns i not 18.

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

Närstående	Erhållen ersättning		Betald ersättning	
	2020	2019	2020	2019
Koncernföretag				
Ränteintäkter	256	133	–	–
Resultatandelar	47	111	–	–
Management fee	10	8	–	–
Utdelningar	144	934	–	–
Lämnade aktieägartillskott	–	–	2 117	841
Intresseföretag och joint ventures				
Ränteintäkter	–	43	–	–
Utdelningar	1 138	591	–	–
Summa	1 595	1 820	2 117	841

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

Närstående	Fordringar		Skulder	
	2020	2019	2020	2019
Koncernföretag				
Långfristiga fordringar	11 650	10 923	–	–
Fordringar/skulder koncernföretag	–	–	682	1 550
Upplypna räntekostnader	–	–	–	0
Intresseföretag och joint ventures				
Länefordringar	–	334	–	–
Summa	11 650	11 257	682	1 550

NOT 52 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Styrelsens och vd:s undertecknande

Vi försäkrar härmed att, såvitt vi känner till, årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad enligt god redovisnings-sed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget och koncernen som har skapats av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vår försäk-ran omfattar även den lagstadgade hållbarhetsrapporten.

Stockholm den 18 mars 2021

Ingrid Bonde
Ordförande

Jan-Olof Jacke
Förste vice ordförande

Martin Linder
Andre vice ordförande

Hanna Bisell
Ledamot

Marcus Dahlsten
Ledamot

Markus Granlund
Ledamot

Ann Grevelius
Ledamot

Petras Hedengran
Ledamot

Helena Hedlund
Ledamot

Richard Malmborg
Ledamot

Magnus von Koch
Ledamot

Birgitta Pernkrans
Arbetsstagarrepresentant

Mikael Persson
Arbetsstagarrepresentant

Magnus Billing
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 mars 2021.

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 41–107 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 2020 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 2020 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 bolagsstämman 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomfördes för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av livförsäkringsavsättningar

Beskrivning av området

Per den 31 december 2020 uppgick livförsäkringsavsättningar till 609 miljarder SEK i koncernen vilket utgör 94 % av totala skulder. I moderbolaget uppgick de till 609 miljarder SEK vilket utgör 94 % 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 försäkrings-tekniska avsättningar.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående livförsäkringsavsättningar.

Revisionsberättelse, forts.

Värdering av placeringstillgångar

Beskrivning av området

Per den 31 december 2020 uppgick placeringstillgångar till 1 048 miljarder SEK i koncernen, vilket utgör 98 % av totala tillgångar. I moderbolaget uppgick de till 1 040 miljarder SEK, vilket utgör 98 % av moderbolagets totala tillgångar. Av placeringstillgångar värderas 1 044 miljarder SEK till verkligt värde i koncernen respektive 1 019 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 2020 återfinns 688 miljarder SEK av placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 201 miljarder SEK i nivå 2 och 122 miljarder SEK i nivå 3. För moderbolaget återfinns 688 miljarder SEK av placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 201 miljarder SEK i nivå 2 och 117 miljarder SEK i nivå 3.

Upplysningar om värdering av placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde. Vidare

återfinns information i not 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder samt i not 23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3. Upplysningar 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 lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående placeringstillgångar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–40 och 112–113. 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.

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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans

Revisionsberättelse, *forts.*

rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

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 Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman 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.

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 förtlöpande 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.

Revisionsberättelse, *forts.*

Revisorns ansvar

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

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

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

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 räkenskaper. 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 9 juni 2020 och har varit bolagets revisor sedan 10 april 2014.

Stockholm den 23 mars 2021
Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

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.

Fribrevsuppräknings

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

Fördelad återbäring

Överskott som fördelats

- försäkringstagarna i form av framtida sänkning av premien
 - de försäkrade i form av framtida höjning av försäkringsförmånen
 - för kostnadstäckning inom ITP-planen. För dessa medel har kollektivavtalsparterna givits rätt att 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 oregrerade 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 ickevalsbolag i upphandlingen av förvaltningen av planen.

Förvalt kapital

Beräknas som eget kapital, livförsäkringsavsättning och oregrerade skador, enligt balansräkningen.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen (ansaffnings- och administrationskostnader) och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital. Nyckeltalet beräknas totalt och för pensionsprodukterna exklusive valcentralskostnader.

Kapitalbas

Försäkringsbolaget ska ha ett tillräckligt stort kapital, beräknat som kapitalbas, för att kunna täcka eventuella framtida oförutsedda förluster. Kapitalbasen utgörs av skillnaden mellan bolagets tillgångar, minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder, och de försäkringstekniska avsättningarna.

Kapitalförvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital.

Kapitalvärde

Det beräknade nuvärdet av framtida betalningsströmmar.

Kollektivavtalsgaranti

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

Kollektiv konsolideringsnivå

Fördelningsbara tillgångar i förhållande till försäkringsåtagandena till försäkringstagare och försäkrade (både garanterade åtaganden och fördelad 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. Pensions- tillägget beslutas årligen av styrelsen och tilldelas i samband med utbetalningen

Placeringar

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

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 försäkringssättning.

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 kostnadstäckning 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.

Tjänstegruppplivförsäkring (TGL)

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

Totalavkastning

Placeringarnas avkastning, justerad för kassaflöden, uttryckt i procent. 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 ickevalsalternativet, 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