



alecta

Årsredovisning 2013

Innehåll

Alecta – året i korthet	3
Vd-ord	4
Detta är Alecta	6
Hållbarhet är en del av affären	12
Förvaltningsberättelse	15
<i>Femårsöversikt</i>	25
<i>Alternativ resultaträkning</i>	26
<i>Förslag till vinstdisposition</i>	27
Finansiella rapporter	28
Styrelsens undertecknande	84
Revisionsberättelse	85
Styrelse	88
Överstyrelse och revisorer	91
Företagsledning	92
Ordlista	94

Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år om inte annat anges.

Alecta är förvaltare av tjänstepension sedan 1917. Vårt uppdrag är att ge kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt för både våra företags- och privatkunder. Det gör vi genom god avkastning, bra kundservice och låga kostnader. Vi förvaltar drygt 600 miljarder kronor åt våra ägare som är 2 miljoner privatkunder och 33 000 företagskunder.

Alecta – året i korthet

ÅRETS SIFFROR I KORTHET – KONCERNEN	2013	2012
Premieinkomst, Mkr	25 059	25 217
Försäkringsersättningar, Mkr	-17 330	-15 583
Förvaltat kapital, Mkr	602 266	545 719
Totalavkastning, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension), %	17,3	16,8
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, %	9,8	11,2
Förvaltningskostnadsprocent för pensionsprodukter, exklusive valcentralskostnader	0,08	0,08
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, %	148	129
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, %	100	100
Solvensgrad, %	170	144

➡ Alecta har fått fortsatt förtroende som förvalsbolag för premiebestämd ålderspension inom ITP i ytterligare fem år. Den vinnande produkten Alecta Optimal Pension har i samband med upphandlingen förbättrats ytterligare.

➡ Avkastningen för den premiebestämda försäkringen Alecta Optimal Pension uppgick till 17,3 procent. Den genomsnittliga årsavkastningen för de senaste fem åren var 12,1 procent, vilket var 4,6 procentenheter bättre än jämförelseindex.

➡ Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring uppgick till 9,8 procent. Den genomsnittliga årsavkastningen för de senaste fem åren var 8,1 procent.

➡ Alectas finansiella ställning har stärkts markant under året till följd av både ökade tillgångsvärden och stigande långa marknadsräntor. Solvensgraden stärktes med 26 procentenheter och uppgick vid utgången av 2013 till 170 procent.

➡ Förvaltningskostnadsprocenten var fortsatt låg, 0,08 procent för pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader.

➡ Premieinkomsten uppgick till 25,1 (25,2) miljarder kronor. Återbäring i form av premiereduktion för riskförsäkringar har lämnats med 50 procent under 2013.

➡ En ny modell för den diskonteringsränta som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar har införts under året. Ändringen innebar att försäkringstekniska avsättningar ökade med 9,5 miljarder kronor och att solvensgraden försvagades med knappt 5 procentenheter.

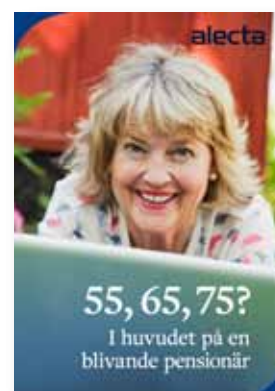
➡ Alecta betalar skatt både i Sverige och i utlandet. I Sverige beräknas betald inkomstskatt och avkastningsskatt för 2013 uppgå till knappt 800 miljoner kronor. Alecta betalar även andra skatter, till exempel fastighetsskatt.

➡ Alecta presenterade rapporten ”55, 65 eller 75? I huvudet på en blivande pensionär” som bland annat visar att allt fler skjuter upp sin pension eller väljer att tidsbegränsa pensionsuttaget. Normen med livslång pension från 65 års ålder håller sakta men säkert på att lösas upp.

Ur rapporten:

”Man måste läsa på och hänga med själv men problemet är att man inte orkar och inte har tillräckligt mycket kunskap så det blir inte bra.”

MAN, INFÖR PENSION



Vd-ord: Ett år att glädjas åt

Alecta var under 2013 det bolag som gav pensionsspararna allra bäst avkastning och vi fortsätter att ha en kostnadseffektivitet i världsklass. Under 2013 vann Alecta dessutom den viktiga upphandlingen om förvalsrollen i ITP för femårsperioden fram till 2018.

Börslyft när framtidstron och riskviljan återvände

Kapitalmarknaderna präglades 2013 av stigande konjunktur-optimism och expansiva centralbanker. Tillväxtutsikterna blev allt bättre under året, eurokrisen klingade av och till och med Japan fick tillbaka framtidstron. Det blev ett starkt år för de flesta risktillgångar, inte minst aktier. Centralbankerna fortsatte att experimentera med nya metoder för att stimulera tillväxten och minska riskerna för fallande priser och så här långt verkar de ha lyckats. Händelseutvecklingen på de finansiella marknaderna de senaste åren är unik i sitt slag. Om det finns något pris att betala i framtiden för de kraftiga stimulanserna är idag svårt att bedöma. För våra kunder innebär Alectas finansiella styrka att vi har handlingsfrihet och motståndskraft att möta skilda framtidsscenarier.

Ännu ett starkt år för Alectas kunder

2013 blev ytterligare ett bra år för Alectas kunder. På årets sista börsdag bröt vårt förvaltade kapital igenom 600-miljardersvallen. Avkastningen på det pensionskapital vi förvaltar låg i toppskiktet bland livbolagen och vi fortsätter att vara branschens tuffaste prispressare.



I Alecta Optimal Pension överträffade avkastningen 2012 års starka notering på 16,8 procent och nådde hela 17,3 procent under 2013, bäst i klassen. I Alecta Optimal Pension påverkas spararens pensionskapital och därmed den framtida pensionen direkt av avkastningen efter avdrag för våra (låga) driftskostnader. Avkastning på pensions-sparande ska förstås utvärderas över perioder som sträcker sig över flera år. Den senaste femårsperioden var årsavkastningen i Alecta Optimal Pension i genomsnitt drygt 12 procent. Avkastningens storlek spelar stor roll för pensionens storlek en vacker dag. En hundralapp i Alecta Optimal Pension 2008 har vuxit till 177 kronor 2013 eller, om man tar hänsyn till inflationen, 168 kronor.

Inom ITP har Alecta även uppdraget att förvalta sjuk- och livförsäkring samt förmånsbestämd pension, som svarar för merparten av det kapital vi förvaltar. I förmånsbestämd pension bestäms pensionens storlek av lön och tjänstetid. Förmånen är garanterad i nominella tal vid pensionstillfället. Ett viktigt mål för Alecta är att värdesäkra ITP-förmånerna för att kompensera för inflationen. Så har också skett ända sedan ITP-planens tillkomst 1960. Av försiktighetsskäl kan värdesäkringen i oroliga tider skjutas upp i avvaktan på en stabilare finansiell miljö. Under de senaste årens finansiella oro väntade Alecta med att värdesäkra så kallade fribrev, pensioner som tjänats in men ännu inte börjat betalas ut. Full uppräknings genomfördes den 1 januari 2014 genom att drygt sju miljarder kronor i återbäringsmedel tilldelades de försäkrade.

Alectas verksamhet är utpräglad långsiktig. Vi har i upp-gift att säkra förmågan att betala ut livsvariga pensioner till dagens unga försäkrade ända in i nästa århundrade. Under 2013 tog vi höjd för ytterligare längre livslängd hos yngre försäkrade genom att förstärka avsättningarna i vår balans-räkning med 10 miljarder kronor. Vår förmåga att värde-säkra förmånsbestämd ITP även långt in i framtiden bygger på att Alecta är tillräckligt väl konsoliderat. Samtidigt ska vi inte behålla mer kapital än nödvändigt för att uthålligt klara våra åtaganden, utan vara beredda att anpassa premierna för förmånsbestämd ITP när det finns utrymme.

” Avgifterna spelar stor roll, större än de flesta tror. Under ett arbetsliv tar en procentenhet högre avgift bort en femtedel av hela tjänstepensionen.



Upphandlingsvinnare i ITP-kryssvalet

Ända sedan Alecta vann rollen som förvalsbolag i den första upphandlingen av premiebestämd ITP 2007 har det varit ett överordnat mål för oss att förtjäna fortsatt förtroende under ytterligare en avtalsperiod. Den 28 februari 2013 meddelade Collectum att Alecta utsetts till förvalsbolag fram till 2018. Collectums samlade bedömning var att Alecta hade den bästa produkten med lägst avgift och bäst förmåga att skapa en hög pension.

Avgifterna spelar stor roll, större än de flesta tror. Under ett arbetsliv tar en procentenhet högre avgift bort en femtedel av hela tjänstepensionen. I samband med den nya avtalsperioden förbättrades Alecta Optimal Pension ytterligare. En innovation som Alecta lanserade är ett avgiftstak, som innebär att ingen behöver betala mer än 75 kronor per månad i försäkringsavgift. Upp till taket är avgiften 0,10 procent på kapitalet. Den som har premiebestämd ITP kommer typiskt sett upp i taknivån i 50-årsåldern. I produkter som inte är upphandlade kan motsvarande avgifter handla om tusenlappar i månaden. Avgiftstaket innebär att våra försäkrade automatiskt får del av Alectas stordriftsfördelar i takt med att deras kapital växer. Andra innovativa produktförbättringar förstärker tryggheten för våra försäkrade under utbetalningsfasen.

Den svenska modellen sänker avgifterna med flera miljarder

Den svenska modellen med kollektivavtalade tjänstepensioner är troligen ett av världens smartaste system för att säkra den viktiga anställningsförmån som tjänstepensionen utgör. I länder som USA, Storbritannien och Australien debatteras samma problem som kollektivavtalen här redan rätt bot på: lågt deltagande, höga avgifter, avsaknad av bra förval och svårigheter att jämföra alternativ.

I Sverige har vi inom flera stora kollektivavtalsområden högt deltagande, prispressade produkter, väl fungerande flytträtt, konkurrenskraftiga förval och överblickbarhet. Ändå kritiseras ofta våra kollektivavtalspensioner. Vissa vill riva upp de framsteg som gjorts och driva utvecklingen

tillbaka till den för finansbranschen gyllene eran när öppnandet av tiotaggarmarknaden skapade ett eldorado för provisioner och högkostnadsprodukter. På de kollektivavtalade valplattformarna undgår idag spararna att betala mångmiljardbelopp i onödan varje år, miljarder som i stället fyller på värdet av tjänstepensionen.

En glädjande trend är att mediabevakningen av pensionsmarknaden i ökande grad verkligen belyser centrala konsumentfrågor, som till exempel värdet av låga avgifter, behovet av ett stärkt konsumentskydd, frihet från tvång att välja, att stordriftsfördelarna inte kommer kunderna tillgodo och att skenaktiv förvaltning inte får kosta vad som helst.

Vi tänker hållbart

Hållbarhet är ett naturligt inslag i att förvalta pensioner ansvarsfullt. Vi har haft hållbara pensioner som affärsidé sedan snart 100 år. Att investera pensionskapitalet hållbart är en del av vår dagliga verksamhet. Som svar på det ökande intresset för hur vi arbetar med hållbarhet har vi sedan förra året byggt ut informationen på både hemsidan och här i årsredovisningen. En del i vår hållbarhet är också att finnas när våra kunder behöver oss – vare sig de varit medvetna om sitt försäkringsskydd eller inte. Vi gör nytta för samhället när vi fullgör vårt uppdrag: att tillhandahålla ekonomisk trygghet för två miljoner försäkrade genom att göra tjänstepensionen, den mest värdefulla anställningsförmånen, ännu mera värd.

Till sist vill jag tacka alla fantastiska medarbetare i Alecta som med stort engagemang åstadkommit det fina resultat vi uppnått för våra kunder under 2013!

Staffan Grefbäck
Verkställande direktör

Detta är Alecta

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

Vårt ursprung

Förr var det vanligt att anställda förlorade hela sin pensionsrätt när de bytte jobb. I Alecta, som bildades redan 1917, blev tjänstepensionen oantastbar, det vill säga den anställda behöll rätten till intjänad pensionsförmån även vid avslutad anställning. Det underlättade för anställda att byta jobb och hjälpte företagen att locka till sig kompetens. Först hette vi SPP och det var under det namnet vi 1960 fick uppdraget att förvalta de privatanställda tjänstemännens kollektivavtalade tjänstepension ITP. Under 2001 bytte vi namn till Alecta efter att SPP Liv och SPP Fonder sålts.

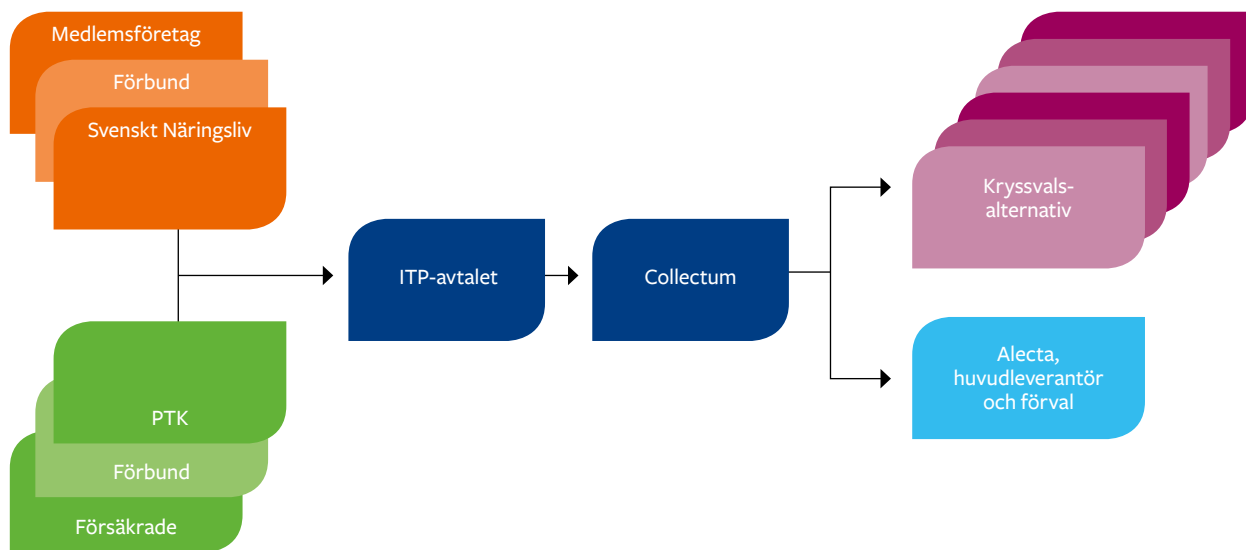
Drygt ett halvsekel efter vårt första ITP-uppdrag har Alecta fortfarande förtroendet att vara huvudleverantör inom ITP. Uppdraget att vara huvudleverantör inom ITP-planen är kanske det finaste uppdrag man kan få på den svenska pensionsmarknaden.

ITP är vårt huvudfokus

Alecta är specialisten på och huvudleverantören inom ITP. Av våra drygt 2 miljoner privatkunder finns 99 procent inom ITP. Närvaro i andra kollektivavtalsområden förutsätter att det skapar nytta för ITP-kunderna. Genom att fler individer är med och delar på gemensamma kostnader kan vi pressa våra redan låga avgifter ytterligare. Det kommer samtliga kunder till del.

ITP utgör en stor och viktig del av den svenska tjänstepensionsmarknaden och Alecta har en marknadsandel på ungefär hälften av premierna. Inom den förmånsbestämda ålderspensionen i ITP 2 är vi huvudleverantör, inom premiebestämd pension i ITP 1 är vi förvalsalternativ och inom riskförsäkringsområdet är vi ensamleverantör.

VÄRDESKAPANDE TJÄNSTEPENSIONER



Genom ITP säkerställer avtalsparterna effektivitet, låga kostnader, bra avkastning, flytträtt och valfrihet för pensionsspararna.

Uppdrag:

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

Vision:

Världens mest effektiva tjänstepensionsbolag.

Vårt uppdrag

Våra kunder har gett oss ett i grunden ganska självklart uppdrag: vi ska ge kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt.

Vi ger våra privatkunder ekonomisk trygghet under och efter arbetslivet och vi ger företagskunderna, som betalar för sina anställdas tjänstepensionsförmåner, en kostnadseffektiv pensionslösning. Som för många andra företag bygger Alectas framgång på att vi sätter våra kunder främst. Och det har vi gjort ända sedan starten 1917. Nyckeln ligger i vår ömsesidiga bolagsform, det vill säga att vi ägs av våra 33 000 företagskunder och 2 miljoner privatkunder.

Vår vision

Vår vision är ambitiös: världens mest effektiva tjänstepensionsbolag.

Med mer än 2 miljoner kunder och ett förvaltat kapital på 600 miljarder kronor har vi skalfördelar som det är rimligt att kräva att vi förvaltar väl. Varje år genomför vi benchmarkingstudier för att säkerställa vår effektivitet och konkurrenskraft på ett antal områden. I vissa fall är det naturligt att vi jämför oss med andra svenska pensionsbolag. På andra områden måste vi gå längre för att få det tuffa motstånd vi söker. Kostnadseffektivitet är ett sådant område. Där mäter vi oss mot de allra bästa globalt och kan konstatera att vi håller världsklass.

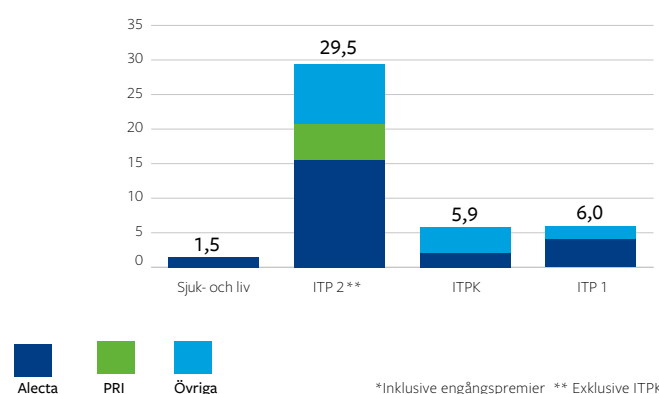
Ett annorlunda pensionsbolag

Vi är ett annorlunda pensionsbolag. Vi går vår egen väg genom att vara specialiserade på ITP och ha ett fåtal produkter. Vi undviker komplexitet som inte adderar verklig nytta och drar nytta av våra skalfördelar. Vi säljer inga fonder, betalar inga provisioner, har ingen säljkår och inget dyrt kontorsnät. Vi sysslar bara med kollektivavtalad tjänstepension och bara med traditionell försäkring som distribueras via valcentraler. Genom att undvika fördyrande mellanhänder kan vi leverera mer värde till våra kunder, helt i linje med vårt uppdrag. Vi kan ha de lägsta avgifterna i branschen.

Genom att utgå från kundernas behov och arbeta med effektiva system, utmanande benchmarking och ständiga förbättringar skapar vi en riktigt bra kundservice och kostnadseffektivitet i världsklass. Till det adderar vi en konkurrenskraftig kapitalavkastning.



ITP-MARKNADEN 2013 PREMIEVOLYM 43 MDR*



Våra mål

Vi är ett kundägt och starkt fokuserat pensionsbolag. Det är naturligt att våra mål då är:

- **Trygga och nöjda kunder.** För att våra kunder ska känna sig trygga och nöjda är det viktigt att Alecta har ett gott anseende i samhället och att de kunder som kontaktar oss får god kundservice. Våra kunder ska känna förtroende för oss. Med långsiktighet, omtanke och kunnskap får vi kunderna att känna trygghet med Alecta och att stanna kvar som kund. Vi mäter löpande våra kunders betyg på vår service och vårt bemötande.
- **Hög kostnadseffektivitet.** Genom att vara kostnadsmedvetna och tillvarata de möjligheter vår fokuserade verksamhet och våra skalfördelar ger, ska vi ha branschens lägsta kostnadsnivå och därigenom leverera mer värde till våra kunder. Vi mäter löpande vår kostnadseffektivitet mot de bästa i världen.
- **God avkastning och stark finansiell ställning.** För den förmånsbestämda planen är det övergripande avkastningsmålet att uthålligt klara ambitionen att värdesäkra pensionsåtagandena. Med dagens regelverk kan en uthålligt god avkastning endast uppnås med en tillräckligt stark finansiell ställning som möjliggör placeringar i rimligt värderade risktillgångar. För den premiebestämda planen, som har större finansiella frihetsgrader och där avkastningen har stor betydelse för den framtida pensionsnivån, är målet att uppnå en god realavkastning som står sig väl i jämförelse med alternativ med likartad finansiell risknivå.

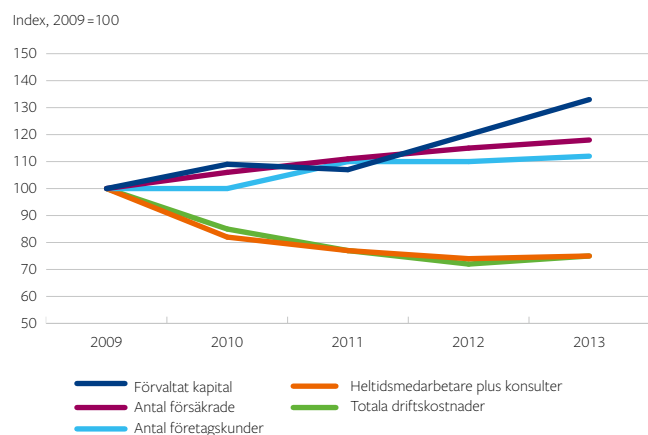
Våra ägare, våra kunder

Vi har inga aktieägare som hämtar vinst ur bolaget utan ägs av våra kunder som alla har ett berättigat intresse av att vi gör ett bra jobb. Det gäller oavsett om de som privatkunder har en pension under intjänande, har ett fribrev eller får pension utbetalad. Eller är företag som betalar premier för sina anställdas tjänstepension.

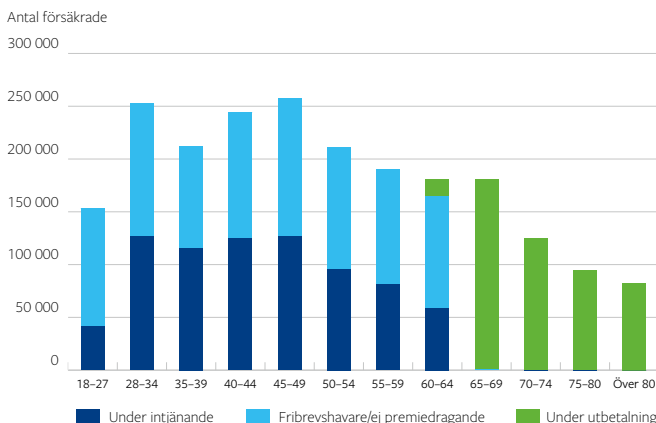
Under 2013 besvarade vi cirka 180 000 frågor via telefon, mejl och alecta.se från våra privatkunder, företagskunder och kundombud. Samtidigt gjordes över 390 000 besök och cirka 187 000 inloggningar på vår webbplats. Vår målsättning är att erbjuda en god service och vara tillgängliga för våra kunder, oavsett hur de väljer att kontakta oss.

Många kunder är osäkra på vad som gäller vid pensionering eller sjukdom. Information om den förmån som de har genom sin tjänstepension är därför viktig och skapar trygghet. Alecta bidrar till detta dels genom egen informationgivning via till exempel brev, hemsida och telefon men också genom att utbilda arbetsgivare och fackliga företrädare. Via de inloggade delarna av Alectas webbplats finns också en direktlänk till minpension.se. På så sätt hjälper vi många att få en helhetsbild över sin pension.

UTVECKLING FÖR VIKTIGA NYCKELTAL I ALECTA



ANTAL FÖRSÄKRADE PER ÅLDERSGRUPP OCH KATEGORI



De flesta av våra företagskunder har anställda inom både den förmånsbestämda och premiebestämda ITP-planen. För att kunna informera sina anställda om tjänstepensionsförmånen behöver företagen tillgång till kompetent hjälp och bra informationsverktyg. Alecta har tagit fram ett flertal verktyg för att informera om tjänstepension som nås via alecta.se. Dessutom har arbetsgivarna naturligtvis ett stort intresse av att Alecta genom en välkött kapitalförvaltning och effektiv administration kan tillhandahålla den förmånsbestämda pensionen till så låga premier som möjligt.

Alecta betyder mycket för många

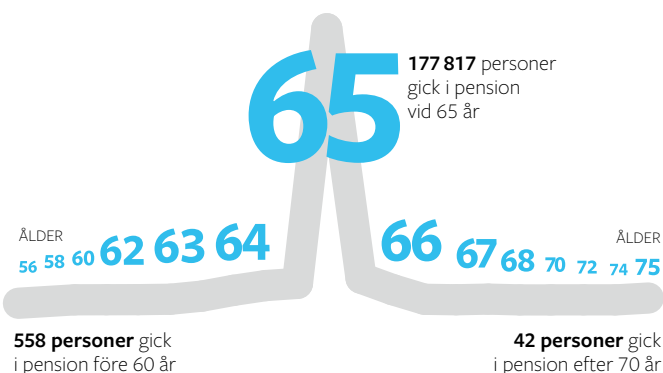
I tjänstepensionen ITP ingår ålderspension, sjukpension, premiebefrielse och ersättning till efterlevande. Under 2013 betalade Alecta sammanlagt ut cirka 17,6 miljarder kronor till våra kunder. Dessutom betalade premiebefrielseförsäkringen, i stället för arbetsgivarna, premier om 1,5 miljarder kronor för inträffade sjukfall. Under året gick 38 325 av Alectas privatkunder i pension.

UTBETALNINGAR TILL KUNDER UNDER 2013 ¹⁾

Ålderspension	
Antal personer	Belopp i kronor
485 000	14 770 000 000
Ersättning till efterlevande	
Antal personer	Belopp i kronor
59 000	1 551 000 000
Ersättning vid längre sjukdom	
Antal personer	Belopp i kronor
34 000	1 274 000 000

¹⁾ Beloppen inkluderar även utbetalad återbäring

PENSIONERINGAR 2008–2013 ANTAL PLUS/MINUS 6 MÅN



När och hur våra kunder tar ut sin pension

Pensionssparande handlar om att spara, placera, skydda och ta ut. Mycket uppmärksamhet har ägnats åt hur pensionskapitalet bäst får att växa.

Mer bortglömda är de övriga val som finns att göra och som kan ha långt större betydelse för den framtida ekonomin. Det handlar inte minst om det verkligt viktiga valet om när och hur vi går i pension. Alecta publicerade i juni 2013 en rapport om detta. Rapporten visade hur Alectas nyblivna pensionärer faktiskt valt att gå i pension. Allt fler skjuter upp sin pension eller väljer att tidsbegränsa pensionsuttaget. Normen med livslång pension från 65 års ålder håller sakta men säkert på att lösas upp.



Alectas organisation och medarbetare

Ägar- eller kundinflytandet i Alecta utövas genom överstyrelsen som kan liknas vid en bolagsstämma. Överstyrelsen utses av arbetstagar- och arbetsgivarorganisationerna Svenskt Näringsliv, Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Överstyrelsen utser i sin tur Alectas styrelse och revisorer. Genom att våra kunder företräds av starka intresseorganisationer skapas förutsättningar för ett effektivt och verkligt kundinflytande. Beträffande styrelsens uppgifter och arbetsformer hänvisas till sidan 90 och för information om överstyrelsen hänvisas till sidan 91.

Alectas organisation är funktionsbaserad. De största avdelningarna är Kundkommunikation, Kundadministration, IT och Kapitalförvaltning. Därtill finns stabs-, specialist- och produktenheter. De oberoende kontrollfunktionerna har samlats i enheterna Risk samt Internrevision.

Våra medarbetare

Att arbeta i Alecta innebär en hög grad av eget ansvarstagande i en arbetsmiljö som kännetecknas av hög kompetens och samarbete. Våra kärnvärden pålitlig, enkel, effektiv, öppen, respektfull och engagerad vägleder vårt arbete. Vi sätter kunden främst och strävar alltid efter att vara enkla, kostnadsmedvetna och att se möjligheter till förbättringar. Alecta är en arbetsplats med god arbetsmiljö som främjar jämställdhet och mångfald. Vi är övertygade om att

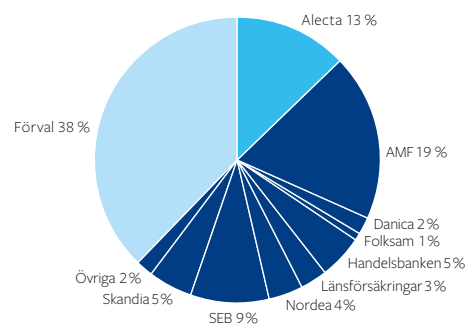
ett aktivt medarbetarskap bidrar till en företagskultur som leder till framgång.

Vi uppmuntrar intern rörlighet som ett sätt att bredda medarbetarnas kompetens.

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



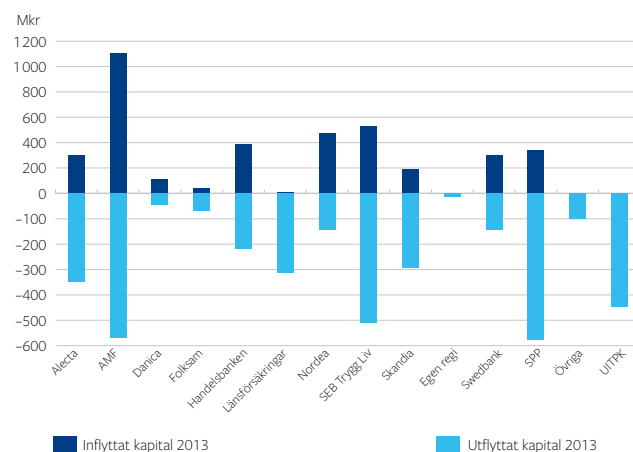
DELMARKNAD ITP-KRYSSVAL 2013, ANDEL PREMIER



Källa: Collectums månadsstatistik

FLYTTAT FÖRSÄKRINGSKAPITAL INOM ITP 2013: 3 795 mkr

Källa: Collectums månadsstatistik



Tjänstepensionsmarknaden

Värdet av den totala pensionsmarknaden (premiepension, tjänstepension och privat pensionssparande) motsvarade cirka 267 (245) miljarder kronor i premier 2013. Totalmarknaden består av fonderade pensionsförsäkringar och kapitalförsäkringar liksom av pensionsutfästelser som tryggats på annat sätt än genom fondering.

Tjänstepensionerna utgör den största delmarknaden och motsvarade 174 (164) miljarder kronor i premier. Cirka tre fjärdedelar av tjänstepensionsmarknaden tryggas genom försäkring i livförsäkringsbolag eller pensionskassor. Större delen av dessa tjänstepensioner utgörs av premiebestämda försäkringar. Av de förmånsbestämda försäkringarna är ITP 2 den största.

En fjärdedel av tjänstepensionsmarknaden tryggas på annat sätt än genom livförsäkring. Den delen av marknaden motsvarade drygt 40 (42) miljarder kronor i premier, beräknat som om pensionsskulden i stället hade tryggats genom försäkring. I huvudsak handlar det om tjänstepensioner för anställda i offentlig sektor. På den privata sidan är det framför allt ITP 2 i egen regi.

Alecta är ITP-specialisten

Till skillnad från många andra livbolag som satsar på en bredare marknadsnärvaro, innebär Alectas strategi en tydlig fokusering på ITP-området. ITP svarar för 25 procent av tjänstepensionsmarknaden motsvarande 43 miljarder i inbetalda premier. Alecta är huvudleverantör och vår andel av inbetalda premier inom ITP var 2013 54 procent.

Av de 24 miljarder kronor som betalades in till Alecta avsåg 22 miljarder kronor sparförsäkringar och 2 miljarder riskförsäkringar. I den samlade premieinkomsten om cirka 25 miljarder kronor ingår därutöver värdet av eventuella premiereduktioner, uppräknade fribrev och inflyttat försäkringskapital. ITP svarade för 97 procent av Alectas totala premieinkomst.

Omkring 70 (75) procent av de inbetalda sparpremierna om 22 miljarder till Alecta avsåg förmånsbestämd ålders- och familjepension i ITP 2. Den premiebestämda produkten Alecta Optimal Pension svarade för 30 (25) procent av inbetalda sparpremier till Alecta, huvudsakligen inom kryssvals-marknad ITP 1 och ITPK.

Delmarknad ITP-kryssval

ITP 1 och ITPK omfattade vid årsskiftet drygt 840 000 (800 000) privatanställda tjänstemän som kan välja förvaltare för sina pensionspremier. Premierna uppgick 2013 till 11,9 (11,0) miljarder kronor. Medan ITPK krymper med varje generation som går i pension växer ITP 1 med nytillkom-

mande generationer. ITP 1 hade under 2013 i genomsnitt 232 000 (202 000) försäkrade och cirka 6,0 (5,2) miljarder kronor i premievolum. Inom ITPK svarade i genomsnitt 600 000 (610 000) försäkrade för en premievolum på 5,9 (5,8) miljarder kronor.

Alecta är upphandlat förvalsalternativ inom kryssvals-marknad ITP. Våren 2013 fick Alecta förnyat förtroende som förval i Collectums upphandling för perioden 2013–2018. Andelen som inte valt förvaltare uppgick 2013 till i genomsnitt 38 (36) procent av de försäkrade och deras andel av premievolumen var 39 (36) procent. Alectas andel av kryssvalspremierna inom ITP var i genomsnitt 51 (48) procent, inklusive premierna från de som aktivt valt Alecta. Alectas andel av det förvaltade kapitalet uppgick till 24 procent.

För privatanställda tjänstemän finns det inom ITP sedan flera år en fungerande flyttmarknad. Omval och flyttar är enkla att genomföra, hanteras via valcentralen Collectum, och flyttavgifterna mycket låga eller inga alls.

Under 2013 flyttades ITP-försäkringar till ett sammanlagt värde av 3,8 (2,9) miljarder kronor. Det innebär att cirka tre procent av det flyttbara ITP-kapitalet bytte förvaltare under 2013. Flyttarna inom ITP utgör cirka en femtedel av de närmare 18 miljarder kronor som totalt flyttades inom tjänstepensionsområdet.

Tiotaggarmarknaden

Inom den förmånsbestämda planen ITP 2 har försäkrade med en årslön överstigande tio inkomstbasbelopp, så kallade tiotaggare, möjlighet att välja en annan pensionslösning än förmånsbestämd om arbetsgivaren medger det. Dessa pensionslösningar kan se mycket olika ut, beroende på vad den enskilde arbetsgivaren väljer att erbjuda sina anställda.

Antalet försäkrade i ITP 2 minskar successivt i takt med att nya generationer ITP-försäkrade i stället omfattas av ITP 1. Hur antalet tiotaggare utvecklas beror emellertid också på löneutvecklingen för dem som har en lönenivå kring tio inkomstbasbelopp. I december 2013 hade antalet tiotaggare minskat till knappt 124 000 personer, från 133 000 i december 2012. Andelen som valt en annan pensionslösning än förmånsbestämd ITP 2 var i december 50 (50) procent. Under året gjorde cirka 2 800 (3 600) nya tiotaggare ett sådant val. Tiotaggarvalen har under senare år allt oftare ifrågasatts och till och med förbjudits i vissa företag. Det har också blivit möjligt för tiotaggare, som har en annan pensionslösning, att placera pensionspremierna som en förstärkning av deras ITPK och därigenom dra nytta av Collectums upphandlade utbud.

Hållbarhet är en del av affären

Som ett av Sveriges största pensionsbolag har Alecta stor påverkan på samhället och en viktig roll i att bidra till en hållbar utveckling. Med hållbarhet menar vi att hänsyn tas till både nuvarande och framtida generationers behov. Alectas uppdrag är att ge kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt för våra kunder. Det ska vi göra på ett sätt som är ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbart.

Alectas uppdrag som huvudleverantör inom ITP berör många och tjänstepensionen är en viktig del av det svenska trygghetssystemet. Att arbeta med tjänstepensioner är ett långsiktigt ansvar som handlar om att skapa trygghet både nu och flera decennier in i framtiden. Genom att hålla låga avgifter, generera god avkastning och ha stabila finanser kan vi långsiktigt trygga våra kunders tjänstepensioner och ersättningar vid sjukdom eller dödsfall. Det är det uppdrag som vi har fått av våra kunder via kollektivavtalsparterna Svenskt Näringsliv och PTK.

Våra placeringar påverkar

Hur vi arbetar har betydelse för alla våra kunder, drygt 2 miljoner privatkunder och 33 000 företagskunder, men även för samhället i stort. Med ett placeringskapital på 600 miljarder kronor är Alecta en viktig aktör på den svenska kapitalmarknaden. Vi är en av de största ägarna av svenska börsföretag och en av Sveriges största fastighetsägare. Vår placeringsverksamhet innebär ett stort ansvar och möjlighet till påverkan på det hållbarhetsarbete som bedrivs av de bolag vi investerar i.

Vi tror att hållbara affärsmodeller i de bolag och investeringar vi väljer bidrar till en långsiktigt högre avkastning för våra kunders pensionskapital. Alectas investeringar i Sverige och utlandet bidrar också indirekt till en hållbar utveckling genom att skapa arbetstillfällen, skatteintäkter, konsumtionsutrymme och ökad välfärd.

Medvetenhet om hur vi påverkar miljön och hur vi använder våra resurser är viktigt för oss. Vi strävar efter att vår miljöpåverkan ska vara så liten som möjligt. Vår påverkan på miljön är både direkt och indirekt. Den direkta påverkan vi har på miljön är låg i jämförelse med den indirekta påverkan vi har som ägare. Vår egen verksamhet har en direkt påverkan på miljön via exempelvis uppvärmning av kontor, elförbrukning, pappersförbrukning och avfallshantering.

Vårt ansvar som kundägt bolag

Vi är ett ömsesidigt bolag. Det innebär att vi ägs av våra kunder och att vi ansvarar för att på bästa sätt tillvarata deras intressen. Vi har inga aktieägare som hämtar vinst ur

bolaget. Kunderna är både företagen som betalar pensionspremier och de anställda som omfattas av pensionsförmåner. Kunderna har gett Alecta uppdraget att ge tjänstepensionsförmånen så stort värde som möjligt för både våra företags- och privatkunder. Det gör vi genom god kundservice, effektiv pensionsadministration som ger låga avgifter och en konkurrenskraftig avkastning på de pensionspengar vi fått förtroendet att förvalta. Vi skapar också värde genom att öka kundernas kunskap om sin tjänstepension. Men även kunder som inte vill eller kan engagera sig ska få en bra pension hos oss. För Alecta är allt detta viktiga faktorer för att skapa ekonomisk och social hållbarhet. Alectas stora antal kunder innebär att den kundnytta vi skapar också innebär en betydande samhällsnytta.

Låga avgifter och konkurrenskraftig avkastning

Alecta är ett annorlunda pensionsbolag. Vi säljer inga fonder, betalar inga provisioner, har ingen säljkår och inget dyrt kontorsnät. Genom att undvika komplicerade lösningar, vara kostnadsmedvetna och dra nytta av de skalfördelar vi har kan vi erbjuda de lägsta avgifterna i branschen. För de privatpersoner som sparar i premiebestämd pension har avgiften en stor betydelse för hur stor pensionen blir i slutänden. Vår effektivitet i hanteringen av riskförsäkringar och förmånsbestämd pension betyder mycket för företagens pensionskostnader. En välskött placeringsverksamhet och konkurrenskraftig avkastning förstärker detta erbjudande ytterligare.

Stärka konsumenternas ställning

Pension upplevs av många som krångligt och kunskapen är generellt låg. Vi verkar på en marknad där konsumenterna



Alectas pensionsekonom Eva Adolphson

har ett informationsunderläge och vi vill stärka deras ställning. Därför tar Alecta ansvar för att sprida kunskap och delta i debatten om tjänstepensionen. En viktig roll har Alectas pensionsekonom som ska agera talesperson och opinionsbildare i konsumentfrågor. Alecta träffar regelbundet politiker och

Alecta är en aktiv ägare:

Inför bolagsstämorna under 2013 deltog Alecta som ägare i 23 valberedningsprocesser. Vi deltog i 35 årsstämmor vilket omfattar alla svenska bolag där vi äger aktier.

opinionsbildare, deltar i Almedalsveckan och har kontakter med media med målet att bilda opinion för ett starkare konsumentskydd. För att bidra till ökad kunskap om pensioner hos konsumenter deltar vi också i nätverket *Gilla Din Ekonomi*, ett utbildningssamarbete mellan myndigheter och finansbransch.

Kunskap om våra kunder

Alecta lägger stor vikt vid att följa upp den information och service vi ger och vi arbetar aktivt med att öka förståelsen för våra kunders behov. För att lyckas med det genomför vi regelbundna kundundersökningar. Under 2013 har vi bland annat genomfört varumärkesundersökningar bland våra privat- och företagskunder och mätt *Nöjd Kund Index* (NKI) där våra privatkunder betygsatt hur nöjda de är med Alectas service i våra tre kundkanaler; telefon, mejl och webb. Resultatet i NKI-undersökningen hamnade för 2013 på höga 7,7 på en tiogradig skala, vilket är strax under Alectas mål om 7,8.

Vårt ansvar som ägare

Vi vill vara en ansvarsfull investerare i frågor som rör ägarstyrning och hållbarhet. Vår förvaltningsfilosofi är att investera i ett begränsat antal börsnoterade bolag som vi förstår och som vi tror gynnar våra kunders pensionskapital. Vi bedriver bara aktiv förvaltning och därmed ingen indexförvaltning. Vårt stora kapital och aktiva förvaltning i kombination med få innehav gör det både effektivt och meningsfullt att ägna mycket tid åt varje investering.

För att säkerställa att Alectas kapital investeras i långsiktigt hållbara verksamheter har vår styrelse fastställt en etikpolicy för placeringsverksamheten. Styrelsen har tagit sin utgångspunkt i de ställningstaganden som Sverige, genom riksdags- eller regeringsbeslut, har gjort genom att ansluta sig till internationella konventioner och överenskommelser. Det är till exempel FN-, EU- och ILO-fördrag och konventioner som berör mänskliga rättigheter, miljö, klimat, användande av särskilda vapen, arbetstagares rättigheter, barn- och slavarbete, rasism och diskriminering samt för- enings- och organisationsfrihet. Målet för vår investeringsstrategi är att vi ska ha en portfölj som bara innehåller bolag

som följer de internationella konventioner som Sverige som stat har anslutit sig till. För att ha en hållbar investeringsstrategi placerar Alecta kapital med hänsyn till tre steg.

➔ **Det första steget** i Alectas strategi för hållbara och ansvarsfulla investeringar handlar om att kontrollera och bedöma om bolagens affärsmodeller är hållbara. Alecta för alltid en nära dialog med de bolag vi investerar i och genom dialogen får vi både bättre förståelse för hur bolagen sköts och kan lättare resonera med bolagen i hållbarhetsfrågor.

➔ **Det andra steget** är en särskild kontroll inför varje beslut om investeringar i nya bolag. Kontrollen sker genom att vi låter GES Investment Services, ett specialiserat analysföretag med fokus på hållbarhet, undersöka om bolaget följer de konventioner som finns uppställda i etikpolicyn för placeringsverksamheten. Alecta avstår från investeringar i bolag som bryter mot konventioner eller om det finns allvarlig misstanke om att så sker.

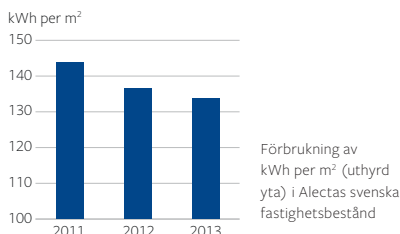
➔ **Det tredje steget** handlar om uppföljning. GES Investment Services genomlyser alla Alectas innehav utifrån vår etikpolicy för placeringsverksamheten. Genomlysningen sker två gånger per år och kan resultera i anmärkningar på något eller några bolag. En anmärkning leder alltid till att vi kontaktar det aktuella bolaget för dialog. Syftet är att få bolagets syn på frågan och höra vilka eventuella åtgärder bolaget avser att vidta. Dialogen säkerställer att bolaget förstår att Alecta som ägare tar allvarligt på anmärkningen och på så sätt påverkar vi bolaget att vidta nödvändiga åtgärder. Ligger anmärkningen kvar vid en uppföljande genomlysning upprepas proceduren. Om dialogen inte leder till önskat resultat är en sista utväg att sälja innehav som inte uppfyller våra krav.

Under 2013 har vi ställt frågor utifrån genomlysningen om påstådda missförhållanden eller oklarheter till fem bolag där Alecta är ägare. Dialogerna som redovisas på alecta.se har varit konstruktiva och vi har valt att inte lämna något av dessa fem bolag.



Alectas fastighet Stapelbädden 4 i Malmö är miljöcertifierad enligt Green Building.

ENERGIFÖRBRUKNING, ALECTAS SVENSKA FASTIGHETSBESTÄND



ALECTAS MÅL

är att varje år sänka energiförbrukningen i våra fastigheter med

3%

Alecta som hållbar fastighetsägare

Alecta är medlem i Sweden Green Building Council som driver hållbarhetsarbete inom bygg- och fastighetsbranschen. Vi sätter miljömål för våra externa fastighetsförvaltare och i de entreprenader vi deltar i. Dessutom ställer vi miljökrav vid upphandlingar av drifts- och underhållsarbete.

Alectas mål är att varje år sänka energiförbrukningen i våra fastigheter med minst 3 procent. Vi ska också öka antalet befintliga fastigheter som är certifierade enligt Green Building och antalet nybyggda fastigheter som får certifiering enligt Miljöbyggnad. Energiförbrukningen i våra fastigheter minskade med 2 procent under 2013 jämfört med 2012.

Vårt ansvar som arbetsgivare

Alecta är en arbetsplats med god arbetsmiljö där jämställdhet och mångfald främjas. Sedan länge arbetar vi med ständiga förbättringar av vår arbetsmiljö och med att öka trivselen. Vår årliga medarbetarundersökning leder till konkreta åtgärder till exempel för att minska stress eller utveckla ledarskapet.

Våra medarbetare uppmuntras till träning på arbetstid och har möjlighet att utnyttja ett förmånligt friskvårdsbidrag. Företagskulturen är stark på Alecta med ett särskilt råd, Alectarådet, som stöttar alla medarbetare i frågor om företagskultur, gemensamma värderingar samt etik och jämställdhet. Rådet utgör också jämställdhetskommitté.

MEDARBETARSTATISTIK

Personalstruktur	Koncernen
Antal anställda den 31 december 2013	424
Medelålder samtliga medarbetare	47
Andel kvinnliga medarbetare	60 %
Andel kvinnliga chefer	43 %
Personalomsättning ¹⁾	6,3 %
Sjukfrånvaro ¹⁾	3,1 %

¹⁾ Avser moderbolaget

En stark företagskultur och kunniga medarbetare

Under 2013 har vi påbörjat en stor satsning för att ta tillvara alla medarbetares engagemang och kompetens och ytterligare förstärka företagskulturen. Det skedde bland annat genom fyra storforum för att samla samtliga medarbetare och som följdes upp av studiecirkel med den egna gruppen. Arbetet med studiecirkelarna slutförs under 2014. Satsningen på medarbetare är en fortsättning på det ledarskapsprogram som startade 2012 i syfte att tillvarata kompetens och engagemang på bästa sätt.

Alecta har skapat två andra program, ITP-Akademien och Ung Alecta. ITP-Akademien syftar till att ge medarbetare specialistkunskap inom viktiga kompetenser som vi riskerar att förlora på grund av pensionsavgångar. Ung Alecta är en satsning där yngre medarbetare fått uppdraget att främja en mer attraktiv arbetsplats för unga. En annan satsning är ett kompetensprogram för nyanställda som startade under 2013.

Ständig utveckling av hållbarhet

Vi har en vilja att ständigt förbättra vårt hållbarhetsarbete precis som vi arbetar med ständiga förbättringar i vår verksamhet i övrigt. Begreppet hållbarhet är omfattande och vi känner ödmjukhet inför uppgiften eftersom arbetet aldrig blir färdigt. Under 2014 är ambitionen att utveckla vårt hållbarhetsarbete och ytterligare förbättra informationen om det.

Styrning

Alectas styrelse har fastställt en etikpolicy som gäller för alla medarbetare. Alectas styrelse har också beslutat om ägarpolicy och etikpolicy för placeringsverksamheten som särskilt styr kapitalförvaltningens arbete.

Vårt löpande hållbarhetsarbete styrs i olika forum. Alectas vd utser Alectarådet och en särskild hållbarhetsgrupp som är verksam sedan 2013.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt, avger härmed årsredovisning för 2013, bolagets 97:e verksamhetsår.

Organisationsnummer: 502014-6865
Säte: Stockholm, Sverige

Ägarförhållande och struktur

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

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

Verksamhet och produkter

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

På uppdrag av kollektivavtalsparterna Svenskt Näringsliv och Förhandlings- och samverkansrådet PTK förvaltar Alecta den förmånsbestämda delen av ITP-planen (ITP 2) och premiebestämd ålderspension i ITP 1. ITP 2 inrymmer förutom ålderspension även en förmånsbestämd

familjepension och premiebestämd ITPK (kompletterande ålderspension). Premiebestämd försäkring erbjuds genom produkten Alecta Optimal Pension som för såväl ITP 1 som ITPK är förval och valbart alternativ. Alecta har även uppdraget att administrera sjuk- och livförsäkringsprodukterna i ITP-planen. Där ingår riskförsäkringarna sjukpension, premiefrielse och familjeskydd. I ITP-avtalet finns möjligheten att finansiera de anställdas ålderspension genom skuldföring i det så kallade PRI-systemet. På uppdrag av PRI Pensionsgaranti administrerar Alecta även delar av denna verksamhet.

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

Alecta erbjuder även tjänstegruppplivförsäkring (TGL).

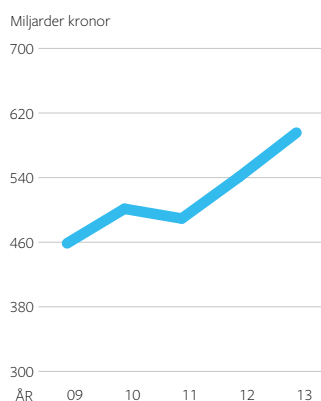
Medarbetare

Under 2013 var medelantalet anställda i Alectakoncernen 421 (433) personer, vilket motsvarar 354 (370) heltidstjänster.

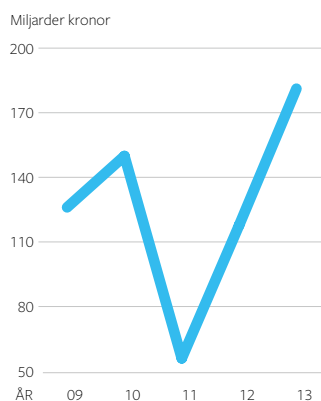
Vid utgången av 2013 uppgick totalt antal anställda i koncernen till 424 (426) personer, varav 383 (385) i moderbolaget. Andelen kvinnliga medarbetare var 60 (60) procent och medelåldern för samtliga medarbetare var 47 (47) år.

Upplysningar om medelantal anställda, löner och ersätt-

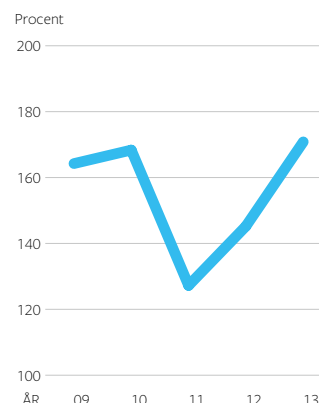
FÖRVALTAT KAPITAL



KOLLEKTIVT KONSOLIDERINGSKAPITAL



SOLVENSGRAD



ningar lämnas i not 53 på sidorna 78–82. Av noten framgår även principerna för fastställande av ersättningar och förmåner till personer i ledande ställning samt de berednings- och beslutsprocesser som tillämpas.

Väsentliga händelser

Alecta utsett till förvalsbolag inom ITP

Alecta fick förnyat förtroende som förvalsbolag för premiebestämd ålderspension inom ITP (ITP 1 och ITP 2) i ytterligare fem år. I Collectums utvärdering bedömdes Alecta Optimal Pension vara den produkt som har bäst förutsättningar att skapa hög pension till låga avgifter. Den nya avtalsperioden började den 1 juli 2013 och gäller till den 30 september 2018.

Ännu bättre Alecta Optimal Pension

Alectas premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension har stärkts ytterligare genom bland annat förstärkt garanti, mjukare nedtrappning av aktieandelen och ”stötdämpad” pensionsutbetalning. Den redan låga avgiften på 0,10 procent av kapitalet kompletteras dessutom med ett avgiftstak som maximerar avgiftsuttaget till 75 kr per månad. Förbättringarna gäller både befintliga och nya kunder. Produktförändringarna trädde i kraft den 1 juli 2013.

Värdesäkrad pension och sänkta riskpremier

För 2013 beslutade styrelsen om återbäring i form av uppräkningskostnader av utgående pensioner (pensionstillägg) med 0,45 procent.

Tack vare förbättrad finansiell ställning för Alecta beslutade styrelsen i mitten av mars att från 1 januari 2014 räkna upp intjänade förmånsbestämda pensionsrätter (fribrev) retroaktivt, motsvarande förändringen i konsumentpris-

index (KPI) från september 2010 till september 2012 om 3,35 procent. Beslutet säkerställer att köpkraften bevaras.

Vidare beslutades att införa en premiereduktion för sjukpension och premiebefrielse motsvarande 50 procent för helåret 2013. Åtgärden sänkte arbetsgivarnas kostnader med cirka 1,1 miljarder kronor.

För 2014 har styrelsen beslutat om återbäring i form av både pensionstillägg, fribrevsuppräkningskostnader och premiereduktion. Totalt sett innebär de beslut som fattats för år 2014, inklusive den retroaktiva fribrevsuppräkningskostnaden, att Alectas kunder får återbäring på cirka 9,7 miljarder kronor.

Se vidare avsnitt Överskottsfordelning på sidan 21.

Ny modell för diskonteringsräntan

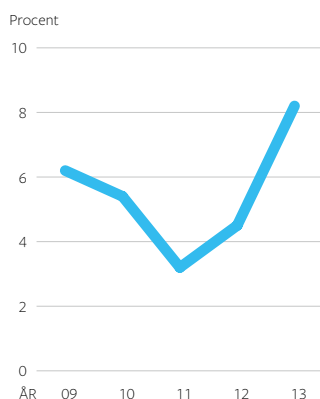
Finansinspektionen har beslutat om en ny modell för den diskonteringsränta som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Den nya modellen är en anpassning till kommande Solvens II-regler från EU, och innebär minskad räntekänslighet för långa försäkringsåtaganden. Alecta ser positivt på den nya räntemodellen, framför allt med avseende på den minskade känsligheten för svängningar i de långa marknadsräntorna.

Införandet av den nya modellen innebär att försäkringstekniska avsättningar ökade med 9,5 miljarder kronor, vilket i sin tur innebär att solvensgraden försvagades med knappt 5 procentenheter.

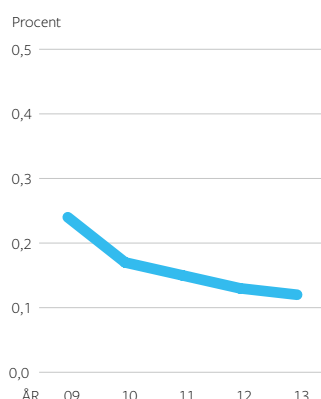
Pensionsåldersutredningen

Pensionsåldersutredningen presenterade sitt slutbetänkande i april 2013. Utredningens syfte har varit att föreslå åtgärder för att möjliggöra för anställda att arbeta längre. Utredningen har många synpunkter på tjänstepensioner i allmänhet och i synnerhet på förmånsbestämd ålders-

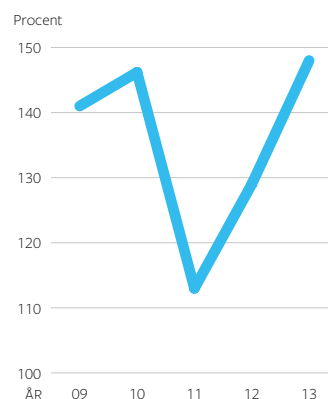
TOTAL AVKASTNING,
femårsgenomsnitt



FÖRVALTNINGSKOSTNADS-
PROCENT



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ,
förmånsbestämda försäkringar



pension (ITP 2). Alecta anser att utredningen gjort en del förenklade och ibland felaktiga antaganden om hur förmånsbestämd pension fungerar, vilket Alecta har påtalat både genom ett eget remissvar samt genom att vara aktiva i Svensk Försäkrings remissarbete. Under politikerveckan i Almedalen arrangerade Alecta även ett rundabordsamtal där pensionsåldersutredningen diskuterades.

Förväntad framtida utveckling

Efterdyningarna av den globala skuldkrisen har skapat en miljö med mycket låga räntor och därmed mycket låg avkastning på räntebärande tillgångar. När det gäller aktier och andra liknande risktillgångar är situationen bättre. Efter två starka aktieår är dock värderingsläget inför 2014 mer neutralt och marknadsutvecklingen blir mer beroende av företagets vinstutveckling. Samtidigt är risken för större bakslag begränsad så länge den extremt expansiva penningpolitiken världen över består.

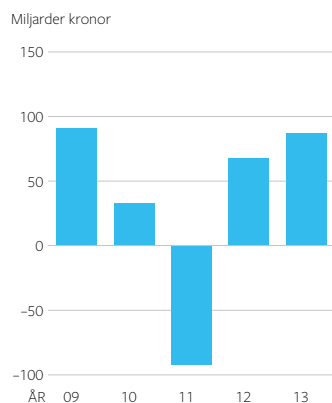
Att balansera placeringsportföljens risker på ett effektivt sätt och därmed generera en god avkastning under bibehållen stark finansiell ställning blir även fortsatt en betydande utmaning. Alecta står dock väl rustat, både i absoluta och relativa termer, och vi ska göra vårt bästa för att behålla den positionen oavsett vad som händer i det korta perspektivet. Alectas ambition är att den förmånsbestämda placeringsportföljen över tiden ska avkasta i storleksordningen 3 till 4 procent, efter avdrag för inflation. För Alecta Optimal Pension är motsvarande ambition cirka 5 procent. Efter två mycket gynnsamma år i rad, med tvåsiffrig avkastning, räknar vi med mer måttlig avkastning under kommande år.

Vi ska dock även under dessa förutsättningar kunna leverera en konkurrenskraftig avkastning till marknadens lägsta kostnad.

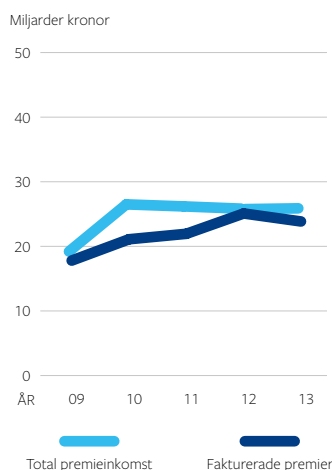
Arbetet med flera regelverk (Solvens II, IORP etc.) med potentiellt stor betydelse för tjänstepensionsområdet fortsätter. Alecta har arbetat med förberedelser i de nya regelverkens anda. Riskkalkylering och beräkningsmodeller har anpassats samtidigt som företagsstyrningssystem och riskorganisationen har förstärkts för att svara mot de krav som förväntas. Under året förväntas en ökad klarhet i hur regelverken kommer att påverka Alectas verksamhet.

Insikten hos såväl beslutsfattare som media om bristen på fungerande konkurrens på pensionsmarknaden fortsätter att förstärkas. Konsumenternas underläge lyfts fram och branschens aktörer granskas kritiskt. Avgifternas betydelse lyfts fram i många sammanhang liksom det nödvändiga i att utforma pensionssystem som utgår från pensionsspararnas behov och kunskaper. Den nedrustning av kollektivavtalad tjänstepension som emellanåt propageras för i Sverige motsvaras i länder som USA, Storbritannien och Australien med flera av en omvänd debatt och utveckling, en ökad omfattning och reglering av pensionsplaner till skydd för pensionsspararna. Det krävs en fortsatt hög uppmärksamhet på att inte pensionsbranschens inbördes kamp om marknadsandelar urlakar pensionssparandet. Korsförsäljning med till exempel bolån som lockvara, höga och dolda provisioner samt osunda flyttar och flyttvillkor kan bli dyrbart för pensionsspararna. Alecta ska här bidra till en balanserad och i fakta grundad diskussion.

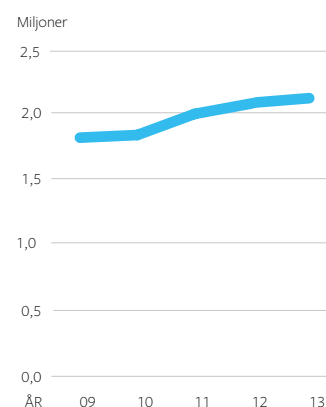
ÅRETS RESULTAT



PREMIEINKOMST



ANTAL FÖRSÄKRADE



Årets resultat och finansiell ställning

Årets resultat efter skatt för koncernen uppgick till 86,7 (68,1) miljarder kronor. Det är främst två poster som har påverkat resultatet positivt, en minskning av försäkringstekniska avsättningar om 25,8 (6,4) miljarder kronor, till följd av framför allt ökade marknadsräntor, samt positiv kapitalavkastning om netto 55,2 (55,9) miljarder kronor.

Premieinkomst

Premieinkomsten 2013 uppgick till 25,1 (25,2) miljarder kronor, se även not 4 på sidan 50. Premieinkomsten kan delas upp i fakturerade premier och tilldelad återbäring. Fakturerade premier minskade under 2013 till 24,0 (25,2) miljarder kronor. Huvudorsakerna till minskningen är dels att inlösen av pensionsutfästelser tryggade i kundföretagens egen regi minskat, dels den premiereduktion för riskförsäkringar som infördes under 2013 och som redovisas som tilldelad återbäring.

Kapitalavkastning

De finansiella marknaderna

Aktiemarknaderna i de mogna ekonomierna i väst hade ett starkt börsår under 2013 där den relativt starka ekonomiska återhämtningen i USA agerade draglok. Under året fortsatte positiva amerikanska konjunktursignaler att stärka bilden av en gradvis global återhämtning och riskaptiten bland investerare fortsatte att öka med ett trendsifte, från mindre riskfyllda obligationsinvesteringar till mer riskfyllda aktieplaceringar, som följd. Den starka aktiemarknadsutvecklingen berodde bland annat på relativt måttfulla aktievärderingar vid årets början jämfört med ett historiskt snitt och de rekordlåga riskfria räntorna. Även ett par stora företagsaffärer samt starka bankrapporter stärkte tron på aktiemarknaderna.

I Europa bidrog de finanspolitiska framstegen, däribland enigheten om en bankunion, tillsammans med en positiv utveckling i den europeiska ekonomin under hösten till stabila finansmarknader. Positivt är att Spanien och Italien,

Totalavkastningstabell för placeringar, koncernen	Marknadsvärde 2013-12-31		Marknadsvärde 2012-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2013	Genomsnitt 2009-2013
Aktier	231 732	38,4	179 108	32,8	25,3	15,9
Räntebärande placeringar	327 416	54,3	329 090	60,3	1,6	4,8
Fastigheter	43 700	7,2	37 775	6,9	10,9	7,5
Summa placeringar	602 848	100,0	545 973	100,0	10,2	8,2

Totalavkastningen för respektive år och tillgångsslag för perioden 2009-2013, som ingår i den genomsnittliga totalavkastningen, finns i femårsöversikten på sidan 25.

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 52 på sidan 77.

Totalavkastningstabell för placeringar, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension)	Marknadsvärde 2013-12-31		Marknadsvärde 2012-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2013	Genomsnitt 2009-2013
Aktier	19 098	61,4	14 125	64,2	25,3	15,9
Räntebärande placeringar	9 720	31,2	6 337	28,8	1,6	5,0
Fastigheter	2 297	7,4	1 555	7,1	10,9	7,5
Summa placeringar	31 115	100,0	22 016	100,0	17,3	12,1

Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas förvalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringsinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 32,6 (22,4) miljarder kronor.

Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde 2013-12-31		Marknadsvärde 2012-12-31		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	2013	Genomsnitt 2009-2013
Aktier	211 965	37,2	164 876	31,5	25,3	15,9
Räntebärande placeringar	316 976	55,6	322 561	61,6	1,6	4,8
Fastigheter	41 292	7,2	36 198	6,9	10,9	7,5
Summa placeringar	570 234	100,0	523 634	100,0	9,8	8,1

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

stora ekonomier inom euroområdet som påverkats negativt av skuldkrisen, har fått se sina kreditspreadar krympa under 2013. Centralbankernas aggressiva penningpolitik, med rekordlåga styrräntor och likviditetsinjektioner, är däremot den faktor som haft störst betydelse för investerarens riskbenägenhet. Den låga inflationen lämnar utrymme för centralbankerna att kunna fortsätta driva en expansiv penningpolitik under en tämligen lång tid framöver.

MSCI Worlds aktieindex avkastade cirka 30 procent under året i lokala valutor. Även det svenska aktieindexet SIX 60 hade ett starkt år och avkastade runt 26 procent. Företagsobligationer samt statspapper utgivna av finansiellt svagare länder inom EMU utvecklades klart positivt efter kraftigt krympande kreditspreadar. Fastighetsmarknaderna i Sverige, Storbritannien och USA hade också ett bra år där USA utvecklades bäst.

Avkastning

Totalavkastningen för Alectas placeringar uppgick till 10,2 (11,4) procent under 2013. Under året har aktieandelen ökat från cirka 33 procent vid årets början till drygt 38 procent vid årets slut. Ökningen är till största del en följd av stigande tillgångsvärden, men också en effekt av att aktier nettoköpts. Under de senaste fem åren har Alectas genomsnittliga avkastning på årsbasis varit 8,2 (4,5) procent.

Avkastningen på aktier blev 25,3 (21,4) procent, räntebärande placeringar hade en avkastning på 1,6 (7,3) procent och avkastningen på fastigheter uppgick till 10,9 (8,5) procent.

Avkastningen för Alectas premiebestämda sparprodukt, Alecta Optimal Pension, uppgick till 17,3 (16,8) procent under 2013. Det är 5,7 procentenheter bättre än Morningstars jämförelseindex för blandfonder under samma period. För den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 12,1 procent.

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring var 9,8 (11,2) procent under 2013. Den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 8,1 procent.

I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen för koncernen, inklusive orealiserade värdeförändringar, till 55,2 (55,9) miljarder kronor.

Marknadsvärdet för placeringarna uppgick vid utgången av 2013 till 602,8 (546,0) miljarder kronor, se totalavkastningstabellen på sidan 18. Avkastningen för Alecta Optimal Pension bestäms utifrån avkastningen per tillgångsslag i Alectas förmånsbestämda ålderspension. Alecta Optimal Pension har en tillgångsfördelning med högre andel aktier än Alectas övriga produkter. Marknadsvärdet var per 31 december 2013 31,1 (22,0) miljarder kronor, se totalavkastningstabellen på sidan 18.

Försäkringsersättningar

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

Utbetalda försäkringsersättningar, som består av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall samt driftskostnader för skadereglering, uppgick till 17,2 (16,3) miljarder kronor under 2013. Ökningen beror huvudsakligen på att antalet ersättningsberättigade ålderspensionärer har ökat under året. Driftskostnader i samband med skadereglering uppgick till 135 (134) miljoner kronor, se not 7 på sidan 50.

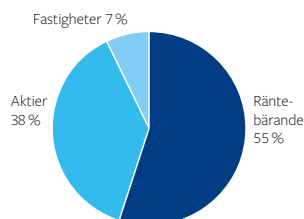
Förändringen i avsättning för oreglerade skador uppgick till 123 (–698) miljoner kronor.

Försäkringstekniska avsättningar

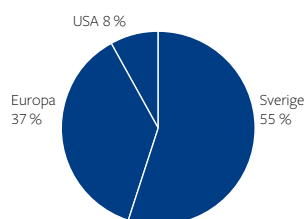
Försäkringstekniska avsättningar är summan av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador, och utgör kapitalvärdet av bolagets garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal. Dessa avsättningar minskade under 2013 med sammanlagt 25,8 (6,4) miljarder kronor till följd av:

- premier och utbetalningar för sparprodukter, inklusive den differens som uppstår till följd av att premieantaganden skiljer sig från avsättningsantaganden. Detta medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 1,3 (6,7) miljarder kronor.
- löpande förräntning samt avdrag för skatt och driftskostnader som tillsammans innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 7,7 (6,9) miljarder kronor.
- förändringar i den räntekurva som används vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan steg under 2013 från 2,67 till 3,25 procent. Räntehöjningen medförde att de försäkringstekniska avsättningarna minskade med 42,1 (3,4) miljarder kronor. I den redovisade minskningen är effekten av att Finansinspektionen ändrat räntemodellen medtagen. Den effekten medförde i sig att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 9,5 miljarder kronor och att den genomsnittliga räntan sjönk med 0,22 procentenheter.
- förändrade livslängdsantaganden i samband med införande av generationsdödlighet som innebar att de försäkringstekniska avsättningarna steg med 9,8 miljarder kronor.
- övriga antagandeförändringar som innebar att de försäkringstekniska avsättningarna sjönk med 2,7 miljarder kronor.
- övriga förändringar som medförde en ökning av försäkringstekniska avsättningar med 0,2 miljarder kronor.

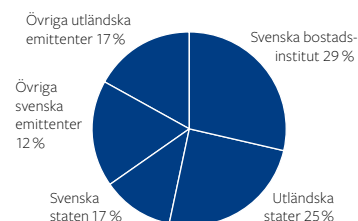
TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ



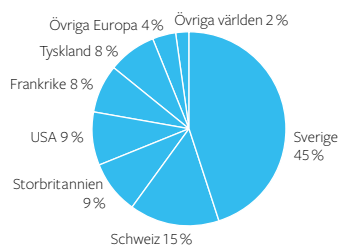
RÄNTEBÄRANDE, geografisk fördelning



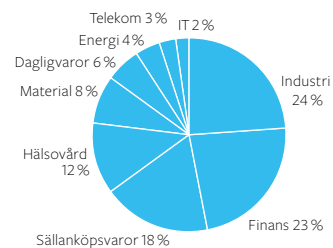
RÄNTEBÄRANDE, emittenttyp



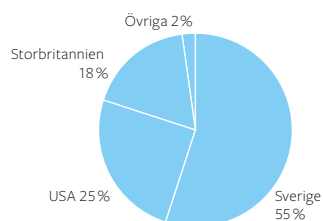
AKTIER, geografisk fördelning



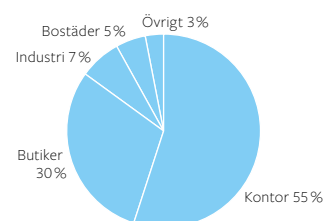
AKTIER, branschfördelning



FASTIGHETER, geografisk fördelning



FASTIGHETER, kategori



ALECTAS FEM STÖRSTA
AKTIEINNEHAV
per 31 december 2013

AKTIE	BRANSCH	MARKNADSVÄRDE I MILJONER KRONOR
H&M	Sällanköpsvaror	19 614
SEB	Finans	10 960
Investor	Finans	8 950
ABB	Industri	8 229
Swedbank	Finans	7 192

Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen uppgick till 555 (547) miljoner kronor, en ökning med 1,5 procent eller 8 miljoner kronor jämfört med 2012. Ökningen beror främst på högre personalkostnader under 2013.

Då genomsnittligt förvaltad kapital ökat under året sjönk förvaltningskostnadsprocenten, trots något högre kostnader, till 0,12 (0,13). För pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader uppgick motsvarande nyckeltal till 0,08 (0,08).

Överskottsfordelning

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 sidan 26. 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.

När vi ser på den återbäring som Alecta tilldelat under den senaste 15-årsperioden (1999–2013) kan vi konstatera att den uppgick till 151 miljarder kronor. Återbäringen har kommit försäkringstagarna och de försäkrade till del 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 2013 beslutade styrelsen om återbäring i form av uppräknings av utgående pensioner (pensionstillägg) med 0,45 procent, vilket motsvarar utvecklingen av konsumentprisindex mellan september 2011 och september 2012. Pensionstillägget blir formellt garanterat först i samband med utbetalningen. En del av beslutade pensionstillägg betalas ut under det år som beslutet gäller för medan resterande del reserveras för utbetalning under kommande år. I mars 2013 beslutade Alectas styrelse att intjänade pensionsrätter i förmånsbestämd ITP 2 ska räknas upp med 3,35 procent år 2014 för att matcha konsumentprisuppgången under tvåårsperioden sedan föregående uppräknings. Styrelsen beslutade vidare att återinföra premierreduktion på riskförsäkringar från 1 juni

2013 till årets slut. Den beslutade reduktionen på 86 procent under sju månader motsvarar 50 procent räknat på hela 2013.

Alectas styrelse har beslutat att återbäring för 2014 ska ges i form av uppräknings av utgående pensioner och intjänade pensionsrätter i ITP 2. Uppräkningsstalet är fastställt till 0,08 procent och motsvarar ökningen i konsumentprisindex mellan september 2012 och september 2013. Styrelsen beslutade även om premierreduktion på riskförsäkringar under 2014 med 75 procent för sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt med 50 procent för familjeskydd.

Kollektiv konsolidering och solvens

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

Den kollektiva konsolideringsnivån i koncernen för de förmånsbestämda försäkringarna uppgick till 148 (129) procent vid utgången av 2013. Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgick till 181,2 (115,8) miljarder kronor. Alectas konsolideringspolicy för de förmånsbestämda försäkringarna anger att den kollektiva konsolideringsnivån ska tillåtas variera mellan 125 och 155 procent med målnivån 140 procent. Om konsolideringsnivån understiger 125 procent eller överstiger 155 procent, ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att den kollektiva konsolideringen återgår till normalintervallet.

Solvensgraden uppgick till 170 (144) procent vid 2013 års utgång.

Produktredovisning

Alecta drivs enligt ömsesidiga principer och det är viktigt att det sker en rättvis fördelning av intäkter och kostnader mellan de olika produkterna. Alectas produktområden är:

Pensionsförsäkringar:

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

Risikförsäkringar:

- Sjuk- och livförsäkringsprodukter (huvudsakligen ITP)
- TGL

Den omfattande verksamhet Alecta sedan lång tid bedriver för förmånsbestämd pension och risikoförsäkringar är ett uppdrag som Alecta fått förtroendet av ITP-avtalets företrädare att förvalta. Dessa delar som till huvuddelen inte är utsatta för konkurrens får inte subventionera Alectas premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension.

Alecta följer produkternas ekonomiska resultat med stor noggrannhet och såväl modeller som processer för uppföljningen granskas av interna kontrollfunktioner. För den premiebestämda pensionsprodukten, Alecta Optimal Pension, fördelas intäkter och kostnader även på respektive kollektivavtalsområde.

För kalkyleringen av det ekonomiska resultatet för produkterna har vi ett effektivt IT-stöd. Fördelningen av driftskostnader på de olika produkterna görs i enlighet med fastställda fördelningsnycklar. Dessa fördelningsnycklar ses över löpande för att få en så rättvis fördelning som möjligt.

Genom att vi kan dra nytta av våra stordriftsfördelar och att alla produkter delar på gemensamma kostnader tillför vi värde för våra kunder.

Alecta Optimal Pension är en relativt ny produkt. Den infördes i samband med ITP-upphandlingen 2007. Här skiljer vi på driftskostnader som specifikt förädlats av beslutet att satsa på en premiebestämd produkt, så kallade särkostnader, och den andel av gemensamma kostnader som respektive produkt ska bära. Det är utvecklingen av produktens intäkter och särkostnader som skapar den reella ekonomiska risken för den förmånsbestämda planen.

Förutom att resultatet fördelas rättvist på de olika produkterna ska de olika riskerna i verksamheten bäras på ett rättvist sätt. Här har Alecta interna regler för solvens och risk som säkerställer att respektive produkt har ett kapital som är tillräckligt för att täcka dessa risker.

Produktkalkyl för Alecta Optimal Pension

Alecta erbjuder sedan 2007 ett premiebestämt alternativ, Alecta Optimal Pension. En premiebestämd affär tillför Alectas kunder värde, inte minst genom att över tiden dela gemensamma kostnader med övriga produkter.

Prissättningen bygger på att avgifterna över tiden ska motsvara driftskostnaderna. Under ett antal år efter Alecta Optimal Pensions lansering kommer kostnaderna att överstiga avgifterna. Underskottet finansieras genom ett räntebelastat kapitaltillskott från det förmånsbestämda kollektivet inom Alecta. För perioden 1 juli 2013 till 30 juni 2018 har räntan fastställts till STIBOR (3 mån) plus ett fast riskpåslag om 1,63 procentenheter. Räntenivån motsvarar genomsnittet av de fyra svenska storbankernas finansieringskostnad för femåriga förlagslån för samma period.

Särkostnader utgörs av för produkten specifik systemförvaltning och systemutveckling, direkt arbetstid i kundservice och kundadministration samt kostnader för information och marknadsaktiviteter. Gemensamma kostnader utgörs av andel av kostnader för ledning och staber, gemensamma system och infrastruktur. Per 2014 förväntas intäkterna motsvara de årliga särkostnaderna. Det ackumulerade underskottet (ackumulerade avgifter minus särkostnader inklusive räntebelastning) är som störst vid denna tidpunkt och beräknas uppgå till cirka 113 miljoner kronor. Det motsvarar omkring 0,02 procent av det förvaltade kapitalet inom den förmånsbestämda planen som under uppstartsperioden finansierar underskottet. Det ackumulerade underskottet bedöms vara fullt återbetalt 2019.

De stora synergier som finns mellan Alectas produkter finns även inom kapitalförvaltningen. Kapitalet förvaltas i en för alla produkter gemensam investeringsmodell. Inga separata beslut fattas inom förvaltningen av respektive tillgångsslag för Alecta Optimal Pension. Det som tillkommer är sällan förekommande beslut om justering av fördelningen mellan tillgångsslag, liksom kraven på separat uppföljning och rapportering. Den totala kostnaden för kapitalförvaltning i Alecta är 0,03 procent, vilken belastar alla produkter. Särkostnaden för förvaltningen av kapitalet i Alecta Optimal Pension är lägre.

Den dominerande risken i nya livprodukter som Alecta Optimal Pension är den finansiella riskexponeringen, risken för att produkten inte kan bära de marknadsrisker som är förenade med den. Alecta Optimal Pension har dock en starkare solvensgrad än Alecta som helhet, 253 procent jämfört med 170 procent för Alecta totalt.

Solvens II samt tjänstepensionsdirektivet

Inom ramen för Solvens II deltog Alecta under våren 2013 i EIOPA:s omfattande kvantitativa och kvalitativa konsekvensstudie av regelverket för långa försäkringsåtaganden (Impact Assessment LTG). Syftet med studien var att undersöka konsekvenserna av de olika ”skyddsmekanismer” som diskuteras som ett led i att begränsa hur försäkringsbolag med långa åtaganden (som Alecta) påverkas av kraftiga ränterörelser.

Övriga Solvens II-aktiviteter inom Alecta intensifierades från och med april i samband med att EIOPA lanserade nya förslag till riktlinjer om förberedelser inför Solvens II.

Syftet med riktlinjerna är att stödja både nationella tillsynsmyndigheter och försäkringsbolag i deras förberedelser inför Solvens II. Riktlinjerna ska tillämpas från januari 2014 till dess att Solvens II börjar gälla fullt ut och riktlinjerna omfattar de tre områdena:

- Företagsstyrning
- ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)
- Inrapportering till myndigheter

Ansvariga enheter inom Alecta har analyserat riktlinjerna och skapat handlingsplaner för att uppfylla kraven som ställs för åren 2014–2015. Alecta har också deltagit i möten hos både Finansinspektionen och Svensk Försäkring för att inhämta information. Aktiviteter som inletts under 2013 och fortsätter under 2014 fokuserar på de tre områdena ovan.

Den interna bedömningen är att Alecta står väl rustat inför de nya riktlinjerna liksom inför de slutliga kraven från Solvens II, bland annat tack vare den sammanhållna beskrivningen av Alectas företagsstyrningssystem, genom rutiner och processer för solvensberäkningar samt omfattande analyser av de slutliga kraven på Solvens II-rapportering.

Alecta följer också rättsläget avseende hur och i vilken form tjänstepensionsverksamhet ska få bedrivas i framtiden, dels genom kommissionens förslag om nytt tjänstepensionsdirektiv, dels genom den i Sverige pågående utredningen om särskild reglering för tjänstepensionsinstitut.



Riskorganisation och riskhantering

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

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

Försäkringsrisker

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

Finansiella risker

Styrelsen fastställer Alectas placeringspolicy som innehåller riktlinjer om bland annat portföljstruktur och ramar för risktagande. Styrelsen ansvarar för att riktlinjerna följs och beslutar om ändringar. Styrelsens finansutskott fastställer närmare riktlinjer för den löpande placeringsverksamheten, bereder de ärenden inom finansförvaltningen som ska behandlas av styrelsen samt beslutar i placeringsärenden

som inte ryms i verkställande direktörens befogenheter. Verkställande direktören har ansvar för placeringsverksamheten inom de mandat som framgår av placeringspolicyn och övriga beslut av styrelsen och finansutskottet. Med vissa begränsningar har detta mandat vidaredelegerats till chefen för Kapitalförvaltning som ansvarar för hanteringen och den löpande kontrollen av Alectas finansiella risker.

Övriga risker

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

Alectas hantering av ovan nämnda riskkategorier beskrivs mer detaljerat i not 3 på sidorna 48–49.

För att stödja Alectas riskarbete finns följande funktioner:

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

Kod för bolagsstyrning

Alecta tillämpar svensk kod för bolagsstyrning, även om någon formell skyldighet att göra det inte föreligger. Sådana regler i koden som inte är anpassade till ömsesidiga försäkringsbolag tillämpas dock inte. I enlighet med denna kod har vi upprättat en bolagsstyrningsrapport som finns på alecta.se.

Femårsöversikt

KONCERNEN, miljoner kronor	2013	2012	2011	2010	2009
Resultat					
Premieinkomst	25 059	25 217	25 563	25 876	18 581
Försäkringsersättningar	-17 330	-15 583	-14 295	-11 890	-10 038
Kapitalavkastning, netto	55 219	55 860	-10 835	43 031	51 543
Resultat före skatt	87 620	69 438	-91 782	35 071	90 350
Årets resultat	86 716	68 053	-92 027	32 701	90 866
Ekonomisk ställning					
Förvaltat kapital ¹⁾	602 266	545 719	487 666	496 434	453 686
– varav pensionsprodukter	565 903	510 750	455 608	459 793	417 844
Försäkringstekniska avsättningar	353 930	379 753	386 136	296 739	278 694
Kollektivt konsolideringskapital	181 152	115 780	54 082	148 038	124 213
Kapitalbas ²⁾	246 144	163 877	99 323	198 337	173 372
Erforderlig solvensmarginal ²⁾	14 648	15 698	15 995	12 402	11 679
Nyckeltal					
Totalavkastning, procent ³⁾	10,2	11,4	-2,1	9,6	12,8
– varav aktier	25,3	21,4	-13,8	16,2	37,3
– varav räntebärande placeringar	1,6	7,3	7,4	4,1	3,6
– varav fastigheter	10,9	8,5	10,5	12,9	-4,1
Totalavkastning, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension), procent ³⁾	17,3	16,8	-6,8	12,6	22,9
– varav aktier	25,3	21,4	-13,8	16,2	37,3
– varav räntebärande placeringar	1,6	7,5	7,7	4,4	3,8
– varav fastigheter	10,9	8,5	10,5	12,9	-4,1
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent ³⁾	9,8	11,2	-2,0	9,5	12,7
– varav aktier	25,3	21,4	-13,8	16,2	37,3
– varav räntebärande placeringar	1,6	7,3	7,3	4,1	3,7
– varav fastigheter	10,9	8,5	10,5	12,9	-4,1
Förvaltningskostnadsprocent ⁴⁾	0,12	0,13	0,15	0,17	0,24
– varav pensionsprodukter	0,09	0,09	0,11	0,13	0,17
– varav pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader	0,08	0,08	0,10	0,11	0,16
Kapitalförvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	148	129	113	146	141
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ⁶⁾	100	100	100	100	100
Solvensgrad, procent	170	144	126	167	163

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

²⁾ Uppgifterna avser moderbolaget.

³⁾ Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år.

⁴⁾ Beräknad som driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital.

⁵⁾ Beräknad som driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital.

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

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

Alternativ resultaträkning

Koncernen

Det kan vara svårt att utifrån ett livförsäkringsbolags resultaträkning förstå hur resultatet har uppstått. Huvudorsaken till svårigheten är att de förändringar av försäkringstekniska avsättningar (FTA) som skett under året netto redovisas i resultaträkningen i posterna förändring i livförsäkringsavsättning respektive förändring i avsättning för oreglerade skador. Netto redovisningen innebär att det är omöjligt att enbart med hjälp av resultaträkningen utläsa exempelvis bolagets dödlighetsresultat eller bolagets sammanlagda finansiella resultat, som förutom kapitalavkastning även inkluderar ränteeffekter i FTA.

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 fördelats mellan de fyra delresultaten administrationsresultat, riskresultat, finansiellt resultat och skatteresultat. För respektive delresultat matchas verksamhetens intäkter mot dess kostnader.

Koncernens resultat uppgick till 86,7 (68,1) miljarder kronor.

ALTERNATIV RESULTATRÄKNING (MSEK)	2013	2012
Administrationsresultat	84	264
Riskresultat	-7 553	16 417
Finansiellt resultat	94 548	52 262
Skatteresultat	-363	-890
Årets resultat	86 716	68 053

Administrationsresultatet uppgick till 84 (264) miljoner kronor och är skillnaden mellan bolagets intäkter och driftskostnader (exklusive kapitalförvaltningskostnader som redovisas i det finansiella resultatet). I FTA ingår en avsättning för verksamhetens framtida driftskostnader för nuvarande bestånd. Avsättningen för driftskostnader löses upp löpande och utgör Alectas huvudsakliga driftskostnadsintäkt för förmånsbestämda försäkringar, medan en mindre del av intäkterna härrör från avgifter på pensionskapitalet i Alecta Optimal Pension. Övriga intäkter består främst av administrationsersättning från PRI Pensionsgaranti och särredovisas i den alternativa resultaträkningen. I not 8 är övriga intäkter i stället avdragna från driftskostnaderna.

Till följd av minskade kostnader under flera år ändrades antagandet om framtida driftskostnader för förmånsbestämda försäkringar under 2012. Förändringen har fått fullt genomslag först under år 2013 och har lett till att intäkter och kostnader matchar varandra bättre 2013 än 2012.

ADMINISTRATIONSRESULTAT (MSEK)	2013	2012
Intäkter	829	1 005
– varav frigjorda driftskostnader och avgifter	774	945
– varav övriga intäkter	55	60
Kostnader	-745	-741
Summa administrationsresultat	84	264

Riskresultatet uppgick till -7,6 (16,4) miljarder kronor och utgörs dels av årets dödlighets- och sjuklighetsresultat, dels av förändrade beräkningsantaganden för FTA på grund av förändrad prognos för framtida riskutfall. Såväl årets dödlighets- som sjuklighetsresultat är svagt negativt i stället för svagt positivt som föregående år. En viss variation mellan åren är normal. För att motverka större negativa resultateffekter framöver har det genomsnittliga livslängdsantagandet förlängts under 2013. Tillsammans med övriga antagandeförändringar blev den totala resultateffekten -7,1 (15,9) miljarder kronor.

RISKRESULTAT (MSEK)	2013	2012
Årets dödlighetsresultat	-97	59
Årets sjuklighetsresultat	-191	202
Förändringar i metoder och antaganden vid beräkning av FTA	-7 123	15 943
Övrigt	-142	213
Summa riskresultat	-7 553	16 417

Det finansiella resultatet uppgick till 94,5 (52,3) miljarder kronor. Det finansiella resultatet styrs i hög grad av utvecklingen på de finansiella marknaderna, och svarar normalt sett för den större delen av årets resultat. Huvudskälet till 2013 års finansiella resultat är en gynnsam utveckling för Alectas placeringar. En annan starkt bidragande orsak är att diskonteringsräntan som används vid värdering av FTA stigit betydligt under året, vilket leder till lägre FTA. Det finansiella resultatet påverkas även av löpande förräntning av FTA och av driftskostnadsresultatet för kapitalförvaltningen. Slutligen påverkas det finansiella resultatet av den vinst som uppstår på försäkringarna när räntan som används för att diskontera försäkringsåtagandet är högre än den avtalade premieräntan. Den vinsten redovisas i posten övriga vinstkällor, och är en förutsättning för att Alecta långsiktigt ska kunna ge god återbäring till försäkrade och försäkringstagare.

FINANSIELLT RESULTAT (MSEK)	2013	2012
Resultat kapitalavkastning	55 201	55 842
– varav kostnader för kapitalförvaltning	-170	-149
Frigjorda driftskostnader för kapitalförvaltning	122	62
Förräntning av FTA	-9 655	-9 481
Övriga vinstkällor	6 828	2 407
Förändringar i FTA till följd av ändrad marknadsränta	42 052	3 432
Summa finansiellt resultat	94 548	52 262

Skatteresultatet uppgick till -363 (-890) miljoner kronor. Avkastningsskatt på garanterade åtaganden är beaktad i FTA. Resultatet för avkastningsskatt är således intäkten som uppstår löpande när avsättningen för skatt löses upp, minus den verkliga kostnaden. För inkomstskatt och övrig skatt görs ingen avsättning utan här är det verkliga kostnader som redovisas.

SKATTERESULTAT (MSEK)	2013	2012
Resultat avkastningsskatt	541	495
Inkomstskatt och övrig skatt	-904	-1 385
Summa skatteresultat	-363	-890

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2013 års vinst för moderbolaget om 86 314 582 188 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, sidan 21.

Förslag till överföring från konsolideringsfonden till garantifonden

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att i moderbolaget överföra ett belopp om 175 829 817 kronor, från konsolideringsfonden till garantifonden, motsvarande garantifondens totalavkastning för 2013 efter avdrag för faktisk kapitalförvaltningskostnad och skatt.

Finansiella rapporter

Innehåll

Rapporter

Koncernen

Resultaträkning	29
Rapport över totalresultat	29
Balansräkning	30
Förändringar i eget kapital	32
Kassaflödesanalys	33

Moderbolaget

Resultaträkning	34
Rapport över totalresultat	34
Resultatanalys	35
Balansräkning	36
Förändringar i eget kapital	38
Kassaflödesanalys	39

Not	Sida	Not	Sida
1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget	40	28 Övriga lån	68
2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar	47	29 Derivat	68
3 Risker och riskhantering	48	30 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal	69
4 Premieinkomst	50	31 Fordringar avseende direkt försäkring	70
5 Kapitalavkastning, intäkter	50	32 Övriga fordringar	70
6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	50	33 Upplupna ränte- och hyresintäkter	70
7 Utbetalda försäkringsersättningar	50	34 Eget kapital exkl. garantifond (koncernen)	71
8 Driftskostnader	51	35 Konsolideringsfond (moderbolaget)	72
9 Kapitalavkastning, kostnader	51	36 Garantifond	73
10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	51	37 Obeskattade reserver	73
11 Avkastningsskatt	51	38 Livförsäkringsavsättning	74
12 Inkomstskatt (koncernen)	52	39 Avsättning för oreglerade skador	74
13 Skatt (moderbolaget)	53	40 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	75
14 Immateriella anläggningstillgångar	54	41 Övriga avsättningar	75
15 Materiella anläggningstillgångar	54	42 Uppskjuten skatt	75
16 Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter	55	43 Skatter	75
17 Rörelsefastigheter	57	44 Skulder avseende direkt försäkring	75
18 Aktier och andelar i koncernföretag	58	45 Övriga skulder	75
19 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	60	46 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76
20 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder	61	47 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	76
21 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder	63	48 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	76
22 Löptidsanalys för finansiella skulder	63	49 Överföring av finansiella tillgångar	77
23 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde	64	50 Ansvarsförbindelser/eventualförpliktelser	77
24 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3	66	51 Åtaganden	77
25 Aktier och andelar	68	52 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter	77
26 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	68	53 Medelantal anställda samt löner och ersättningar	78
27 Lån med säkerhet i fast egendom	68	54 Upplysning om revisors arvode	82
		55 Leasing	82
		56 Upplysningar om närstående	82

Resultaträkning

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2013	2012
Premieinkomst	4	25 059	25 217
Kapitalavkastning, netto		55 219	55 860
Kapitalavkastning, intäkter	5	32 812	26 781
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	36 466	31 471
Kapitalavkastning, kostnader	9	-3 050	-2 385
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-11 009	-7
Försäkringsersättningar		-17 330	-15 583
Utbetalda försäkringsersättningar	7	-17 207	-16 281
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-123	698
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		25 946	5 685
Livförsäkringsavsättningar		25 946	5 685
Driftskostnader	8	-555	-547
Avskrivningar rörelsefastigheter	17	-18	-18
Avkastningsskatt	11	-701	-1 176
Summa rörelseresultat		87 620	69 438
Resultat före skatt		87 620	69 438
Inkomstskatt	12	-904	-1 385
ÅRETS RESULTAT		86 716	68 053

Rapport över totalresultat

Koncernen

MILJONER KRONOR	2013	2012
Årets resultat	86 716	68 053
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		
Valutakursdifferens	-116	-435
Övrigt totalresultat	-116	-435
ÅRETS TOTALRESULTAT	86 600	67 618

Balansräkning

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	14	362	388
Materiella anläggningstillgångar	15	27	27
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark			
Förvaltningsfastigheter	16	32 333	28 558
Rörelsefastigheter	17	890	901
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	20, 23, 24, 25	237 807	184 033
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20, 23, 24, 26, 49	323 527	321 914
Lån med säkerhet i fast egendom	20, 23, 27	175	261
Övriga lån	20, 23, 24, 28	3 587	2 334
Derivat	20, 23, 29, 30	1 626	8 279
		599 945	546 280
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	20, 31	1 534	1 479
Aktuell skatt		487	69
Övriga fordringar	20, 32	1 107	1 782
		3 128	3 330
Kassa och bank	20, 48	1 193	726
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	20, 33	7 136	8 302
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	143	139
		7 279	8 441
SUMMA TILLGÅNGAR		611 934	559 192

Balansräkning, forts

Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Omräkningsreserv	34	-1 357	-1 241
Diskretionära delar	34	54 059	37 074
Särskilda värdesäkringsmedel	34	10 855	10 962
Garantifond	36	1 718	1 661
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	34	183 062	117 510
Summa eget kapital		248 337	165 966
SKULDER			
Livförsäkringsavsättning	38	343 663	369 609
Oreglerade skador	39	10 267	10 144
Pensioner och liknande förpliktelser	40	31	39
Övriga avsättningar	41	18	14
Aktuell skatt		13	1
Uppskjuten skatt	42	1 743	1 214
Skulder avseende direkt försäkring	20, 44	671	622
Derivat	20, 29, 30	4 363	3 652
Övriga skulder	20, 45	568	5 813
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20, 46	2 260	2 118
Summa skulder		363 597	393 226
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		611 934	559 192

Förändringar i eget kapital

Koncernen

MILJONER KRONOR	Omräknings- reserv ¹⁾	Diskretionära delar ^{1, 2)}	Särskilda värdesäkrings- medel ¹⁾	Garantifond ³⁾	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ¹⁾	Totalt
INGÅENDE EGET KAPITAL 2012-01-01	-727	34 118	11 039	1 859	55 241	101 530
Årets resultat					68 053	
Övrigt totalresultat	-435					
Summa årets totalresultat	-435				68 053	67 618
Fördelad återbäring		801			-801	0
Tilldelad återbäring		-2 769			-23	-2 792
Kollektiv riskpremie ⁴⁾			-239			-239
Avkastning garantifond ⁵⁾				-46	46	0
Övriga förändringar	-79	4 924	162	-152	-5 006	-151
Utgående eget kapital 2012-12-31	-1 241	37 074	10 962	1 661	117 510	165 966
INGÅENDE EGET KAPITAL 2013-01-01	-1 241	37 074	10 962	1 661	117 510	165 966
Årets resultat					86 716	
Övrigt totalresultat	-116					
Summa årets totalresultat	-116				86 716	86 600
Fördelad återbäring		10 902			-10 902	0
Tilldelad återbäring		-3 856				-3 856
Kollektiv riskpremie ⁴⁾			-242			-242
Avkastning garantifond ^{5, 6)}				194	-194	0
Övriga förändringar		9 939	135	-137	-10 068	-131
Utgående eget kapital 2013-12-31	-1 357	54 059	10 855	1 718	183 062	248 337

¹⁾ Se not 34 på sidan 71.

²⁾ Med diskretionära delar menas fördelad återbäring. Se not 34 på sidan 71.

³⁾ Fond för finansiering av kollektivavtalsgarantin samt för användning till informationsmedel. Se not 36 på sidan 73.

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

⁵⁾ Se not 36 på sidan 73.

⁶⁾ I syfte att möta framtida regelkrav har Alecta och kollektivavtalsparterna inom ITP presenterat ett långsiktigt alternativ till den garantifond som inrättades i Alecta 2007. Planen innebär att garantifonden flyttas ut från Alecta till en helt fristående stiftelse med samma ändamål som garantifonden. Åtgärden förutsätter beslut av Alectas överstyrelse.

Kassaflödesanalys

Koncernen

MILJONER KRONOR	2013	2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Årets resultat före skatt	87 620	69 438
Erhållen ränta	12 796	10 571
Erlagd ränta	-386	-324
Erhållna utdelningar	6 602	6 859
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-80 538	-60 561
Betald inkomstskatt	-1 178	-1 708
Kassaflöde från verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	24 916	24 275
Förändring placeringstillgångar	-17 471	-25 097
Förändring övriga rörelsetillgångar	614	1 400
Förändring övriga rörelseskulder	-4 455	327
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 604	905
INVESTERINGSVERKSAMHET		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3	-3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-9
FINANSIERINGSVERKSAMHET		
Pensionstillägg/tilläggsbelopp	-2 751	-2 769
Utbetalning från garantifonden	-137	-152
Utbetalning av värdesäkringsmedel	-243	-241
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 131	-3 162
Årets kassaflöde	468	-2 266
Likvida medel vid årets början	726	3 004
Kursdifferenser i likvida medel	-1	-12
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	1 193	726
¹⁾		
Av-/nedskrivningar, not 14, 15, 16	49	57
Utrangeringar, not 14, 15	-	-
Avkastningsskatt, not 11	701	1 176
Valutakursvinster, not 5	-	-770
Valutakursförluster, not 9	1 518	-
Realisationsvinster, not 5	-12 255	-4 061
Realisationsförluster, not 9	-	104
Orealiserade vinster, not 6	-36 466	-31 471
Orealiserade förluster, not 10	11 009	7
Räntetäkter, not 5	-11 630	-12 954
Räntekostnader, not 9	498	1 301
Utdelningar, not 5	-6 634	-6 823
Fribrevsuppräknings, not 4	-3	-9
Premierreduktion, not 4	-1 102	-14
Förändring livförsäkringsavsättning, not 38	-25 946	-5 685
Förändring avsättning för oreglerade skador, not 39	123	-698
Övrigt	-400	-721
	-80 538	-60 561

Resultaträkning

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2013	2012
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	4	25 059	25 217
Kapitalavkastning, intäkter	5	32 349	26 326
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	35 758	31 063
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	7	-17 207	-16 281
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-123	698
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		25 946	5 685
Driftskostnader	8	-555	-547
Kapitalavkastning, kostnader	9	-2 531	-1 959
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-11 009	-183
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		87 687	70 019
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		87 687	70 019
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		87 687	70 019
Bokslutsdispositioner		-140	-523
Resultat före skatt		87 547	69 496
Skatt	13	-1 232	-2 317
ÅRETS RESULTAT		86 315	67 179

Rapport över totalresultat

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	2013	2012
Årets resultat	86 315	67 179
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	86 315	67 179

Resultatanalys

Moderbolaget 2013

MILJONER KRONOR	DIREKT FÖRSÄKRING AV SVENSKA RISKER				
	Totalt	Tjänstepensionsförsäkring			Övrig livförsäkring
		Förmåns- bestämd försäkring	Premie- bestämd traditionell försäkring	Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premie- befrielse- försäkring	Gruppliv- och tjänstegrupp- livförsäkring
Premieinkomst	25 059	15 635	6 620	2 628	176
Kapitalavkastning, intäkter	32 349	27 921	2 484	1 918	26
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	35 758	30 863	2 746	2 120	29
Försäkringsärsättningar	-17 330	-13 988	-399	-2 783	-160
Utbetalda försäkringsärsättningar	-17 207	-13 990	-399	-2 653	-165
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-123	2	-	-130	5
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	25 946	27 392	-1 447	-	1
Livförsäkringsavsättning	25 946	27 392	-1 447	-	1
Driftskostnader	-555	-330	-52	-159	-14
Kapitalavkastning, kostnader	-2 531	-2 185	-194	-150	-2
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-11 009	-9 502	-845	-653	-9
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	87 687	75 806	8 913	2 921	47
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättningar	343 663	330 975	12 686	-	2
Oreglerade skador	10 267	11	-	10 212	44
Summa försäkringstekniska avsättningar	353 930	330 986	12 686	10 212	46
Konsolideringsfond	156 048	125 478	11 062	19 209	299
Totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader					
Driftskostnader (administrationskostnader i försäkringsverksamheten)	555	330	52	159	14
Skaderegleringskostnader (ingår i Utbetalda försäkringsärsättningar)	135	79	14	40	2
Kapitalförvaltningskostnader (ingår i Kapitalavkastning, kostnader)	155	134	12	9	0
Summa totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader	845	543	78	208	16

Balansräkning

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	14	362	388
		362	388
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	16	14 697	13 925
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	18	8 373	8 254
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	19, 20	7 054	5 639
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	20, 23, 24, 25	237 561	183 919
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20, 23, 24, 26, 49	323 527	321 914
Lån med säkerhet i fast egendom	20, 23, 27	175	20
Övriga lån	20, 23, 24, 28	3 406	2 334
Derivat	20, 23, 29, 30	1 626	8 279
		596 419	544 284
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	20, 31	1 534	1 479
Övriga fordringar	20, 32	2 620	1 799
		4 154	3 278
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	15	5	5
Kassa och bank	20, 48	982	583
		987	588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	20, 33	7 374	8 510
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	52	65
		7 426	8 575
SUMMA TILLGÅNGAR		609 348	557 113

Balansräkning, forts

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Konsolideringsfond	35	156 048	93 140
Garantifond	36	1 718	1 661
Årets resultat		86 315	67 179
		244 081	161 980
Obeskattade reserver	37	2 425	2 285
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	38	343 663	369 609
Oreglerade skador	39	10 267	10 144
		353 930	379 753
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	40	30	39
Skatter	43	837	483
Övriga avsättningar	41	18	14
		885	536
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	20, 44	671	622
Derivat	20, 29, 30	4 363	3 652
Övriga skulder	20, 45	1 020	6 413
		6 054	10 687
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20, 46	1 973	1 872
		1 973	1 872
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		609 348	557 113
Poster inom linjen			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	47	587 143	535 577
Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	48	2 684	1 120
Ansvarsförbindelser/eventualförpliktelser	50	9	7
Åtaganden	51	1 493	1 142

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	KONSOLIDERINGSFOND ¹⁾			Garantifond ³⁾	Årets resultat	Totalt
	Kollektiv konsolidering	Diskretionära delar ²⁾	Andra reserver			
Ingående eget kapital 2012-01-01	144 005	34 118	11 039	1 859	-93 037	97 984
Årets resultat					67 179	
Övrigt totalresultat						
Summa årets totalresultat					67 179	67 179
Föregående års vinstdisposition	-93 037				93 037	0
Fördelad återbäring	-801	801				0
Tilldelad återbäring	-23	-2 769				-2 792
Kollektiv riskpremie ⁴⁾			-239			-239
Avkastning garantifond ⁵⁾	46			-46		0
Övriga förändringar	-5 086	4 924	162	-152		-152
Utgående eget kapital 2012-12-31	45 104	37 074	10 962	1 661	67 179	161 980
Ingående eget kapital 2013-01-01	45 104	37 074	10 962	1 661	67 179	161 980
Årets resultat					86 315	
Övrigt totalresultat						
Summa årets totalresultat					86 315	86 315
Föregående års vinstdisposition	67 179				-67 179	0
Fördelad återbäring	-10 902	10 902				0
Tilldelad återbäring		-3 856				-3 856
Kollektiv riskpremie ⁴⁾			-242			-242
Avkastning garantifond ^{5, 6)}	-194			194		0
Övriga förändringar	-10 053	9 939	135	-137		-116
Utgående eget kapital 2013-12-31	91 134	54 059	10 855	1 718	86 315	244 081

¹⁾ Se not 35 på sidan 72.

²⁾ Med diskretionära delar menas fördelad återbäring. Se not 35 på sidan 72.

³⁾ Fond för finansiering av kollektivavtalsgarantin samt för användning till informationsmedel. Se not 36 på sidan 73.

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

⁵⁾ Se not 36 på sidan 73.

⁶⁾ I syfte att möta framtida regelkrav har Alecta och kollektivavtalsparterna inom ITP presenterat ett långsiktigt alternativ till den garantifond som inrättades i Alecta 2007. Planen innebär att garantifonden flyttas ut från Alecta till en helt fristående stiftelse med samma ändamål som garantifonden. Åtgärden förutsätter beslut av Alectas överstyrelse.

Kassaflödesanalys

Moderbolaget

MILJONER KRONOR	2013	2012
Den löpande verksamheten		
Årets resultat före skatt och bokslutsdispositioner	87 687	70 019
Erhållen ränta	12 983	10 727
Erlagd ränta	-389	-340
Erhållna utdelningar	7 312	7 298
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-81 246	-61 303
Betald skatt	-979	-1 598
Kassaflöde från verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	25 368	24 803
Förändring placeringstillgångar	-16 716	-25 500
Förändring övriga rörelsetillgångar	-474	1 427
Förändring övriga rörelseskulder	-4 644	271
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 534	1 001
Investeringsverksamhet		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3	-3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	-8
Finansieringsverksamhet		
Pensionstillägg/tilläggsbelopp	-2 751	-2 769
Utbetalning från garantifond	-137	-152
Utbetalning av värdesäkringsmedel	-243	-241
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 131	-3 162
Årets kassaflöde	399	-2 169
Likvida medel vid årets början	583	2 752
Likvida medel vid årets slut	982	583
¹⁾		
Av-/nedskrivningar, not 14, 15	30	39
Utrangeringar, not 14, 15	-	-
Valutakursvinster, not 5	-	-769
Valutakursförluster, not 9	1 518	-
Realisationsvinster, not 5	-12 188	-4 061
Realisationsförluster, not 9	-	172
Orealiserade vinster, not 6	-35 758	-31 063
Orealiserade förluster, not 10	11 009	183
Nedskrivning aktier i koncernföretag, not 9	-	-
Ränteintäkter, not 5	-11 847	-13 144
Räntekostnader, not 9	501	1 311
Utdelningar, not 5	-7 356	-7 409
Fribrevsuppräknings, not 4	-3	-9
Premierreduktion, not 4	-1 102	-14
Förändring livförsäkringsavsättning, not 39	-25 946	-5 685
Förändring avsättning för oreglerade skador	123	-698
Övrigt	-227	-156
	-81 246	-61 303

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Denna årsredovisning avser räkenskapsåret 2013 för Alecia pensionsförsäkring, ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865 och med säte i Stockholm. Postadressen är 103 73 Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 107.

Årsredovisningen har godkänts för publicering av styrelsen den 18 mars 2014 och kommer att föreläggas överstyrelsen för fastställande den 10 april 2014.

Grunder för upprättandet av redovisningen

Lagar och regler i koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Vid upprättandet har också den svenska Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26, samt Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alecia pensionsförsäkring, ömsesidigt och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av röstantalet för samtliga aktier och andelar eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas att Alecia har rätt att direkt eller indirekt styra ett företags finansiella och operativa verksamhet i syfte att erhålla förmåner från verksamheten. Upplysning om aktier och andelar i koncernföretag återfinns i not 18 på sidorna 58–60. Resultatet från verksamheten i dotterföretag som 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 20.

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 på sidan 47.

Företagsförvärv

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

Vid förvärv av bolag görs en bedömning huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller som en tillgång. Förekomsten av näringsverksamhet med anställda utöver förvärvade tillgångar och skulder, gör att Alecia definierar förvärvet som ett rörelseförvärv. Rörelseförvärv redovisas i enlighet med IFRS 3, vilket bland annat innebär att förvärvskostnader kostnadsförs direkt samt att uppskjuten skatt redovisas som skillnaden mellan de förvärvade tillgångarnas marknadsvärde och dess skattemässiga restvärde.

Vid ett tillgångsförvärv 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.

Huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller en tillgång bedöms av Alecia vid varje enskilt förvärv. Till och med 31 december 2013 har samtliga Alecias förvärv klassificerats som tillgångsförvärv.

Omräkning av utländsk valuta

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

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

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

Försäkringsavtal

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

Fördelning av över- respektive underskottsmedel

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

Över- respektive underskott som uppstår i övriga produkter förs till Alecias konsolideringsfond. I första hand används konsolideringsfonden för att säkerställa Alecias förmåga att fullfölja sina försäkringsåtaganden, i andra hand för fördelning till försäkringstagare och försäkrade. Överskott som fördelas till för-

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, *forts*

säkringstagare 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 för räkenskapsår 2013:

IAS 1 Utformningen av finansiella rapporter

Ändringen i IAS 1 innebär att poster i övrigt totalresultat ska delas upp i två kategorier. Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat ska redovisas i en separat kategori och poster som inte kommer att omklassificeras kommer att redovisas för sig. Ändringen har inte haft någon inverkan på Alectas rapportering eftersom det enda Alecta har att redovisa under övrigt totalresultat är valutakursdifferenser.

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar

Ändringen i IFRS 7 avser krav på ökade upplysningar om finansiella tillgångar och finansiella skulder som har kvittats i balansräkningen och om finansiella tillgångar och skulder som omfattas av olika typer av ramavtal eller liknande avtal som möjliggör kvittning, oavsett om de har kvittats eller inte. Se not 30 på sidan 69.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

I och med implementeringen av IFRS 13, Värdering till verkligt värde, samlas all beskrivning kring hur ett verkligt värde ska beräknas för olika tillgångar och skulder i en och samma standard. Standarden beskriver inte när ett verkligt värde ska användas utan hur ett verkligt värde ska fastställas. IFRS 13 beskriver verkligt värde som det pris som skulle erhållas vid en försäljning av en tillgång eller den ersättning som skulle erläggas för att överföra en skuld i en normal transaktion mellan marknadsaktörer vid tillfället då värderingen görs. Utgångspunkten i IFRS 13 är att värderingen till verkligt värde är baserat på priser på en marknad. IFRS definierar tre olika nivåer av data där nivå 1 är den mest objektiva datan och nivå 3 är den mest bedömningsbaserade. För tillgångar som hamnar i nivå 3 kräver standarden fler kvantitativa och kvalitativa upplysningar om värderingen till verkligt värde.

Enligt standarden ska exponering för kreditrisk i innehaven av finansiella instrument såsom derivatinstrument beaktas vid värderingen. IFRS 13 anger vidare att icke-finansiella tillgångar ska värderas utifrån den "maximala och bästa användningen" för tillgången i fråga. Även om det inte är så tillgången används av företaget i dag, så ska värderingen ta sin utgångspunkt i en sådan användning.

Införandet av standarden har inte haft någon väsentlig påverkan på värderingen av tillgångar och skulder däremot har det inneburit att mer upplysningar lämnats avseende värderingen av tillgångar i nivå 3 såsom onoterade aktier, not 23-24, och förvaltningsfastigheter, not 16.

Nya och ändrade standarder för räkenskapsår som börjar 2014 eller senare. Endast de standarder som bedöms kunna få en påverkan på Alecta beskrivs:

IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering

Ändringarna i IAS 32 avser tydliggörande av när möjlighet till nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder föreligger. Enligt IAS 32 får finansiella tillgångar och finansiella skulder kvittas i balansräkningen endast om det finns (1) en legal rätt att kvitta beloppen samt (2) avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera både tillgången och skulden.

Ändringarna träder i kraft 1 januari 2014 men bedöms inte få någon väsentlig påverkan på Alectas rapportering.

IFRS 9 Finansiella instrument

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

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

IFRS 10 Koncernredovisning

Ny standard för konsolidering som ersätter delar av IAS 27 och SIC 12 och inriktar sig på när och hur ett ägarföretag ska upprätta koncernredovisning. Grundprinciperna för konsolidering är oförändrade men ny definition på bestämmande inflytande har införts.

Den nya definitionen väntas inte få någon väsentlig påverkan på Alectas koncernredovisning. Standarden träder i kraft den 1 januari 2014.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang

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

Alecta bedömer att den nya standarden inte kommer att påverka koncernredovisningen eftersom innehaven i joint ventures omfattas av Alectas riskkapitalverksamhet och redovisas som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 39, IAS 28 och IAS 31.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag

Standarden ska tillämpas av företag som innehar andelar i dotterbolag, "joint arrangements", intressebolag eller "structured entities". IFRS specificerar vilka upplysningar som ska lämnas för att hjälpa användare av de finansiella rapporterna att bedöma karaktären av, och risker förknippade med innehav i andra enheter, samt den påverkan dessa innehav har på företagets finansiella rapporter.

Standarden träder i kraft den 1 januari 2014 och kommer för Alectas del att innebära att ytterligare information kommer att lämnas om innehav i dotterbolag och joint ventures.

Premieinkomst

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

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, *forts*

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

Beräkning av premier

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

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen inkluderar driftsnettot från förvaltningsfastigheter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat, realisationsvinster och realisationsförluster samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar med avdrag för driftskostnader för kapitalförvaltningen. Realisationsvinster och realisationsförluster redovisas netto per tillgångsslag under Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår. Kapitalavkastningen redovisas i not 5, 6, 9 och 10 på sidorna 50–51.

Försäkringsersättningar

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

Förändring i avsättning för oreglerade skador

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

Förändring i livförsäkringsavsättning

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

Driftskostnader

Med driftskostnader avses kostnader för anställd eller inhyrd personal, lokalkostnader, IT-kostnader, planenliga avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, kostnader för förmedlingsavtalet med Collectum samt andra verksamhetsrelaterade kostnader. Kostnaderna redovisas som

kostnad när de uppstår. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner: Anskaffning, administration, skadereglering, kapitalförvaltning och fastighetsförvaltning. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen. I not till resultaträkningen redovisas Alectas samlade driftskostnader indelade efter funktion och kostnadslag. Alecta betraktar inte av- och nedskrivningar av rörelsefastigheter som en driftskostnad i försäkringsrörelsen.

Anskaffningskostnader

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

Administrationskostnader

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

Skadereglering

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

Kapitalförvaltning

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

Fastighetsförvaltning

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

Av- och nedskrivningar rörelsefastigheter

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

Avkastningsskatt

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

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

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, *forts*

Inkomstskatt

Skatten beräknas individuellt för varje bolag i respektive land i enlighet med gällande skatteregler. I skattekostnaden ingår inkomstskatt, kupongskatt avseende erhållna utdelningar samt skatt på utländska direktägda fastigheter. Med inkomstskatt avses aktuell skatt och uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt underskottsavdrag. Vid tillgångsförvärv beaktas inte den temporära skillnaden som uppstår vid första redovisningen av tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. De verksamhetsgrenar inom moderbolaget som beskattas enligt inkomstskattelagen (IL) utgörs av sjukpension, premiebefrielse och TGL.

Immateriella anläggningstillgångar

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

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

Materiella anläggningstillgångar

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

Placeringstillgångar

Allmänt

Placeringstillgångar utgörs av balansposterna Byggnader och mark, Placeringar i koncernföretag och intresseföretag, Andra finansiella placerings-tillgångar samt Derivat.

Redovisning av affärshändelser

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

Transaktionskostnader

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

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

Byggnader och mark

Byggnader och mark delas upp i förvaltningsfastigheter, rörelsefastigheter samt projektfastigheter. Förvaltningsfastigheter redovisas i enlighet med IAS 40 Förvaltningsfastigheter, då syftet med innehavet är att generera hyresintäkter och/eller värdestegring. Rörelsefastigheter definieras som byggnader och mark som används i den egna verksamheten. Med projektfastigheter avses fastigheter under utveckling som vid nybyggnation eller ombyggnad. Projektfastigheter värderas till verkligt värde enligt IAS 40. Om det verkliga värdet inte går att bedöma får värdering göras till anskaffningskostnad.

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde vilket motsvarar fastigheternas bedömda marknadsvärde. Värdeförändringen redovisas i resultaträkningen (Se not 1 Kapitalavkastning s 42). Den sammantagna värderingen av Alectas fastighetsbestånd är baserat på varje enskild fastighets bedömda marknadsvärde. För de svenska fastigheterna, som externvärderas två gånger per år, har verkligt värde beräknats enligt kassaflödesmetoden. Vid beräkning av de utländska fastigheternas verkliga värde tillämpas gällande värderingsmetod i respektive land, vilket innebär att såväl kassaflödesmetoden som ortsprismetoden används. Samtliga fastigheter i Storbritannien, Nederländerna och Frankrike värderas externt fyra gånger per år. I USA externvärderas samtliga fastigheter med ett verkligt värde överstigande 10 miljoner USD årligen. Fastigheter med ett verkligt värde understigande 10 miljoner USD externvärderas minst vartannat år, med intern värdering övriga år.

Samtliga externa värderingsföretag grundar sina värderingar på kvalitets-säkrad information om de enskilda fastigheternas specifika förhållanden såsom exempelvis hyresintäkter, driftskostnader samt nuvarande och framtida uthyrningskontrakt.

Alecta bedriver huvudsakligen verksamhet i fastigheter som bolaget äger. Fastigheternas faktiska drifts- och underhållskostnader redovisas i bolagets driftskostnader. I not 16, s 55-57 finns en mer utförlig beskrivning av gällande värderingsmetod.

Aktier och andelar i joint ventures

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

Andra finansiella placeringstillgångar

Alecta identifierar och klassificerar sina finansiella placeringstillgångar vid första redovisningstillfället i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen via identifiering. Ett undantag är en mindre portfölj med lån som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Även derivat redovisas i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen i och med att de definitionsmässigt betraktas som att de innehas för handel. Kategoriseringen grundar sig i att Alecta förvaltar och utvärderar samtliga placeringstillgångar till verkligt värde i enlighet med de placeringsriktlinjer som är fastställda av Alectas styrelse. Värderingen av finansiella tillgångar som handlas

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, *forts*

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 23 på sidan 64 lämnas upplysningar om verkligt värde för varje klass av finansiella instrument i tabellformat utifrån en hierarki med tre olika nivåer av verkligt värde.

Aktier och andelar

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

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande papper värderas till verkligt värde via resultaträkningen via identifiering. För onoterade räntebärande värdepapper används värderingstekniker som baseras på marknadsuppgifter i så stor utsträckning som möjligt. De värderingstekniker som används är analys av diskonterade kassaflöden, värdering med referens till likartade finansiella instrument samt värderingar baserade på nyligen genomförda transaktioner i samma instrument. Ackumulerade värdeförändringar för räntebärande instrument utgörs av skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Anskaffningsräntan är den ränta som periodiseras över det finansiella instrumentets löptid. Därmed beaktas eventuella över- och underkurser vid förvärvet som periodiserats över instrumentets återstående löptid. Periodisering av över- och underkurser, upplupna ränteintäkter samt erhållna kupongbetalningar redovisas som ränteintäkter i posten Kapitalavkastning, intäkter.

Lån med säkerhet i fast egendom

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

Övriga lån

Alectas övriga lån består i huvudsak av fastighetsrelaterade vinstandelslån och aktieägarlån till fastighetsbolag där Alecta är samägare, så kallade joint ventures. Vinstandelslånen klassificeras som finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Aktieägarlånen värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden och redovisas i kategorin lånefordringar. Övriga lån redovisas i not 28 på sidan 68.

Derivat

Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett annat, underliggande, instrument. Alecta använder sig av derivat för att effektivisera förvaltningen och för att reducera finansiella risker (se not 29 på sidan 68). Derivat kategoriseras som att de innehåller 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 21 på sidan 63. Alecta tillämpar inte säkringsredovisning.

Utlåning av räntebärande värdepapper

Utlånade räntebärande värdepapper består av svenska statsobligationer och redovisas enligt gällande redovisningsprinciper i balansräkningen till verkligt värde. Erhållna säkerheter för utlånade räntebärande värdepapper består av svenska statsobligationer och redovisas sålunda inte i balansräkningen. Värdet av på balansdagen utlånade räntebärande värdepapper samt erhållna säkerheter för dessa redovisas i not 49, Överföringar av finansiella tillgångar, på sidan 77. Ersättning för utlånade räntebärande värdepapper redovisas som en ränteintäkt i posten Kapitalavkastning intäkter, se not 5 på sidan 50.

Övriga finansiella placeringstillgångar

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

För de repatransaktioner där Alecta har köpt räntebärande värdepapper med en avtalad återförsäljning till ett bestämt pris vid senare tidpunkt tas inte det köpta räntebärande värdepappret upp som en tillgång under Obligationer och andra räntebärande värdepapper i balansräkningen. Däremot redovisas denna tillgång som en fordran under rubriken Övriga finansiella placeringstillgångar och värderas till verkligt värde.

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

Forordningar avseende direkt försäkring

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

Övriga forordningar

Övriga forordningar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Likvida medel

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

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

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

Omräkningsreserv

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

Diskretionära delar

De diskretionära delarna i eget kapital består av preliminärt fördelat återbäring till försäkringstagarna och de försäkrade. I fördelat återbäring till

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, *forts*

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

Särskilda värdesäkringsmedel

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

Garantifond

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

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

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Livförsäkringsavsättning

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

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.

Pensioner inom Alectakoncernen

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

Avsättningar

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

Skulder avseende direkt försäkring

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

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

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

Kassaflöden

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

Leasingavtal

Leasingavtal där i allt väsentligt alla risker och förmåner som förknippas med ägandet faller på leasgivaren klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernens samtliga hyresavtal är utifrån detta att betrakta som operationella leasingavtal. Leasingavgiften för operationell leasing periodiseras linjärt över leasingperioden. Hyresavtalen avseende koncernens förvaltningsfastigheter klassificeras i sin helhet som operationella hyresavtal. Hyresintäkterna

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, *forts*

periodiseras linjärt så att endast den del av hyrorna som belöper på perioden redovisas som intäkt.

Lagar och regler i moderbolaget

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

Konsolideringsfond

Livförsäkringsbolag som inte får dela ut vinst ska ha en konsolideringsfond för avsättning av belopp som får användas till förlusttäckning. Om bolagsordningen så anger får fonden även användas för annat ändamål. Konsolideringsfonden ingår i eget kapital och består av kollektiv konsolidering, diskretionära delar och andra reserver.

Bokslutsdispositioner

Bokslutsdispositioner är fiktiva kostnader som ger ett bolag en större skattemässig avdragsrätt än de verkliga kostnaderna. På grund av gällande samband mellan redovisning och beskattning ska bokslutsdispositioner redovisas i resultaträkningen. Alectas bokslutsdispositioner avser förändring av periodiseringsfonden. Summan av dispositionerna bokförs som Obeskattade reserver i balansräkningen, se not 37 på sidan 73. När fondavsättningen senare upplöses ska de återföras till beskattning vilket innebär att fonden innehåller en uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen elimineras periodiseringsfonden och en uppdelning sker på eget kapital och uppskjuten skatt.

Avkastningsskatt

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

Pensionsavsättningar

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

Byggnader och mark

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

Aktier och andelar i koncernföretag

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

Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag

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

Obeskattade reserver

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

Koncernbidrag

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

Företagsförvärv

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

NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

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

Uppskattningar

Försäkringstekniska avsättningar

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader och skatt. Värdering av försäkringstekniska avsättningar beskrivs i redovisningsprinciperna i not 1 på sidan 45. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna beskrivs i not 3 på sidan 48. Information om nuvarande antaganden finns i not 38 samt not 39 på sidan 74.

Förvaltningsfastigheter

De svenska fastigheterna värderas enligt kassaflödesmetoden och externvärderas halvårsvis. För utländska fastigheter tillämpas gällande värderingsmetod i respektive land, vilket innebär att såväl kassaflödesmetoden som ortsprismetoden används. Metoderna innehåller ett flertal antaganden såsom hyres- och kostnadsutveckling, vakansgrad, inflation och diskontingsränta. En förändring i något av dessa antaganden påverkar värderingen. Värdering av Alectas fastigheter framgår av redovisningsprinciperna i not 1 på sidan 43. Redovisade värden för innehaven samt en känslighetsanalys över antaganden som ligger till grund för värderingen finns i not 16 på sidan 56. Alectas nuvarande användning av förvaltningsfastigheterna bedöms vara den bästa användningen och därmed bör värderingen av fastigheterna reflektera tillgångarnas maximala värde.

Immateriella anläggningstillgångar

Alecta har en väsentlig immateriell tillgång i form av upparbetade utvecklingskostnader för det nya försäkringssystemet. Vid varje bokslutstillfälle görs en individuell prövning av värdet för respektive tillgång. Dessutom provas avskrivningsmetod och nyttjandeperiod för tillgångarna. Redovisade värden för immateriella tillgångar finns i not 14 på sidan 54.

Skatter

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

Koncernen undersöker varje år om möjligheten finns att nya uppskjutna skattefordringar kan aktiveras och om nedskrivningsbehov föreligger för tidigare års skattemässiga underskottsavdrag. Redovisade värden för uppskjuten skatteskuld respektive skattefordran framgår av not 42 på sidan 75.

Bedömningar

Finansiella instrument

Vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde används i första hand noterade priser på aktiva marknader, i not 23 på sidan 64 definieras aktiv marknad. För innehav som saknar priser från aktiva marknader används vedertagna värderingsmodeller med hjälp av etablerade värderingstekniker. I not 23 redovisas innehaven uppdelade i olika värderingskategorier. Värdering av finansiella instrument beskrivs i not 1 på sidorna 43–44. Känslighetsanalys framgår av not 3 på sidan 49.

Skatter

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

NOT 3 Risker och riskhantering

I förvaltningsberättelsen (sidan 24) beskrivs övergripande Alectas riskorganisation och riskhantering. I denna not beskrivs mer detaljerat Alectas olika riskkategorier.

Försäkringsrisker

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

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

Dödlighetsrisk

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

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

Alecta har under 2013 uppdaterat de dödlighetsantaganden som används vid beräkning av livförsäkringsavsättning. Med de nya antagandena förväntas en man respektive kvinna född på 40-talet leva i 20,6 respektive 23,4 år från 65-årsdagen. Livslängdsökningen antas därefter till cirka 0,8 år för varje efterföljande födelsedecennium. Detta ska ställas i relation till den förväntade livslängden från 65 år i de gamla antagandena, som var 21,0 år för man respektive 22,5 år för kvinna, oberoende av födelsedecennium.

En minskning av den antagna dödligheten med 20 procent innebär att den förväntade livslängden för dagens 65-åriga män respektive kvinnor ökar med cirka 1,6 (1,7) år respektive 1,5 (1,7) år och att Alectas livförsäkringsavsättning ökar med cirka 5 (6) procent.

Sjuklighetsrisk

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

Om sannolikheten att sjukfallen upphör minskar med 20 procent vid varje framtida tidpunkt samtidigt som graden av arbetsoförmåga minskar med 20 procent, ökar de försäkringstekniska avsättningarna för sjukpension och premiebefrielse med cirka 17 (20) procent.

Driftskostnadsrisk

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

Ränterisk

Ränterisken avser de antaganden om framtida avkastning som ligger till grund för premie- och förmånsberäkningen. De försäkringstekniska avsättningarna värderas huvudsakligen med den räntekurva som definierats i Finansinspektionens föreskrifter. På vissa ställen i årsredovisningen uttrycks räntekurvan som en kassaflödesviktad genomsnittsränta. Räntans påverkan på Alectas resultat och solvensgrad beskrivs i känslighetsanalysen på sidan 49. Hanteringen av den totala ränterisken för tillgångar och skulder beskrivs vidare i avsnittet Matchningsrisk nedan.

Finansiella risker

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

Marknadsrisk

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

Tillgångsfördelning

Tillgångsslag	Exponering		Andel av portföljen	
	2013	2012	2013	2012
Aktier	231 732	179 108	38,4 %	32,8 %
Räntebärande placeringar	327 416	329 090	54,3 %	60,3 %
Fastigheter	43 700	37 775	7,2 %	6,9 %
Totalt	602 848	545 973	100,0 %	100,0 %

Tabellen visar fördelningen enligt totalavkastningstabellens klassificering, se vidare sidan 18. En detaljerad uppdelning av tillgångsslagen redovisas i diagrammen på sidan 20.

För att säkerställa att Alecta i lägen med negativ marknadsutveckling klarar solvenskraven med god marginal fastställer placeringspolicyn ramar för risknivån. Olika derivatinstrument i form av bland annat ränte-, aktie- och valuta-terminer samt ränte- och valutaswappar används för att minska riskerna vid stora kurssvängningar och för att göra förvaltningen mer kostnadseffektiv. Vidare valutakurssäkrar Alecta hela innehavet av utländska obligationer och fastigheter samt delar av det utländska aktieinnehavet. Den totala valutaexponeringen efter valutakurssäkring uppgick vid utgången av året till 15,4 (12,3) procent av placeringarna. Utan valutakurssäkring hade 37,2 (33,7) procent av tillgångarna varit exponerade för valutakurssvingningar.

NOT 3 Risker och riskhantering, forts

Valutaexponering efter valutakurssäkring

Andel av portföljen	2013	2012
EUR	-1,2 %	-1,4 %
CHF	2,1 %	0,7 %
GBP	3,3 %	3,6 %
USD	7,0 %	4,5 %
Övriga	1,9 %	2,0 %
Nettoexponering	15,4 %	12,3 %

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 fastställer kreditlimiten för emittenter och motparter. Dessutom finns fastställda limiten för enhandsengagemang, det vill säga limiten som begränsar Alectas samlade innehav av aktier och räntebärande placeringar mot en och samma koncern. Risk & Performance kontrollerar dagligen att limiterna inte överträds.

Räntebärande placeringar görs huvudsakligen i värdepapper från låntagare med mycket god kreditvärdighet. Placeringar görs främst i obligationer klassificerade av ratingföretaget Standard & Poor's med rating BBB- eller högre. Marknadsvärdet på placeringar gjorda i bolag utan rating eller med rating lägre än BBB- får maximalt uppgå till 10 procent av den räntebärande portföljen. Utöver externa ratingar bedöms alla emittenter med hjälp av interna kreditratingmodeller. Av Alectas räntebärande placeringar är 41 (42) procent gjorda i svenska och utländska statspapper, 29 (29) procent i svenska bostadsinstitut samt 29 (29) procent i placeringar utställda av övriga emittenter (se not 26 på sidan 68).

Kreditexponering

	Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
	Marknadsvärde		Andel	
	2013	2012	2013	2012
Rating Aaa/AAA	190 420	184 419	58,9 %	57,3 %
Rating Aa/AA	28 090	35 702	8,7 %	11,1 %
Rating A/A	46 616	68 644	14,4 %	21,3 %
Rating Baa/BBB	31 165	22 984	9,6 %	7,1 %
Rating Ba/BB eller utan rating	27 236	10 165	8,4 %	3,2 %
	323 527	321 914	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 sänka priset eller risken för att Alecta inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar. Alectas betalningsförpliktelser utgörs av försäkringsåtaganden och finansiella skulder, där cirka 80 procent av åtagandena har en löptid som överstiger fem år, se not 38 och 39 på sidan 74. 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 29 på sidan 68. Det finns även en löptidsanalys över finansiella skulder i not 22 på sidan 63. Likviditetsrisken bevakas genom detaljerade kassaflödesprognoser och begränsas genom att Alecta gör en stor del av sina placeringar i tillgångar med god likviditet. Av not 23 på sidan 64 framgår att 233 miljarder kronor av Alectas placeringar utgörs av noterade aktier vilka är omsättningsbara inom en vecka. Resterande placeringar kan anses vara omsättningsbara inom ett år, vilket gör att likviditetsrisken bedöms vara försumbar.

Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för att Alectas tillgångar inte motsvarar Alectas utfästelser till försäkringstagarna. Värdet på försäkringsåtagandena och de räntebärande placeringarna beror på räntenivån. Vid en räntenedgång ökar

åtagandena samt värdet på de räntebärande placeringarna. Eftersom åtagandena är större och har längre genomsnittlig löptid än de räntebärande placeringarna är en räntenedgång ogynnsam för Alecta. Åtagandenas löptid och tillgångsportföljens räntebindningstid återfinns i not 38 och 39 respektive 26.

För att begränsa matchningsrisken använder Alecta en ALM-analys, Asset Liability Management, vars syfte är att finna den sammansättning av placeringstillgångar som bäst svarar mot försäkringsåtagandena. Analysen tar hänsyn till hur såväl placeringstillgångarna som de marknadsvärderade skulderna och därmed Alectas riskkapital påverkas av prisförändringar i de finansiella marknaderna. Grunden för besluten om placeringssammansättning är Alectas långsiktiga bedömningar av marknadsförutsättningarna i relation till Alectas åtaganden, mål och finansiella ställning. Besluten avrapporteras fortlöpande i styrelsens finansutskott.

Solvensrisk

Solvensrisk är risken för att Alecta inte har tillräckligt riskkapital för att med tillräcklig säkerhet anses kunna fullgöra sina garanterade åtaganden. Finansinspektionen mäter solvensrisken med sin trafikljusmodell. Alectas riskkapital visar med marginal så kallat grönt ljus. Alecta genomför dessutom dagligen ett eget stresstest som fångar de väsentliga finansiella riskerna och utgår från något strängare negativa marknadsscenarier än de som föreskrivs i trafikljusmodellen. Stresstestet mäter riskexponeringen och skulle ett gränsvärde nås vidtas åtgärder för att säkerställa Alectas solvens.

Därutöver beräknar Alecta dagligen den kollektiva konsolideringsnivån för de förmånsbestämda försäkringarna. Bolagets kollektiva konsolideringsnivå ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent, med målnivå 140 procent. Om konsolideringsnivån understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet.

Känslighetsanalys

Koncernen	Påverkan på			
	Solvensgraden (%-enheter)		Årets resultat/Eget kapital	
	2013	2012	2013	2012
Räntenedgång 1 %-enhet	-11,8	-18,9	-21 108	-54 032
Aktiekursnedgång 10 %	-6,6	-4,7	-23 173	-17 911
Fastighetsvärdepåminskning 10 %	-1,2	-1,0	-4 370	-3 776
Valutakursnedgång 10 % ¹⁾	-2,6	-1,8	-9 269	-6 709

¹⁾ Jämförelsesiffror för föregående år har räknats om på grund av ändrad beräkningsmodell.

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

Övriga risker

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

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

NOT 4 Premieinkomst

Koncernen och moderbolaget	2013	2012
Löpande premier	20 906	20 686
Engångspremier	3 173	4 640
Premieskatt ¹⁾	-125	-132
Fakturerade premier	23 954	25 194
Fribrevsuppräknig	3	9
Premiereduktion	1 102	14
Tilldelad återbäring	1 105	23
Total premieinkomst	25 059	25 217

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

NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Byggnader och mark	1 072	408	402	-
Aktier och andelar	35 366	22 791	35 328	22 791
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	8 271	-	8 271
Lån med säkerhet i fast egendom	-	1	-	1
Övriga lån	28	-	28	-
	36 466	31 471	35 758	31 063

NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Hysesintäkter från byggnader och mark	2 248	2 127	958	943
Erhållna utdelningar	6 634	6 823	7 356	7 409
varav koncernföretag	-	-	727	586
Ränteintäkter m m	11 630	12 954	11 847	13 144
obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 119	12 501	11 119	12 501
lån med säkerhet i fast egendom	15	23	-	-
övriga ränteintäkter	496	430	492	430
övriga ränteintäkter, koncernföretag	-	-	236	213
Valutakursvinster, netto	-	770	-	769
Realisationsvinster, netto	12 255	4 061	12 188	4 061
byggnader och mark	149	-	82	-
aktier och andelar	6 107	2 058	6 107	2 058
obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 999	2 003	5 999	2 003
Övrigt	45	46	-	-
	32 812	26 781	32 349	26 326

NOT 7 Utbetalda försäkringsersättningar

Koncernen och moderbolaget	2013	2012
Utbetalda grundbelopp före värdesäkring	-14 843	-13 965
Erlagd premiebefrielse	-1 459	-1 328
Annulationer och återköp ¹⁾	-770	-854
Driftskostnader vid skadereglering	-135	-134
	-17 207	-16 281

¹⁾ I posten ingår utflyttat kapital om 756 (832) miljoner kronor.

NOT 8 Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Administrationskostnader	-555	-547	-555	-547
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-555	-547	-555	-547
Skadereglering ¹⁾	-135	-134	-135	-134
Kapitalförvaltning ²⁾	-170	-149	-155	-134
Fastighetsförvaltning ³⁾	-84	-83	-52	-51
Totala driftskostnader	-944	-913	-897	-866
Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader	-439	-395	-428	-383
Lokalkostnader	-31	-27	-30	-27
Avskrivningar	-29	-38	-29	-38
Utrangering	-	-	-	-
IT-kostnader	-205	-204	-205	-203
Fastighetsförvaltningskostnader	-84	-83	-52	-51
Valcentralskostnader	-127	-129	-127	-129
Övriga kostnader ⁴⁾	-78	-91	-75	-89
Förvaltningsersättningar	49	54	49	54
Totala driftskostnader	-944	-913	-897	-866

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 information och konsulter.

NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Driftskostnader för byggnader och mark	-824	-801	-343	-331
Kapitalförvaltningskostnader ¹⁾	-170	-149	-155	-134
Räntekostnader m m	-498	-1 301	-501	-1 311
<i>fastighetslån</i>	0	0	0	0
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-163	-1 003	-163	-1 003
<i>övriga räntekostnader</i>	-335	-298	-335	-298
<i>övriga räntekostnader, koncernföretag</i>	-	-	-3	-10
Depåbankskostnader	-14	-11	-14	-11
Av- och nedskrivningar	-1	-	-	-
<i>aktier i koncernföretag</i>	-	-	-	-
Valutakursförluster, netto	-1 518	-	-1 518	-
Realisationsförluster, netto	-	-104	-	-172
<i>byggnader och mark</i>	-	-104	-	-172
<i>aktier och andelar</i>	-	-	-	-
Övrigt	-25	-19	-	-
	-3 050	-2 385	-2 531	-1 959

¹⁾ Förutom dessa kostnader har även externa arvoden om cirka 41 (44) miljoner kronor erlagts för investeringar i onoterade private equity/fastighetsfonder. Dessa arvoden har redovisats som negativ värdeförändring på innehavet och ingår därmed i nettobeloppet för realiserade vinster på aktier och andelar under not 6.

NOT 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Byggnader och mark	-	-	-	-176
Aktier och andelar	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-11 007	-	-11 007	-
Lån med säkerhet i fast egendom	-2	-	-2	-
Övriga lån	-	-7	-	-7
	-11 009	-7	-11 009	-183

NOT 11 Avkastningsskatt

Koncernen	2013	2012
Avkastningsskatt ¹⁾	-697	-1 187
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-4	11
Summa avkastningsskatt	-701	-1 176

¹⁾ Avkastningsskatt	2013	2012
Underlag ^{A)}	546 723	488 409
Kapitalunderlag ^{B)}	513 427	457 542
Skattepliktigt underlag ^{C)}	7 804	11 759
Beräknad avkastningsskatt ^{D)}	-1 171	-1 764
Avräkning för erlagd kupongskatt samt inkomstskatt och fastighetsskatt utländska fastigheter föregående år	474	577
Avkastningsskatt	-697	-1 187

Känslighetsanalys	Påverkan på avkastningsskatten	
Koncernen	2013	2012
Kapitalunderlag +/- 10%	-/+ 117	-/+ 176
Fördelningsprocent +/- 1%-enhet	-/+ 12	-/+ 19
Genomsnittlig statslåneränta +/- 1%-enhet	-/+ 770	-/+ 686

^{A)} Underlag för avkastningsskatt utgörs av värdet av tillgångarna vid ingången av beskattningsåret efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Underlaget justeras därefter för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter.

Av underlaget utgör 2 704 (2 527) miljoner kronor övervärden.

^{B)} Kapitalunderlag är den del av underlaget som avser pensionsprodukterna och familjeskydd, vilket motsvarar 93,91 (93,68) procent. Andelen är framräknad utifrån eget kapital, obeskattade reserver och försäkringstekniska avsättningar.

^{C)} Skattepliktigt underlag beräknas som kapitalunderlaget multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret. Genomsnittlig statslåneränta: 1,52 (2,57) procent.

^{D)} Skattesats: 15 (15) procent.

NOT 12 Inkomstskatt (koncernen)

Koncernen	2013	2012
Inkomstskatt		
varav aktuell skatt	-374	-876
varav uppskjuten skatt	-530	-509
Summa inkomstskatt	-904	-1 385
Aktuell skatt ¹⁾		
Skatt på årets resultat	-99	-425
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	246	-9
Kupongskatt	-277	-289
Inkomstskatt avseende utländska direkt- och indirekt ägda fastigheter	-244	-153
Summa aktuell skatt	-374	-876
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skattekostnad, brutto:		
Skillnad mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på svenska fastigheter	-123	-57
Skillnad mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på utländska fastigheter	-431	-215
Skillnad mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på finansiella instrument	-282	-514
Övriga temporära skillnader	0	-8
Underskottsavdrag	-1	-
Periodiseringsfond	-31	-135
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-120	-78
	-988	-1 007
Uppskjuten skatteintäkt, brutto:		
Övriga temporära skillnader	0	14
Underskottsavdrag	2	11
Andra outnyttjade skatteavdrag ²⁾	52	20
Avräkningsbar utländsk inkomstskatt	404	216
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen ³⁾	-	237
	458	498
Summa uppskjuten skatt, netto	-530	-509

¹⁾ Den skattepliktiga delen utgörs av sjukpension, premiebefrielse och TGL.

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

³⁾ Bolagsskattesatsen sänktes från 26,3 % till 22 % från och med den 1 januari 2013.

Avstämning mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats ^{A)}	2013		2012	
Resultat före skatt enligt resultaträkning	87 620		69 438	
Avgår: Resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-83 306		-64 083	
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	4 314		5 355	
Skatt enligt gällande skattesats	-949	-22,0 %	-1 408	-26,3 %
Skillnad i skattesats ^{B)}	-196	-4,5 %	-78	-1,5 %
Ej avdragsgilla kostnader och skattepliktiga intäkter som ej ingår i resultatet	-48	-1,1 %	-24	-0,4 %
Ej skattepliktiga intäkter	21	0,5 %	75	1,4 %
Tilldelad premierreduktion	243	5,6 %	4	0,1 %
Schablonränta periodiseringsfond	-5	-0,1 %	-5	-0,1 %
Effekt av förstagångsredovisning fastigheter	-87	-2,0 %	0	0,0 %
Övrigt	-9	-0,2 %	-6	-0,1 %
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	127	2,9 %	-85	-1,6 %
Underskottsavdrag	-5	-0,1 %	0	0,0 %
Outnyttjade skatteavdrag	52	1,2 %	20	0,4 %
Utländsk skatt att avräkna ^{C)}	273	6,3 %	216	4,0 %
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen	-	-	237	4,4 %
Inkomstskatt avseende utländska direkt- och indirekt ägda fastigheter	-44	-1,0 %	-42	-0,8 %
Kupongskatt	-277	-6,4 %	-289	-5,4 %
Redovisad inkomstskatt	-904	-20,9 %	-1 385	-25,9 %

^{A)} Jämförelsesiffror för 2012 har räknats om på grund av ny uppställningsform.

^{B)} Avser USA och Frankrike.

^{C)} Motsvaras av uppskjuten skatt på skillnaden mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på fastigheter i utlandet.

NOT 13 Skatt (moderbolaget)

Moderbolaget	2013	2012
Avkastningsskatt	-701	-1 176
Inkomstskatt	-531	-1 141
varav aktuell skatt	-178	-774
varav uppskjuten skatt	-353	-367
Summa skatt	-1 232	-2 317
Avkastningsskatt		
Avkastningsskatt ¹⁾	-697	-1 187
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-4	11
Summa avkastningsskatt	-701	-1 176
Aktuell skatt ²⁾		
Skatt på årets resultat	-95	-425
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	238	-19
Kupongskatt	-277	-289
Inkomstskatt avseende utländska direkt- och indirekt ägda fastigheter	-44	-42
Summa aktuell skatt	-178	-775
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skattekostnad, brutto:		
Skillnad mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på fastigheter ³⁾	-134	-
Skillnad mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på finansiella instrument	-282	-514
Övriga temporära skillnader	-	0
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-120	-
	-536	-514
Uppskjuten skatteintäkt, brutto:		
Skillnad mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på fastigheter	-	9
Övriga temporära skillnader	0	-
Andra outnyttjade skatteavdrag ⁴⁾	52	20
Avräkningsbar utländsk inkomstskatt ³⁾	131	-
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen ⁵⁾	-	118
	184	147
Summa uppskjuten skatt, netto	-353	-367

Avstämning mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats ⁶⁾	2013		2012	
Resultat före skatt enligt resultaträkning	87 546		69 496	
Avgår: Resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-84 718		-65 959	
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	2 828		3 537	
Skatt enligt gällande skattesats	-622	-22,0%	-930	-26,3%
Ej avdragsgilla kostnader och skattepliktiga intäkter som ej ingår i resultatet	-8	-0,2 %	-10	-0,3 %
Ej skattepliktiga intäkter	12	0,4 %	13	0,4 %
Tilldelad premiereduktion	243	8,6 %	4	0,1 %
Schablonränta periodiseringsfond	-5	-0,2 %	-5	-0,1 %
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	118	4,1 %	-19	-0,5 %
Outnyttjade skatteavdrag	52	1,8 %	20	0,6 %
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen	-	-	118	3,3 %
Inkomstskatt avseende utländska direkt- och indirekt ägda fastigheter	-44	-1,5 %	-42	-1,2 %
Kupongskatt	-277	-9,8 %	-289	-8,2 %
Redovisad inkomstskatt	-531	-18,8 %	-1 141	-32,2 %
Tillkommer avkastningsskatt	-697		-1 187	
Tillkommer avkastningsskatt tidigare år	-4		11	
Redovisad skatt	-1 232		-2 317	

¹⁾ Avkastningsskatt	2013	2012
Underlag ^{A)}	546 723	488 409
Kapitalunderlag ^{B)}	513 427	457 542
Skattepliktigt underlag ^{C)}	7 804	11 759
Beräknad avkastningsskatt ^{D)}	-1 171	-1 764
Avräkning för erlagd kupongskatt samt inkomstskatt och fastighetsskatt för utländska fastigheter föregående år	474	577
Avkastningsskatt	-697	-1 187

^{A)} Underlag för avkastningsskatt utgörs av värdet av tillgångarna vid ingången av beskattningsåret efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Underlaget justeras därefter för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter. Av underlaget utgör 2 704 (2 527) miljoner kronor övervärden.

^{B)} Kapitalunderlag är den del av underlaget som avser pensionsprodukterna och familjeskydd, vilket motsvarar 93,91 (93,68) procent. Andelen är framräknad utifrån eget kapital, obeskattade reserver och försäkringstekniska avsättningar.

^{C)} Skattepliktigt underlag beräknas som kapitalunderlaget multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret. Genomsnittlig statslåneränta: 1,52 (2,57) procent.

^{D)} Skattesats: 15 (15) procent.

²⁾ Den skattepliktiga delen utgörs av sjukpension, premiebefrielse och TGL.

³⁾ Jämförelsetalet för tidigare period har räknats om.

⁴⁾ Andra outnyttjade skatteavdrag avser avräkningsbar utländsk skatt överstigande spärrbeloppet. Överskjutande belopp får avräknas senast det femte beskattningsåret efter aktuellt beskattningsår.

⁵⁾ Bolagsskattesatsen sänktes från 26,3 % till 22 % från och med den 1 januari 2013.

⁶⁾ Jämförelsesiffror för 2012 har räknats om på grund av ny uppställningsform.

NOT 14 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen och moderbolaget	2013			2012		
	Immateriella tillgångar under utveckling	Färdigställd utveckling	Summa	Immateriella tillgångar under utveckling	Färdigställd utveckling	Summa
Anskaffningsvärde						
Ingående balans	1	688	689	10	676	686
Årets investeringar	3	-	3	3	-	3
Årets utrangeringar	-	-8	-8	-	-	-
Årets omklassificeringar	-4	4	-	-12	12	-
Utgående balans	-	684	684	1	688	689
Akkumulerade av- och nedskrivningar						
Ingående balans	-	-187	-187	-	-149	-149
Årets avskrivningar	-	-29	-29	-	-38	-38
Årets utrangeringar	-	8	8	-	-	-
Utgående balans avskrivningar	-	-208	-208	-	-187	-187
Ingående balans	-	-114	-114	-	-114	-114
Utgående balans nedskrivningar	-	-114	-114	-	-114	-114
Bokfört värde immateriella anläggningstillgångar	-	362	362	1	387	388

Immateriella tillgångar utgörs av utgifter för utveckling av programvaror, främst utveckling av försäkringssystemet som togs i bruk i april 2008, och svarar för 680 (678) miljoner kronor av totalt anskaffningsvärde.

NOT 15 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	60	55	35	30
Årets anskaffningar	2	6	1	5
Årets avyttringar/utrangeringar	0	-1	-	-
Omräkningsdifferens	0	0	-	-
Utgående balans	62	60	36	35
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans	-33	-33	-30	-29
Årets avskrivningar	-2	-1	-1	-1
Årets avyttringar/utrangeringar	0	-	-	-
Omräkningsdifferens	0	1	-	-
Utgående balans	-35	-33	-31	-30
Bokfört värde materiella anläggningstillgångar	27	27	5	5

NOT 16 Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter

Koncernen 2013	IB Marknadsvärde	Anskaffningar	Avyttringar	Värdeförändring	UB Marknadsvärde	Anskaffningsvärde
Sverige	15 347	3 359	-743	442	18 405	17 341
USA	9 430	437	-700	512	9 679	7 261
Storbritannien	3 171	445	-178	221	3 659	3 661
Frankrike	438	-	-	-23	415	565
Nederländerna	172	1	-	2	175	328
	28 558	4 242	-1 621	1 154	32 333	29 156
Koncernen 2012	IB Marknadsvärde	Anskaffningar	Avyttringar	Värdeförändring	UB Marknadsvärde	Anskaffningsvärde
Sverige	15 192	989	-838	4	15 347	14 743
USA	8 081	1 337	-	12	9 430	7 859
Storbritannien	3 268	74	-18	-153	3 171	3 393
Frankrike	483	-	0	-45	438	587
Nederländerna	208	2	0	-38	172	338
	27 232	2 402	-856	-220	28 558	26 920
Moderbolaget 2013	IB Marknadsvärde	Anskaffningar	Avyttringar	Värdeförändring	UB Marknadsvärde	Anskaffningsvärde
Sverige	9 560	523	-547	312	9 848	7 950
USA	1 022	10	-	-17	1 015	803
Storbritannien	3 171	445	-178	221	3 659	3 661
Nederländerna	172	1	-	2	175	328
	13 925	979	-725	518	14 697	12 742
Moderbolaget 2012	IB Marknadsvärde	Anskaffningar	Avyttringar	Värdeförändring	UB Marknadsvärde	Anskaffningsvärde
Sverige	9 672	576	-520	-168	9 560	8 019
USA	1 018	63	-	-59	1 022	836
Storbritannien	3 268	74	-18	-153	3 171	3 383
Nederländerna	208	2	0	-38	172	338
	14 166	715	-538	-418	13 925	12 576

NOT 16 Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter, forts

Verkligt värde per sektor:	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Industri	2 175	2 095	1 105	1 088
Kontor	17 324	14 178	8 461	7 862
Bostäder	1 600	1 831	-	-
Handel	10 162	9 383	4 458	4 311
Övrigt	1 072	1 071	673	665
Totalt	32 333	28 558	14 697	13 925

Vakansgrad baserad på hyra, %	Koncernen	
	2013	2012
Sverige	4,2	4,3
USA	7,3	7,4
Storbritannien	6,6	9,5
Nederländerna	11,3	11,0
Frankrike	18,3	20,8
	5,6	6,2

Fördelning uthyrningsbar yta, kvm	Koncernen	
	2013	2012
Sverige	745 559	689 001
USA	370 064	457 444
Storbritannien	161 846	161 346
Nederländerna	41 521	32 986
Frankrike	43 888	43 888
	1 362 878	1 384 665

Löptider för hyreskontrakt per 2013-12-31	Koncernen	
	Kontrakterad årshyra	Andel
<i>Förfallotidpunkter:</i>		
Inom ett år	257 224	11 %
Senare än ett år men inom fem år	964 842	43 %
Senare än fem år	867 104	39 %
Bostäder, garage/parkering m m	150 760	7 %
	2 239 930	100 %

Samtliga fastigheter i koncernen, förutom de egna rörelsefastigheterna, klassificeras som förvaltningsfastigheter då de innehåller syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegringar. Förvaltningsfastigheterna värderas i enlighet med nivå 3 i verkligt värde-hierarkin.

Se not 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget under Byggnader och Mark sidan 43, för en beskrivning av värderingsprocess.

Värderingsmetod

Den sammantagna värderingen av Alectas fastighetsbestånd är baserat på varje enskild fastighets bedömda marknadsvärde. Metoden är baserad på marknadspraxis i det land där fastigheten är belägen. I Sverige grundar sig det bedömda marknadsvärdet på en kassaflödesmetod innebärande att fastighetsvärden baseras på nuvärdet av prognostiserade driftnetton jämte restvärde under kalkylperioden, därefter diskonteras dessa med den bedömda kalkylräntan. Kalkylräntan är en betydelsefull parameter och består av ett avkastningskrav och inflation.

För att få fram ett avkastningskrav används bl.a. uppgifter om faktiska hyresavtal jämte normaliserade drift- och underhållskostnader för jämförbara fastigheter samt uppgifter om ortspriser. Exempel på faktorer som påverkar avkastningskravet är fastighetens hyresgästmix, modernitet, läge och längd på hyresavtalen. Det framtida driftnettot baseras bl.a. på nuvarande och historiska hyror, områdets utveckling, drift- och underhållskostnader och bedömda investeringar.

I Storbritannien, Nederländerna och Frankrike används i de flesta fall en ortprismetod vilket beräknas genom att räkna fram ett avkastningskrav som är härlett från jämförbara sålda objekt, justerat för den specifika fastighetens förhållanden. Ett bedömt marknadsvärde tas fram genom att dividera driftnettot för det aktuella värderingsobjektet med avkastningskravet. I USA används både ortprismetoden och kassaflödesmetoden.

De parametrar som har en avgörande betydelse för fastigheternas bedömda marknadsvärde är avkastningskravet och antaganden om gällande framtida driftnetto. Det initiala avkastningskravet för fastighetsbestånden varierar mellan olika regioner och kategorier av fastigheter. I nedanstående tabell visas det initiala genomsnittliga avkastningskravet och initiala driftnettot för Sverige, USA och Storbritannien. Avkastningskravet i Sverige är exklusive projektfastigheter och i Storbritannien består driftnettot av nettohyran eftersom stora delar av de löpande kostnaderna för drift och underhåll samt fastighetsskatt faktureras hyresgästen i stället för att debiteras fastighetsägaren.

Länder	Driftnetto	Avkastningskrav %
Sverige	975	5,4
USA	487	5,0
Storbritannien	198	6,4

Känslighetsanalys

De värdepåverkande parametrarna som används i värderingen ska spegla en tolkning av hur en presumtiv köpare på marknaden skulle resonera. För att visa på osäkerheten i den bedömda värderingen har två parametrar valts ut som anses ha avgörande betydelse för värderingarna. Känslighetsanalysen nedan visar hur en förändring i driftnettot med +/- 10 % och en förändring av avkastningskravet med +/- 0,5 % påverkar fastighetsvärderingen för fastighetsbeståndet i Sverige, USA och Storbritannien.

Länder	Driftnetto +/- 10 %	Avkastningskrav +/- 0,5 %
Sverige	+/- 1 800	+/- 1 670
USA	+/- 970	+/- 880
Storbritannien	+/- 70	+/- 300

NOT 17 Rörelsefastigheter

Koncernen	2013	2012
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	967	960
Årets anskaffningar	7	7
Utgående balans	974	967
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-66	-48
Årets avskrivningar	-18	-18
Periodens förändring	-18	-18
Utgående balans	-84	-66
Bokfört värde rörelsefastigheter	890	901

NOT 18 Aktier och andelar i koncernföretag ¹⁾

Moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier/andelar	Kapital- andel	Bokfört värde 2013	Bokfört värde 2012
Svenska företag						
Alecta AB	556597-9266	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alfab Köpcentrum AB	556943-7071	Stockholm	500	100 %	0	-
Alfab Indirekt Holding AB	556931-5459	Stockholm	50 000	100 %	20	-
Alecta Plåten Västra AB ²⁾	556883-5424	Stockholm	500	100 %	-	0
Alecta Plåten Östra AB ²⁾	556883-5432	Stockholm	500	100 %	-	0
Alecta Retail Holding AB	556660-2594	Stockholm	1 000	100 %	30	30
Alfab Borås 1 AB	556708-2002	Stockholm	100 000	100 %	-	-
Alfab Järfälla 1 AB	556664-7599	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Jönköping 1 AB	556692-9385	Stockholm	890	89 %	-	-
– Alfab Jönköping 2 AB	556692-9625	Stockholm	1 000	100 %	-	-
– Alfab Västerås 1 AB	556606-3656	Stockholm	100	100 %	-	-
Alfab Jönköping 4 AB	556188-6127	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Jönköping 5 AB	556658-9783	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fastighet Ädel AB	556604-9275	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fastighetsaktiebolaget Borås Filtret	556790-5525	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fastighetsaktiebolaget Åkersberga Österåker Runö	556785-6389	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fyrfast AB	556604-5513	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Valutan 13 AB	556708-2713	Stockholm	100 000	100 %	-	-
Alecta Tjänstepensioner AB	556713-7160	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Kabelverket Holding AB	556587-1075	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alfab Göteborg 3 AB	556913-5717	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Göteborg 4 AB	556718-6654	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Göteborg 5 AB	556690-0386	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Karlstad 1 AB ²⁾	556651-2918	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Karlstad 2 AB ²⁾	556340-8813	Stockholm	200	100 %	-	-
Alfab Karlstad 4 AB ²⁾	556695-0845	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Malmö 1 AB	556655-4266	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Nyköping 1 AB	556740-0717	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Stockholm 1 AB	556660-5530	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Vällingby 1 AB	556892-7858	Stockholm	500	100 %	-	-
– Alfab Vällingby 3 KB	969761-3603	Stockholm	-	-	-	-
Alfab Vällingby 2 AB	556892-7882	Stockholm	500	100 %	-	-
– Alfab Vällingby 4 KB	969761-3595	Stockholm	-	-	-	-
Alfab Västerport 1 AB	556690-0378	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Fastighets AB Kablaget	556577-4642	Stockholm	1 000	100 %	-	-
– Fastighets AB Kabelverket	556577-4568	Stockholm	1 000	100 %	-	-
– Alecta Fastighetsutveckling AB	556577-4618	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Vasaterminalen AB	556118-8722	Stockholm	2 022 000	100 %	-	-
– WTC Parkering AB	556424-3920	Stockholm	1 000	100 %	-	-
– World Trade Center Stockholm AB	556273-0803	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Naraden Boglundsängen KB	969651-4117	Stockholm	99	99 %	15	15
Naraden Göteborg 1 KB	969697-7892	Stockholm	99	99 %	273	260
Tuna Park Köpcentrum KB	969680-6398	Stockholm	999	99,9 %	501	501
Summa Sverige					839	806

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

²⁾ Bolaget är sålt under 2013.

NOT 18 Aktier och andelar i koncernföretag¹⁾, forts

Moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier/andelar	Kapital- andel	Bokfört värde 2013	Bokfört värde 2012
Utländska företag						
Frankrike						
Alecta Real Estate France EURL	499638864	Paris	1 000	100 %	0	0
Alecta Floirac SCI	501701635	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Hoerdts SCI	499653756	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Merignac SCI	499686079	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Meyzieu SCI	499686152	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Toulouse SCI	507410587	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Vouillands SCI	501701502	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Alecta Woodstock II SCI	499686111	Paris	9 999	99,9 %	0	0
Summa Frankrike					0	0
USA						
Alecta Real Estate USA, LLC	DE ID 4078782	San Francisco	-	100 %	7 534	7 448
717 North Michigan, LLC ²⁾	IL ID 00194816	San Francisco	-	100 %	-	-
Boylston Street Investors, LLC	DE ID 5405204	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Denver, LLC	DE ID 4382120	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Houston, LLC	DE ID 4256956	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Portland, LLC	DE ID 4836467	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Real Estate Investment, LLC	DE ID 4223706	San Francisco	-	100 %	-	-
- Alecta Real Estate Atlanta, LLC	DE ID 3896694	San Francisco	-	100 %	-	-
- Alecta Real Estate California, LLC	DE ID 3601049	San Francisco	-	100 %	-	-
- Alecta Real Estate Doral Plaza, LLC	DE ID 3601054	San Francisco	-	100 %	-	-
- Alecta Real Estate Winsted, LLC	DE ID 3601057	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Timberland, LLC	DE ID 4130208	San Francisco	-	100 %	-	-
- Springboard - OP CO, LLC	DE ID 4834515	San Francisco	-	100 %	-	-
- Springboard - Wallace Falls, LLC	DE ID 4830432	San Francisco	-	100 %	-	-
Alecta Los Angeles, LLC	DE ID 4784460	San Francisco	-	100 %	-	-
Birch Commercial Mortgage, LLC	DE ID 4641524	San Francisco	-	100 %	-	-
Columbia & Eighth, LLC	DE ID 5003417	San Francisco	-	100 %	-	-
Cupertino - Tantau, LLC	DE ID 4895201	San Francisco	-	100 %	-	-
First Hill Northwest, LLC	DE ID 4905415	San Francisco	-	100 %	-	-
Hillsboro Club, LLC	DE ID 4951762	San Francisco	-	100 %	-	-
Hillsboro Terrace, LLC	DE ID 4951765	San Francisco	-	100 %	-	-
MMM Northwest 37, LLC	DE ID 4905419	San Francisco	-	100 %	-	-
Middlefield Circle, LLC	DE ID 5071351	San Francisco	-	100 %	-	-
SRP Valley, LLC	DE ID 5125176	San Francisco	-	100 %	-	-
Townsend East, LLC	DE ID 5225419	San Francisco	-	100 %	-	-
Walnut & Fifteenth, LLC	DE ID 5235952	San Francisco	-	100 %	-	-
Moutain View Circle, LLC	DE ID 5413213	San Francisco	-	100 %	-	-
Sky Garden NW, LLC ³⁾	DE ID 4906542	San Francisco	-	100 %	-	-
SSF Industrial, LLC	DE ID 5036326	San Francisco	-	100 %	-	-
Summa USA					7 534	7 448
Totalt aktier och andelar i koncernföretag					8 373	8 254

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

²⁾ Bolaget har likviderats under 2013.

³⁾ Bolaget ingår inte i koncernen från och med oktober 2013.

NOT 18 Aktier och andelar i koncernföretag, *forts*

Moderbolaget	Bokfört värde 2013	Bokfört värde 2012
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	11 130	9 873
Årets anskaffningar	0	0
Årets avyttringar	0	-139
Årets aktieägartillskott	106	1 376
Årets likvidationer	-	0
Årets resultatandelar	13	20
Utgående balans	11 249	11 130
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-2 876	-2 876
Årets nedskrivningar	-	-
Årets återförda nedskrivningar	-	0
Utgående balans	-2 876	-2 876
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	8 373	8 254

NOT 19 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag

Moderbolaget	Bokfört värde 2013	Bokfört värde 2012
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	5 639	5 612
Årets förändring	1 415	27
Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	7 054	5 639

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

NOT 20 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2013-12-31					
Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen via identifiering	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	237 807	-	-	237 807	237 807
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	323 527	-	-	323 527	323 527
Lån med säkerhet i fast egendom	175	-	-	175	175
Övriga lån	967	-	2 620	3 587	3 587
Derivat	-	1 626	-	1 626	1 626
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	-	-	-
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 534	1 534	1 534
Övriga fordringar	-	-	625	625	625
Kassa och bank	-	-	1 193	1 193	1 193
Upplupna ränte- och hyresintäkter	5 018	2 115	3	7 136	7 136
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-
Summa	567 494	3 741	5 975	577 210	577 210
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	48	48	48
Derivat	-	4 363	-	4 363	4 363
Övriga skulder	140	-	293	433	433
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	1 528	42	1 571	1 571
Summa	141	5 891	383	6 415	6 415

Koncernen 2012-12-31					
Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen via identifiering	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	184 033	-	-	184 033	184 033
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	321 914	-	-	321 914	321 914
Lån med säkerhet i fast egendom	20	-	241	261	261
Övriga lån	720	-	1 614	2 334	2 334
Derivat	-	8 279	-	8 279	8 279
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	-	-	-
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 479	1 479	1 479
Övriga fordringar	-	-	1 372	1 372	1 372
Kassa och bank	-	-	726	726	726
Upplupna ränte- och hyresintäkter ¹⁾	5 938	2 362	2	8 302	8 302
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-
Summa	512 625	10 641	5 434	528 700	528 700
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	39	39	39
Derivat	-	3 652	-	3 652	3 652
Övriga skulder	5 428	-	236	5 664	5 664
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ²⁾	2	1 410	34	1 446	1 446
Summa	5 430	5 062	309	10 801	10 801

¹⁾ Omklassificering av Upplupna ränteintäkter från Lånefordringar och kundfordringar till Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via identifiering samt via handel.

²⁾ Omklassificering av Upplupna räntekostnader från Övriga finansiella skulder till Finansiella skulder värderade till verkligt värde via identifiering samt via handel.

NOT 20 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder, *forts*

Moderbolaget 2013-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via identifiering	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	-	7 054	7 054	7 054
Aktier och andelar	237 561	-	-	237 561	237 561
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	323 527	-	-	323 527	323 527
Lån med säkerhet i fast egendom	175	-	-	175	175
Övriga lån	967	-	2 439	3 406	3 406
Derivat	-	1 626	-	1 626	1 626
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	-	-	-
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 534	1 534	1 534
Övriga fordringar	-	-	1 687	1 687	1 687
Kassa och bank	-	-	982	982	982
Upplupna ränte- och hyresintäkter	5 019	2 115	240	7 374	7 374
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-
Summa	567 249	3 741	13 936	584 926	584 926
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	48	48	48
Derivat	-	4 363	-	4 363	4 363
Övriga skulder	140	-	832	972	973
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	1 528	24	1 553	1 553
Summa	141	5 891	904	6 936	6 936

Moderbolaget 2012-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via identifiering	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	-	5 639	5 639	5 639
Aktier och andelar	183 919	-	-	183 919	183 919
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	321 914	-	-	321 914	321 914
Lån med säkerhet i fast egendom	20	-	-	20	20
Övriga lån	720	-	1 614	2 334	2 334
Derivat	-	8 279	-	8 279	8 279
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	-	-	-
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 479	1 479	1 479
Övriga fordringar	-	-	1 329	1 329	1 329
Kassa och bank	-	-	583	583	583
Upplupna ränte- och hyresintäkter ¹⁾	5 938	2 362	210	8 510	8 510
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-
Summa	512 511	10 641	10 854	534 006	534 006
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	39	39	39
Derivat	-	3 652	-	3 652	3 652
Övriga skulder	5 428	-	184	5 612	5 612
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ²⁾	2	1 410	20	1 432	1 432
Summa	5 430	5 062	243	10 735	10 735

¹⁾ Omklassificering av Upplupna ränteintäkter från Lånefordringar och kundfordringar till Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via identifiering samt via handel.

²⁾ Omklassificering av Upplupna räntekostnader från Övriga finansiella skulder till Finansiella skulder värderade till verkligt värde via identifiering samt via handel.

NOT 21 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				
aktier och andelar	42 877	30 889	42 841	30 889
räntebärande värdepapper	-16 599	15 334	-16 599	15 334
lån	59	-3	59	-3
Finansiella tillgångar och skulder innehav för handel				
derivat	27 055	8 067	27 055	8 067
Lånefordringar och kundfordringar	486	452	722	642
Övriga skulder	-317	-278	-320	-288
Summa nettoresultat ¹⁾	53 561	54 461	53 758	54 641
Byggnader och mark, netto	1 842	1 362	978	749
Kapitalförvaltnings- och depåbankskostnader	-183	-160	-169	-145
Övrigt, netto	-1	197	1	2
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkningar	55 219	55 860	54 567	55 247

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

NOT 22 Löptidsanalys för finansiella skulder**Tid till förfall**

Koncernen 2013-12-31	<3 mån	3 mån < 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-140	-	-	-	-140
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-	-	-	-	-
Derivat brutto – utflöde	-118 480	-19 650	-32 344	-20 113	-190 587
Derivat brutto – inflöde	117 973	20 391	34 141	22 338	194 843
Övriga skulder	-342	-	-	-	-342
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-43	-	-	-	-43
Summa kassaflöde	-1 032	741	1 797	2 225	3 731

Tid till förfall

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

Syftet med noten är att få en uppfattning om när de finansiella skulderna förfaller till betalning. Tabellen visar de faktiska kassaflöden som kommer att ske under respektive period, baserat på de återstående kontraktuella förfallotiderna. 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 beskrivning av likviditetsrisk se not 3 Risker och riskhantering.

NOT 23 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

I enlighet med upplysningskraven i IFRS 13 ska finansiella instrument värderade till verkligt värde kategoriseras i tre nivåer utifrån den underliggande värderingsteknik som använts. De tre nivåerna är:

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

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på en armlängds avstånd.

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

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknadsplats fastställs med hjälp av värderingstekniker. Marknadsinformation används i så stor utsträckning som möjligt då denna finns tillgänglig. Företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Följande specifika värderingstekniker används för att värdera finansiella instrument i nivå 2 till verkligt värde:

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

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

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

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

	Verkligt värde för finansiella instrument 2013-12-31			
	Publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	Redovisat värde 2013-12-31
Koncernen				
Tillgångar				
Aktier och andelar	232 207	-	4 791	236 998
Joint venture ¹⁾	-	-	809	809
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	180 993	140 494	2 040	323 527
Lån med säkerhet i fast egendom	-	175	-	175
Övriga lån	-	-	967	967
Derivat	-	1 626	-	1 626
Summa tillgångar	413 200	142 295	8 607	564 102
Skulder				
Derivat	-	4 363	-	4 363
Summa skulder	-	4 363	-	4 363
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	232 207	-	4 614	236 821
Joint venture ¹⁾	-	-	740	740
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	180 993	140 494	2 040	323 527
Lån med säkerhet i fast egendom	-	175	-	175
Övriga lån	-	-	967	967
Derivat	-	1 626	-	1 626
Summa tillgångar	413 200	142 295	8 361	563 856
Skulder				
Derivat	-	4 363	-	4 363
Summa skulder	-	4 363	-	4 363

¹⁾ Redovisas i not 25 Aktier och andelar som onoterade aktier.

Under 2013 har ingen flytt skett mellan nivå 1, 2 eller 3.

Tillgångarna i nivå 3 består i huvudsak av fastighetsrelaterade investeringar. En känslighetsanalys kan utföras med samma värderingspåverkande faktorer som i not 16 Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter.

NOT 23 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde, forts

	Verkligt värde för finansiella instrument 2012-12-31			
	Publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	Redovisat värde 2012-12-31
Koncernen				
Tillgångar				
Aktier och andelar	179 227	-	4 340	183 567
Joint venture ¹⁾	-	-	466	466
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	186 043	133 801	2 070	321 914
Lån med säkerhet i fast egendom	-	20	-	20
Övriga lån	-	-	720	720
Derivat	-	8 279	-	8 279
Summa tillgångar	365 270	142 100	7 596	514 966
Skulder				
Derivat	-	3 652	-	3 652
Summa skulder	-	3 652	-	3 652
Moderbolaget				
Tillgångar				
Aktier och andelar	179 227	-	4 226	183 453
Joint venture ¹⁾	-	-	466	466
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	186 043	133 801	2 070	321 914
Lån med säkerhet i fast egendom	-	20	-	20
Övriga lån	-	-	720	720
Derivat	-	8 279	-	8 279
Summa tillgångar	365 270	142 100	7 482	514 852
Skulder				
Derivat	-	3 652	-	3 652
Summa skulder	-	3 652	-	3 652

¹⁾ Redovisas i not 25 Aktier och andelar som onoterade aktier.

²⁾ Under 2012 har ett antal obligationer flyttats från nivå 3 till nivå 2 till följd av att dessa numera värderas genom prisnoteringar från extern prissättningstjänst som genomgående använder värderingstekniker i nivå 2. Det har även skett en flytt av ett obligationsinnehav från nivå 2 till 3 på grund av att värdering endast erhålls från extern motpart. Värdet av det som flyttats till respektive från nivå 3 framgår av not 24.

NOT 24 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3¹⁾

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2013				Summa
	Aktier och andelar	Joint venture	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	
Ingående balans 2013	4 340	466	2 070	720	7 596
Köp	340	557	-	217	1 114
Anskaffningsvärde för sålda innehav	-324	-390	-	-7	-721
Vinster och förluster					
Realiserade vinster/förluster sålt hela innehavet	-91	350	-	-	259
Realiserade vinster/förluster sålt en del av innehavet	-68	-	-	-	-68
Orealiserade vinster/förluster	500	-174	-30	28	324
Orealiserade valutaeffekter	94	-	-	9	103
Flytt från nivå 3	-	-	-	-	-
Flytt till nivå 3	-	-	-	-	-
Utgående balans 2013	4 791	809	2 040	967	8 607
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden	435	45	-30	37	487
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	435	176	-30	37	618
Moderbolaget					
Ingående balans 2013	4 226	466	2 070	720	7 482
Köp	309	492	-	217	1 018
Anskaffningsvärde för sålda innehav	-324	-390	-	-7	-721
Vinster och förluster					
Realiserade vinster/förluster sålt hela innehavet	-91	350	-	-	259
Realiserade vinster/förluster sålt en del av innehavet	-68	-	-	-	-68
Orealiserade vinster/förluster	467	-178	-30	28	287
Orealiserade valutaeffekter	95	-	-	9	104
Flytt från nivå 3	-	-	-	-	-
Flytt till nivå 3	-	-	-	-	-
Utgående balans 2013	4 614	740	2 040	967	8 361
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden	403	41	-30	37	451
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	403	172	-30	37	582

¹⁾ Definition av nivå 3 framgår av not 23 Värderingskategorier.

NOT 24 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3¹⁾, *forts*

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2012				
	Aktier och andelar	Joint venture	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	Summa
Ingående balans 2012	4 030	285	25 647	635	30 597
Köp	596	7	-	143	745
Anskaffningsvärde för sålda innehav	-173	-26	-4 267	-45	-4 510
Vinster och förluster					
Realiserade vinster/förluster sålt hela innehavet	-1	-	-384	-	-385
Realiserade vinster/förluster sålt en del av innehavet	4	-	-	-	4
Orealiserade vinster/förluster	-54	200	229	-7	368
Orealiserade valutaeffekter	-62	-	101	-6	33
Flytt från nivå 3 ²⁾	-	-	-20 810	-	-20 810
Flytt till nivå 3 ³⁾	-	-	1 554	-	1 554
Utgående balans 2012	4 340	466	2 070	720	7 596
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden	-106	200	11	-13	92
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	-113	200	-54	-13	20
Moderbolaget					
Ingående balans 2012	4 012	285	25 647	635	30 579
Köp	494	7	-	143	643
Anskaffningsvärde för sålda innehav	-173	-26	-4 267	-45	-4 510
Vinster och förluster					
Realiserade vinster/förluster sålt hela innehavet	-1	-	-384	-	-385
Realiserade vinster/förluster sålt en del av innehavet	4	-	-	-	4
Orealiserade vinster/förluster	-52	200	229	-7	370
Orealiserade valutaeffekter	-58	-	101	-6	37
Flytt från nivå 3 ²⁾	-	-	-20 810	-	-20 810
Flytt till nivå 3 ³⁾	-	-	1 554	-	1 554
Utgående balans 2012	4 226	466	2 070	720	7 482
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden	-106	200	11	-13	92
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	-106	200	-54	-13	27

¹⁾ Definition av nivå 3 framgår av not 23 Värderingskategorier.

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

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

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

NOT 25 Aktier och andelar

	2013		2012	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Svenska noterade aktier	118 117	80 378	94 703	76 520
Svenska onoterade aktier	1 111	977	745	459
Utländska noterade aktier	114 090	94 236	84 524	80 154
Utländska onoterade aktier	4 489	3 590	4 061	3 642
	237 807	179 181	184 033	160 775
Moderbolaget				
Svenska noterade aktier	118 117	80 378	94 703	76 520
Svenska onoterade aktier	1 086	957	745	459
Utländska noterade aktier	114 090	94 236	84 524	80 154
Utländska onoterade aktier	4 268	3 400	3 947	3 524
	237 561	178 971	183 919	160 657

NOT 26 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2013		2012	
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska staten	74 678	72 718	53 279	47 694
Svenska bostadsinstitut	56 921	56 090	94 789	93 031
Övriga svenska emittenter	47 077	44 507	39 486	38 142
Utländska stater	80 053	75 912	79 774	73 196
Övriga utländska emittenter	64 798	53 654	54 586	52 873
	323 527	302 881	321 914	304 936

Verkligt värde för räntebärande värdepapper överstiger respektive understiger det belopp som ska infrias på förfallodagen med 15 827 (23 642) respektive 1 757 (803) miljoner kronor. Under Svenska staten och Utländska stater redovisas även statsgaranterade innehav.

Räntebindningstider 2013	Koncernen och moderbolaget
0–1 år	119 736
>1–5 år	89 315
>5–10 år	92 057
>10 år	22 419
	323 527

NOT 27 Lån med säkerhet i fast egendom

	2013		2012	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Lån med säkerhet i fast egendom	175	177	261	265
	175	177	261	265
Moderbolaget				
Lån med säkerhet i fast egendom	175	177	20	20
	175	177	20	20

NOT 28 Övriga lån

	2013		2012	
	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Övriga lån	3 587	3 531	2 334	2 305
	3 587	3 531	2 334	2 305
Moderbolaget				
Övriga lån	3 406	3 350	2 334	2 334
	3 406	3 350	2 334	2 334

Avser främst fastighetsrelaterade lån varav i koncernen redovisas 2 620 (1 614) och i moderbolaget redovisas 2 439 (1 614) till upplupet anskaffningsvärde. 967 (720) redovisas till verkligt värde i både koncernen och moderbolaget.

NOT 29 Derivat

	2013			2012		
	Verkligt värde/ bokfört värde			Verkligt värde/ bokfört värde		
Koncernen och moderbolaget	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder
Ränterelaterade instrument	90 108	728	2 957	103 647	5 842	2 552
Swappar	95 484	728	2 935	133 270	5 842	2 539
FRA/terminer	-4 133	-	-	-28 508	-	-
CDS	-1 243	-	22	-1 115	-	13
Valutarelaterade instrument	133 810	898	1 406	138 443	2 437	1 100
Terminer/swappar	133 810	898	1 406	138 443	2 437	1 100
Summa derivat	223 918	1 626	4 363	242 090	8 279	3 652

Hantering av säkerheter för derivat beskrivs i not 30 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal.

För en beskrivning av användning av derivat, se avsnitt Marknadsrisk i not 3 Risker och riskhantering på sidan 48.

NOT 30 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

2013-12-31	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⁾
Tillgångar					
Derivat ⁴⁾	3 741	-3 741	-	-	0
Utlåning av värdepapper ¹⁾	12 182	-	-12 191	-	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⁾	5 891	-3 741	-1 981	-	169

2012-12-31	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⁾
Tillgångar					
Derivat ⁴⁾	10 641	-5 062	-666	-5 229	0
Utlåning av värdepapper ¹⁾	7 297	-	-7 297	-	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⁾	5 062	-5 062	-406	-	0

¹⁾ Utlåning av räntebärande värdepapper beskrivs i not 49 Överföringar av finansiella tillgångar.

²⁾ Lämnade säkerheter redovisas även i not 48 Övriga ställda pantar och därmed jämförbara säkerheter.

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

⁴⁾ Upplupna räntetäckningar på 2 115 (2 362) och upplupna räntekostnader på 1 528 (1 410) ingår i beloppen.

Upplysning om finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

Syftet med noten, vilken är ny från 2013 på grund av krav i IFRS 7, är att upplysa om möjligheterna att kvitta tillgångar och skulder mot varandra i en obeståndssituation hos endera part. Notens ska även visa om säkerheter har utväxlats mellan parterna för den nettotillgång/-skuld som återstår efter en eventuell kvittning eller som i fallet med utlånade räntebärande värdepapper, de tillgångar som erhållits som säkerhet, ifall låntagaren inte kan återlämna de räntebärande värdepapper som lånats.

Samtliga derivat och utlånade räntebärande värdepapper redovisas brutto i balansräkningen eftersom någon kvittning inte sker. För dessa finansiella instrument finns dock bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal i händelse av obestånd hos endera part. Samtliga värden i tabellen ovan är redovisade till verkligt värde.

Derivat

Såsom framgår av tabellen så fanns per den 31 december derivatkontrakt med positivt värde upptaget till ett belopp om 3 741 miljoner kronor och derivatkontrakt med negativt värde till ett belopp om 5 891 miljoner kronor. Samtliga derivatkontrakt omfattas av s.k. ISDA-avtal vilket innebär att en legal rätt finns att reglera dessa kontrakt netto i en obeståndssituation hos endera motpart. Då någon obeståndssituation inte förekommer har ingen kvittning skett. Förutom denna kvittningsrätt finns även s.k. CSA-avtal som hanterar daglig utväxling av säkerheter för de positiva eller negativa verkliga värden som uppstår mellan Alecia och respektive motpart under derivatkontraktets löptid. För de motparter där summan av samtliga derivatkontrakts verkliga värde är positiv ehåller Alecia motsvarande säkerhet och i de fall summan av samtliga derivatkontrakts verkliga värde är negativ ställer Alecia motsvarande säkerhet. I enlighet med dessa CSA-avtal har Alecia ställt 1 981 miljoner kronor i räntebärande värdepapper i form av tyska och svenska statsobligationer som säkerhet till motparter där summan av samtliga derivatkontrakt är negativ.

NOT 31 Fordringar avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2013	2012
Fordringar hos försäkringstagare	1 534	1 479
	1 534	1 479

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

NOT 33 Upplupna ränte- och hyresintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Upplupna ränteintäkter dotterbolag	-	-	238	208
Upplupna ränteintäkter	7 136	8 302	7 136	8 302
	7 136	8 302	7 374	8 510

NOT 32 Övriga fordringar

Koncernen	2013	2012
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	161	1 024
Skatt i utlandet	469	372
Avkastningsskatt	-	34
Förfallen ej erhållen aktieutdelning	39	7
Hysesfordran	1	19
Mervärdesskatt	13	4
Fordran PRI Pensionsgaranti	163	153
Övrigt	261	169
	1 107	1 782
Moderbolaget		
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	161	1 024
Skatt i Sverige ¹⁾	454	97
Skatt i utlandet	469	372
Förfallen ej erhållen aktieutdelning	39	7
Mervärdesskatt	10	0
Fordran på dotterbolag	1 122	-
Fordran PRI Pensionsgaranti	163	153
Övrigt	202	146
	2 620	1 799

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

NOT 34 Eget kapital exklusive garantifond

Koncernen	Omräknings- reserv	Diskretionära delar ¹⁾	Särskilda värde- säkringsmedel ²⁾	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt
Ingående balans 2012	-727	34 118	11 039	55 241	99 671
Årets resultat				68 053	68 053
Fördelad återbäring	-	801	-	-801	-
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	-	-2 762	-	-	-2 762
Tilläggsbelopp premiebestämd	-	-7	-	-	-7
Fribrevsuppräknings	-	-	-	-9	-9
Premierreduktion	-	-	-	-14	-14
Avkastning på garantifonden ³⁾	-	-	-	46	46
Avgifter	-	-	56	-56	-
Ränta	-	486	108	-594	-
Kollektiv riskpremie ⁴⁾	-	-	-239	-	-239
Förändring för Alecta Optimal Pension	-	4 638	-	-4 638	-
Effekt av förändring i marknadsränta	-	-223	-	223	-
Periodens valutakursförändring	-435	-	-	-	-435
Övriga förändringar ⁵⁾	-79	23	-2	59	1
Utgående balans 2012	-1 241	37 074	10 962	117 510	164 305
Ingående balans 2013	-1 241	37 074	10 962	117 510	164 305
Årets resultat				86 716	86 716
Fördelad återbäring	-	10 902	-	-10 902	-
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	-	-2 732	-	-	-2 732
Tilläggsbelopp premiebestämd	-	-19	-	-	-19
Fribrevsuppräknings	-	-3	-	-	-3
Premierreduktion	-	-1 102	-	-	-1 102
Avkastning på garantifonden ³⁾	-	-	-	-194	-194
Avgifter	-	-	20	-20	-
Ränta	-	638	114	-752	-
Kollektiv riskpremie ⁴⁾	-	-	-242	-	-242
Förändring för Alecta Optimal Pension	-	8 823	-	-8 823	-
Effekt av förändring i dödlighetsantagande	-	1 707	-	-1 707	-
Effekt av förändring i marknadsränta	-	-800	-	800	-
Periodens valutakursförändring	-116	-	-	-	-116
Övriga förändringar ⁵⁾	-	-429	1	434	6
Utgående balans 2013	-1 357	54 059	10 855	183 062	246 619

¹⁾ Medel som beroende på olika beslut fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och blir inte garanterade förrän de tilldelas. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 54 059 (37 074) miljoner kronor är 1 468 (1 468) miljoner kronor medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag.

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

³⁾ Se not 36 på sidan 73.

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

⁵⁾ Posten består av förräntning, arvsvinster och beståndsförändringar.

NOT 35 Konsolideringsfond

Moderbolaget	Kollektiv konsolidering	Diskretionära delar	Andra reserver	Totalt
		Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare ¹⁾	Särskilda värdesäkringsmedel ²⁾	
Ingående balans 2012	144 005	34 118	11 039	189 162
Föregående års vinstdisposition	-93 037	-	-	-93 037
Fördelad återbäring	-801	801	-	-
Tilldelad återbäring				
<i>Pensionstillägg förmånsbestämd</i>	-	-2 762	-	-2 762
<i>Tilläggsbelopp premiebestämd</i>	-	-7	-	-7
<i>Fribrevsuppräknig</i>	-9	-	-	-9
<i>Premiereduktion</i>	-14	-	-	-14
Avkastning på garantifonden ³⁾	46	-	-	46
Avgifter	-56	-	56	-
Ränta	-594	486	108	-
Kollektiv riskpremie ⁴⁾	-	-	-239	-239
Förändring för Alecta Optimal Pension	-4 638	4 638	-	-
Effekt av förändring i marknadsränta	223	-223	-	-
Övriga förändringar ⁵⁾	-21	23	-2	-
Utgående balans 2012	45 104	37 074	10 962	93 140
Ingående balans 2013	45 104	37 074	10 962	93 140
Föregående års vinstdisposition	67 179	-	-	67 179
Fördelad återbäring	-10 902	10 902	-	-
Tilldelad återbäring				
<i>Pensionstillägg förmånsbestämd</i>	-	-2 732	-	-2 732
<i>Tilläggsbelopp premiebestämd</i>	-	-19	-	-19
<i>Fribrevsuppräknig</i>	-	-3	-	-3
<i>Premiereduktion</i>	-	-1 102	-	-1 102
Avkastning på garantifonden ³⁾	-194	-	-	-194
Avgifter	-20	-	20	-
Ränta	-752	638	114	-
Kollektiv riskpremie ⁴⁾	-	-	-242	-242
Förändring för Alecta Optimal Pension	-8 823	8 823	-	-
Effekt av förändring i dödlighetsantagande	-1 707	1 707	-	-
Effekt av förändring i marknadsränta	800	-800	-	-
Övriga förändringar ⁵⁾	449	-429	1	21
Utgående balans 2013	91 134	54 059	10 855	156 048

¹⁾ Medel som beroende på olika beslut fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och blir inte garanterade förrän de tilldelas. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 54 059 (37 074) miljoner kronor är 1 468 (1 468) miljoner kronor medel avsedda för kostnadsäckning 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.

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

³⁾ Se not 36 på sidan 73.

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

⁵⁾ Posten består av förräntning, arvsvinster och beståndsförändringar.

NOT 36 Garantifond ¹⁾

Koncernen och moderbolaget	2013	2012
Ingående balans	1 661	1 859
Avkastning för föregående år ²⁾	193	-46
Informationsmedel	-86	-84
Kollektivavtalsgarantin	-50	-68
Utgående balans	1 718	1 661

¹⁾ Dessa medel förfogar kollektivavtalsparterna över. Medlen ska användas till kollektivavtalsgarantin samt till information och utbildning om ITP och TGL. Se not 1 på sid 45. I syfte att möta framtida regelkrav har Alecta och kollektivavtalsparterna inom ITP presenterat ett långsiktigt alternativ till den garantifond som inrättades i Alecta 2007. Planen innebär att garantifonden flyttas ut från Alecta till en helt fristående stiftelse med samma ändamål som garantifonden. Åtgärden förutsätter beslut av Alectas överstyrelse.

²⁾ Avkastning efter avdrag för faktisk kapitalförvaltningskostnad och skatt. Överföringen av avkastning mellan konsolideringsfonden och garantifonden görs påföljande år efter beslut i överstyrelsen. Se not 1 på sidan 45.

NOT 37 Obeskattade reserver

Moderbolaget	2013	2012
Ingående balans	2 285	1 762
Årets avsättning	144	538
Förändring av tidigare års avsättning	-4	-15
Utgående balans	2 425	2 285

En avsättning till periodiseringsfond har gjorts för räkenskapsåret 2013.

NOT 38 Livförsäkringsavsättning

Koncernen och moderbolaget	2013	2012
Ingående balans	369 609	375 294
Årets förändring	15 486	15 198
Premier	22 431	22 698
Utbetalningar	-14 459	-13 694
Förräntning	9 480	9 257
Frigjorda driftskostnader	-663	-795
Avkastningsskatt	-1 242	-1 669
Nettoeffekt på avsättningen p g a försäkringsfall	96	-84
Övrig förändring	-157	-515
Förändrad beräkningsmetod och antaganden, förmånsbestämd pension	-	-13 525
Ändrat dödlighetsantagande (generationsdödlighet)	9 829	-
Ändrade antaganden om flyttrisk, driftskostnader och avkastningsskatt för Alecta Optimal Pension	-695	-
Ändrat antagande avseende osäkerhet i familjesammansättning	-2 011	-
Ändrat antagande för omtarifieringsavdrag	-	-1 658
Ändrat ränteantagande	-41 839	-3 395
Differens mellan premie- och FTA-antaganden	-6 716	-2 305
Utgående balans	343 663	369 609

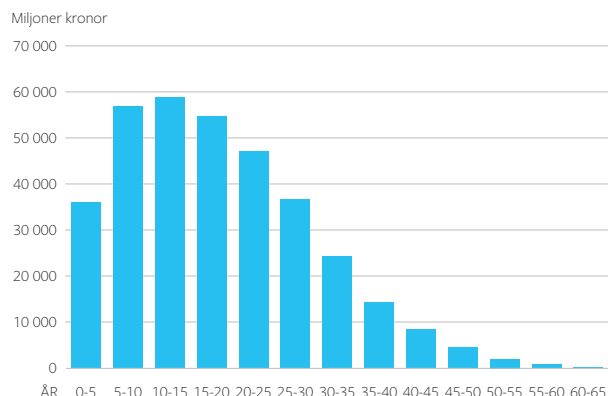
Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning per den 31 december 2013:

- Ränteantagande: Den genomsnittliga räntefoten är 3,26 (2,67) procent per 31 december 2013. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3 på sidan 48.
- Dödlighetsantagande: Generationsdödlighet tillämpas. Det antas att en man respektive kvinna som idag är 65 år lever i ytterligare 20,6 respektive 23,4 år.
- Familjepensionsantagande: Könsberoende antaganden om familjesammansättning tillämpas.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade som nuvärdet av framtida förväntade kostnader inklusive kostnadsökningar till följd av inflation. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premiebetalning.
- Avdrag för avkastningsskatt: Framtida avkastningsskatt är beaktad som nuvärdet av den avkastningsskatt som Alecta förväntas betala på tillgångar motsvarande nuvärdet av garanterade åtaganden.

Räntekänslighet

- Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet ökar livförsäkringsavsättningen med 34,7 miljarder kronor. För långa löptider tillämpas sedan den 31 december 2013 en fast terminsränta, vilket gör att den genomsnittliga räntefoten inte rör sig lika kraftigt som de långa marknadsräntorna. Om den genomsnittliga räntefoten skulle sjunka med 1 procentenhet skulle livförsäkringsavsättningen öka med 61,8 miljarder kronor.

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLODE FÖR ÄLDERSPENSION, FAMILJEPENSION OCH URSPRUNGLIG ITPK



NOT 39 Avsättning för oreglerade skador

Koncernen och moderbolaget	2013	2012
Ingående balans	10 144	10 842
Årets förändring	336	-109
Utbetalningar	-2 043	-1 941
Förräntning	175	224
Frigjorda driftskostnader	-70	-68
Nettoeffekt på avsättningen p g a försäkringsfall	2 151	1 812
Övrig förändring	123	-136
Under året ändrat ränteantagande	-213	-37
Ändrat sjuklighetsantagande	-	-760
Övergång till att beräkna avsättningen med räntekurva	-	208
Utgående balans	10 267	10 144

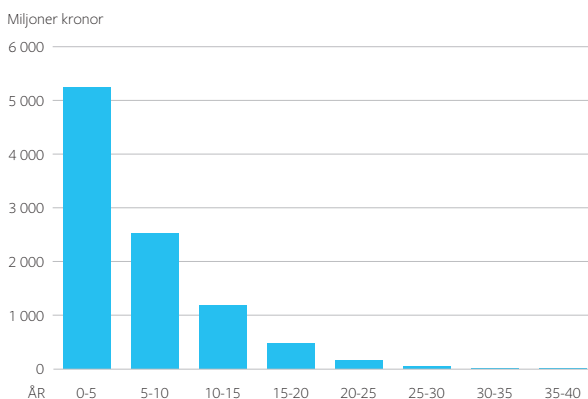
Följande beräkningsantaganden har per den 31 december 2013 använts vid beräkning av avsättning avseende pågående ersättningsfall med sjukpension och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:

- Ränteantagande: Räntefoten är 2,42 (2,08) procent per 31 december 2013. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3 på sidan 48.
- Sjuklighetsantagande: Antagande om sannolikheten att kvarstå som sjuk och om förändringar i förmånsnivåer.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade genom ett tillägg på förväntade pensionsutbetalningar. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premieinbetalning.

Räntekänslighet

- En minskning av den genomsnittliga räntefoten med 1 procentenhet ökar avsättningen för oreglerade skador med 0,6 miljarder kronor.

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLODE FÖR SJUK- OCH PREMIEBEFRIELSEFÖRSÄKRINGAR



NOT 40 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Avsättning för pensioner	31	39	30	39
	31	39	30	39

Avsättningen är till största delen hänförlig till medarbetare som är födda 1955 eller tidigare, vilka enligt FTP-avtalet har möjlighet att gå i pension på eget initiativ från och med 62 års ålder. Se not 1 på sidan 45 och not 53 på sidan 81.

NOT 41 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Värdesäkring för pensioner för tidigare anställda	12	14	12	14
Avsättningar fastighet	6	0	6	0
	18	14	18	14

NOT 42 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt	2013		2012	
Koncernen	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld
Uppskjuten skatt i utlandet:				
Skillnad mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på fastigheter	-	-1 256	-	-866
Summa uppskjuten skatt i utlandet	-	-1 256	-	-866
Uppskjuten skatt i Sverige:				
Skillnad mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på fastigheter	-	-424	-	-146
Skillnad mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på finansiella instrument	-	-860	-	-578
Övriga temporära skillnader	1	0	-	-114
Periodiseringsfond	-	-534	-	-516
Underskottsavdrag	22	-	120	-
Andra outnyttjade skatteavdrag ¹⁾	52	-	20	-
Utländsk skatt att avräkna mot svensk skatt	1 256	-	866	-
Nettning av uppskjuten skattefordran mot uppskjuten skatteskuld	-1 331	1 331	-1 006	1 006
Summa uppskjuten skatt i Sverige	-	-487	-	-348
Redovisad uppskjuten skatt	-	-1 743	-	-1 214
varav förväntas regleras efter mer än 12 månader, belopp före nettning	1 256	-3 074	866	-2 220

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

Förändring i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder under året har redovisats i resultaträkningen med undantag för valutakursdifferenser, vilka har påverkat eget kapital negativt med 14 (42) miljoner kronor.

NOT 43 Skatter

Moderbolaget	2013	2012
Skatter	837	483
varav uppskjuten skatt	837	483
	837	483
Uppskjuten skatt, specifikation:		
Uppskjuten skatteskuld, brutto		
Värdeförändring byggnader och mark	-160	-25
Värdeförändring finansiella instrument	-860	-578
	-1 020	-603
Uppskjuten skattefordran, brutto		
Underskottsavdrag	-	100
Andra outnyttjade skatteavdrag ¹⁾	52	20
Övriga temporära skillnader	0	0
Utländsk skatt att avräknas mot svensk skatt	131	0
	183	120
Summa uppskjuten skatt, netto	-837	-483

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

NOT 44 Skulder avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2013	2012
Skulder till försäkringstagare	48	39
Preliminärskatt pensioner	610	583
Övrigt	13	0
	671	622

NOT 45 Övriga skulder

Koncernen	2013	2012
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	140	199
Erhållna säkerheter för derivat ¹⁾	-	5 229
Leverantörsskulder	252	217
Fastighetsskatt	134	105
Mervärdesskatt	1	25
Övrigt	41	38
	568	5 813

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

Moderbolaget	2013	2012
Skulder till dotterbolag	580	711
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	140	199
Erhållna säkerheter för derivat ¹⁾	-	5 229
Leverantörsskulder	225	175
Fastighetsskatt	48	51
Mervärdesskatt	0	21
Övrigt	27	27
	1 020	6 413

¹⁾ Se även not 29.

NOT 46 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Upplupna räntekostnader dotterbolag	-	-	4	9
Upplupna räntekostnader	1 529	1 417	1 529	1 412
Upplupna fastighetskostnader	285	319	156	201
Upplupna personalkostnader	127	106	116	95
Förutbetalda hyresintäkter	277	247	148	144
Övrigt	42	29	20	11
	2 260	2 118	1 973	1 872

NOT 48 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter

Koncernen och moderbolaget	2013	2012
Ställda säkerheter till clearinghus avseende derivathandel		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	462	487
Kassa och bank	241	227
Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 981	406
	2 684	1 120

Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal beskrivs i not 30 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal.

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

Koncernen och moderbolaget	2013	2012
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	587 143	535 577
<i>utöver erforderlig pantsättning</i>	<i>233 771</i>	<i>155 824</i>
	587 143	535 577
Byggnader och mark	23 231	20 574
Aktier och andelar	235 616	183 919
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	325 873	322 309
Lån med säkerhet i fast egendom	175	261
Övriga lån	3 415	2 353
Derivat	-2 149	5 578
Kassa och bank	982	583
	587 143	535 577

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

NOT 49 Överföringar av finansiella tillgångar

Koncernen och moderbolaget	2013	2012
Utlånade räntebärande värdepapper	12 182	7 297
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	12 191	7 297

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

NOT 50 Ansvarsförbindelser/eventualförpliktelser

Koncernen	2013	2012
Skulder i kommanditbolag	9	7
Borgensåtaganden för joint ventures	80	-
	89	7
Moderbolaget	2013	2012
Skulder i kommanditbolag	9	7
	9	7

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 51 Åtaganden

Koncernen	2013	2012
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	2 328	1 349
	2 328	1 349
Moderbolaget		
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	1 493	1 142
	1 493	1 142

NOT 52 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter

Koncernen	2013	2012
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell ¹⁾	602 848	545 973
Tillgångar som inte klassificeras som placeringar	2 284	1 959
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	6 982	11 365
Värderingsskillnader	-179	-104
Övrigt	-1	-1
Summa tillgångar enligt balansräkning	611 934	559 192
Totalavkastning enligt totalavkastningstabell	55 508	55 600
Poster från resultaträkning (not 5, 6, 9, 10) som inte är med i totalavkastningstabellen	-294	-385
Valutaeffekter i utländska dotterbolag, bokförda mot eget kapital i redovisningen	116	442
Värderingsskillnader utgående balans	-179	-104
Värderingsskillnader ingående balans	104	331
Övrigt	-36	-24
Totalavkastning enligt resultaträkning ²⁾	55 219	55 860

¹⁾ Se sidan 18.

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

NOT 53 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

	2013		2012			2013		2012	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män		Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Medelantal anställda ¹⁾					Fördelning kvinnor och män i ledande positioner				
Moderbolag					Moderbolag				
Sverige	380	40 %	392	40 %	Styrelse	3	10	3	10
Storbritannien	4	25 %	4	25 %	Verkställande direktör	-	1	-	1
Totalt moderbolag	384	40 %	396	40 %	Andra ledande befattningshavare	3	7	3	6
					Totalt moderbolag	6	18	6	17
Dotterbolag					Dotterbolag				
Sverige	26	31 %	26	31 %	Styrelse	-	5	-	5
USA	11	27 %	11	27 %	Andra ledande befattningshavare	1	1	1	1
Totalt dotterbolag	37	30 %	37	30 %	Totalt dotterbolag	1	6	1	6
Totalt koncernen	421	39 %	433	39 %	Totalt koncernen	7	24	7	23

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

	2013				2012			
	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt
Tusen kronor								
Moderbolag								
Verkställande direktör och ledande befattningshavare ³⁾	23 118	8 777	6 766	38 661	21 348	7 947	6 413	35 708
Styrelse ⁴⁾	2 355	504	-	2 859	2 155	614	-	2 769
Övriga anställda	239 644	68 746	59 207	367 597	220 153	40 485	66 397	327 035
Totalt moderbolag	265 117	78 027	65 973	409 117	243 656	49 046	72 810	365 512
Dotterbolag								
Sverige								
Övriga anställda	9 982	2 769	479	13 230	9 631	2 570	687	12 888
USA								
Ledande befattningshavare	11 918	271	933	13 122	11 979	273	957	13 209
Övriga anställda	13 481	580	1 145	15 206	13 490	568	1 117	15 175
Totalt dotterbolag	35 381	3 620	2 557	41 558	35 100	3 411	2 761	41 272
Totalt koncernen	300 498	81 647	68 530	450 675	278 756	52 457	75 571	406 784

¹⁾ Avser medelantal anställda oavsett tjänstgöringsgrad.

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

³⁾ Utgörs av företagsledningen 2013. För företagsledningens nuvarande sammansättning, se sidan 92-93.

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

NOT 53 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts*

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

Tusen kronor	2013					Totalt
	Löner, arvoden och andra ersättningar ¹⁾	Rörlig ersättning ^{1, 4)}	Förmåner ³⁾	Sociala kostnader	Pensions- kostnad	
Moderbolag						
Verkställande direktör						
Staffan Grefbäck	5 473	-	47	2 185	1 856	9 561
Vice verkställande direktör ⁵⁾						
Per Frennberg	3 147	1 617	20	2 129	1 340	8 253
Katarina Thorslund	2 036	-	17	753	443	3 249
Ledande befattningshavare						
Ledande befattningshavare ²⁾	10 541	-	220	3 710	3 127	17 598
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	21 197	1 617	304	8 777	6 766	38 661
Styrelseordförande						
Erik Åsbrink	530	-	-	54	-	584
Övriga styrelseledamöter (exkl vd)						
Gunilla Dahmm	165	-	-	17	-	182
Cecilia Fahlberg	195	-	-	61	-	256
Per Hedelin	165	-	-	52	-	217
Jonas Milton	190	-	-	60	-	250
Richard Malmborg	165	-	-	52	-	217
Lars Wedenborn	165	-	-	52	-	217
Karl Olof Stenqvist	165	-	-	17	-	182
Kaj Thorén	255	-	-	26	-	281
Magnus von Koch	165	-	-	52	-	217
Christer Ågren	195	-	-	61	-	256
Totalt styrelse	2 355	-	-	504	-	2 859
Totalt moderbolag	23 552	1 617	304	9 281	6 766	41 520

¹⁾ Löner, arvoden och andra ersättningar, rörlig ersättning samt avgångsvederlag summerat till totala löner, arvoden och andra ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2013.

²⁾ Med andra ledande befattningshavare avses 8 (7) befattningar som tillsammans med verkställande direktören och de vice verkställande direktörerna har utgjort Alectas företagsledning 2013. För företagsledningens sammansättning se sidan 92–93. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare.

³⁾ Förmåner som kan förekomma är tjänstebil, bolåneränta, hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

⁴⁾ Avser reserverad rörlig ersättning hänförlig till kapitalförvaltningens incitamentsprogram. En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy (FFFS 2011:2) beräknas bli publicerad på Alectas hemsida under april 2014.

⁵⁾ De vice verkställande direktörerna har varit medlemmar av företagsledningen under hela 2013. Båda tillträdde sina befattningar som vice verkställande direktör per 2011-03-11.

NOT 53 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, forts

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

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

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

²⁾ Med andra ledande befattningshavare avses 7 (8) befattningar som tillsammans med verkställande direktören och de vice verkställande direktörerna har utgjort Alectas företagsledning 2012. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare.

³⁾ Förmåner som kan förekomma är tjänstebil, bolåneränta, hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

⁴⁾ Avser reserverad rörlig ersättning hänförlig till kapitalförvaltningens incitamentsprogram 2012. En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy (FFFS 2011:2) har publicerats på Alectas hemsida.

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

NOT 53 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, forts

Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt överstyrelsens beslut. De av överstyrelsen beslutade arvoden avser tiden till nästa ordinarie överstyrelsemöte. Ersättningen under 2013 till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgjordes av grundlön, övriga förmåner såsom tjänstebil, ränteförmån, sjukvårdsförsäkring, hushållstjänster och pensionskostnader samt sociala kostnader. Vice verkställande direktör Per Frennberg är den enda i företagsledningen som, inom ramen för Kapitalförvaltningens incitamentsprogram, har rörlig ersättning.

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

Med andra ledande befattningshavare avses tio personer som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning 2013. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 79.

I enlighet med FFFS 2011:2 Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar, beräknas kompletterande uppgifter om ersättningar att presenteras på Alectas hemsida, alecta.se, under april 2014.

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

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

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

Ledande befattningshavare omfattas av FTP-planen. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas sex månaders uppsägningstid med avgångsvederlag om 12 månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Enligt avtal har en ledande befattningshavare mellan 65–67 år en uppsägningstid på tre månader. Sedan början av 2013 finns möjligheten för anställda på Alecta att löneväxla, det vill säga att byta lön mot tjänstepensionspremie. Denna möjlighet omfattar samtliga anställda på Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt.

Incitamentsprogram

Inom Alecta fanns under 2013 incitamentsprogram för investeringspersonal inom kapitalförvaltningen samt till anställda i ett dotterbolag med restaurang- och konferensverksamhet. Efter styrelsebeslut 2012 infördes även ett generellt incitamentsprogram för rörlig ersättning under 2013 som avser samtliga anställda i Sverige förutom företagsledning, medarbetare inom Interrevision och Riskenheten samt de medarbetare inom kapitalförvaltningen som redan omfattas av annat incitamentsprogram. Utfallet i det generella incitamentsprogrammet styrs av måluppfyllelse kopplat till affärsplanen för 2013 och det maximala utfallet uppgår till 12 tkr per medarbetare i form av en förstärkt tjänstepensionspremie. För 2013 uppfylldes två av målen fullt ut och ett tredje till hälften, vilket gav ett utfall om 10 tkr per medarbetare till en

kostnad för Alecta om ca fyra miljoner kronor inklusive sociala kostnader. Kapitalförvaltningens incitamentsprogram för investeringspersonal har en utvärderingsperiod på upp till tre år och omfattar 44 anställda. Styrelsen har fastställt tak för möjligt utfall och de mål som uppnådda prestationer ska sättas i relation till. Viktiga faktorer som styr utfallet av rörlig ersättning är totalavkastningen på placeringstillgångarna, konkurrenrelativ avkastning samt avkastningen från den aktiva förvaltningen inom tillgångsslagen för aktier, räntebärande instrument och fastigheter. Utfallet per individ är också beroende av hur individuellt fastställda mål uppfyllts. För 2013 har 23,5 miljoner kronor exklusive sociala kostnader reserverats som rörlig ersättning till investeringspersonal varav 6,5 miljoner kronor avser personalen vid Alectas dotterföretag i USA.

Incitamentsprogrammet i dotterbolaget med restaurang- och konferensverksamhet omfattar 26 anställda och utfallet av rörlig ersättning för intjänandeåret 2013 beräknas uppgå till 0,5 miljoner kronor exklusive sociala kostnader.

Pensionsplaner

Samtliga anställda på Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt i Sverige omfattas av tjänstepensionsplanen, FTP12. Planen består av två delar, FTP 1 och FTP 2. Medarbetare som är födda 1972 och senare omfattas av FTP 1, medan medarbetare som är födda 1971 och tidigare omfattas av FTP 2. Medarbetare som är födda 1971 eller tidigare och har en lön överstigande 10 inkomstbasbelopp kan välja att tillhöra FTP 1. FTP 2 är en förmånsbestämd pensionsplan vilket innebär att medarbetaren garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. FTP 2 omfattar ålderspension, familjepension, FTPK, sjukpension, familjeskydd, premiebefrielseförsäkring och särskild barnpension. FTP 1 omfattar premiebestämd ålderspension med eller utan återbetalningsskydd, familjeskydd, sjukpension och premiebefrielseförsäkring. Premien för ålderspension är 4,5 procent av bruttolönen på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 30 procent på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp.

Pensionsförpliktelserna tryggas genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. Enligt IAS 19 ska förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare (så kallade multiemployer plans) som huvudregel redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner. Om det saknas tillräcklig information för att fastställa arbetsgivarens andel av förpliktelserna och förvaltningstillgångarna ska redovisningen i stället ske som om pensionsplanen var premiebestämd. Alecta redovisar hela FTP-planen som en premiebestämd plan eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas. Försäkringspremier för förmånsbestämd ålders- och familjepension i FTP 2 uppgick till 25,4 miljoner kronor under år 2013 och förväntas uppgå till 36,8 miljoner kronor år 2014. Försäkringspremier utgör cirka 0,11 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 (129) procent. 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. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner.

NOT 53 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, forts

I FTP 2 finns en möjlighet för de medarbetare som är födda 1955 eller tidigare att gå i pension på eget initiativ från och med månaden efter det att de fyller 62 år. Avsättningen redovisas under posten avsättning för pensioner och liknande förpliktelser, se not 40 på sidan 75.

Inom dotterbolagen finns endast premiebestämda planer. Planerna tryggs främst genom inbetalda försäkringspremier från respektive koncernföretag och i vissa fall även av de anställda. Vissa koncernföretag tillhandahåller även olika typer av sjukvårdsförsäkringar.

NOT 54 Upplysning om revisors arvode

	Koncernen		Dotterbolaget	
	2013	2012	2013	2012
PwC				
Lagstadgad revision	3,2	2,9	3,2	2,9
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	0,2	0,4	-	0,4
Skatterådgivning	1,8	1,3	1,8	1,3
Övriga tjänster	0,7	0,4	0,7	0,4
Totalt PwC	5,9	5,0	5,7	5,0

NOT 55 Leasing

Operationella leasingavtal (leasetagare)

Operationell leasing där Alecta är leasetagare avser i huvudsak kostnader för bilar samt kontorsutrustning. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal per 31 december 2013 fördelar sig enligt följande:

Koncernen och dotterbolaget	2013	2012
Inom ett år	3	3
Senare än ett år men inom fem år	3	3
Senare än fem år	-	-
Totalt	6	6
Totala leasingavgifter under perioden	6	6
varav minimileaseavgifter	6	6

NOT 56 Upplysningar om närstående

Syftet med denna not är att upplysa om transaktioner mellan Alecta och närstående enligt definitionen i IAS 24, Upplysningar om närstående. Alecta betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- samtliga bolag inom Alectakoncernen (se not 18 på sidorna 58–59)
- styrelseledamöter och företagsledning
- nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och företagsledning
- Svenskt Näringsliv och PTK
- intressebolag och joint ventures
- valcentralerna Collectum AB och Fora AB (där Collectum har Svenskt Näringsliv och PTK som huvudägare och Fora har Svenskt Näringsliv som hälftenägare).

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

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

Transaktioner mellan Alecta och dotterbolagen

De transaktioner som sker från Alecta till dotterbolagen avser utlåning eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar. Transaktioner från dotterbolagen till Alecta avser främst återbetalning av lån och räntebetalningar samt utdelningar eller koncernbidrag. Aktier och andelar i koncernföretag framgår av not 18 på sidorna 58–59.

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter redovisas i not 53 på sidorna 78–82. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2013.

Transaktioner med Svenskt Näringsliv och PTK

Svenskt Näringsliv och PTK är som centralorganisationer på den svenska privata arbetsmarknaden inte representerade i något av Alectas bolagsorgan. Däremot ingår organisationer som är medlemmar i respektive centralorganisation i de valkooperationer som för delägarnas räkning utser ledamöter i Alectas överstyrelse och därmed, indirekt även i Alectas styrelse. De transaktioner mellan Alecta och Svenskt Näringsliv och PTK som förekommit under 2013 avser utbetalning av informationsmedel för ITP och TGL. Dessa utbetalningar sker i enlighet med Alectas bolagsordning från garantifonden, vilken inrättades den 1 januari 2007, se not 36 på sidan 73.

NOT 56 Upplysningar om närstående, forts

Transaktioner med intressebolag och joint ventures

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

Transaktioner med valcentralerna Collectum AB och Fora AB

Transaktionerna mellan Alecta och valcentralerna Collectum och Fora grundar sig på upprättade förmedlingsavtal, enligt vilka valcentralerna utför en rad arbetsuppgifter inom ramen för ITP-planen respektive Avtalspension SAF-LO. Collectum och Fora erhåller förmedlingsersättning från Alecta för det arbete man utför i enlighet med förmedlingsavtalen. Transaktionerna med valcentralerna framgår av tabellen på nästa sida. Förmedlingsersättningen har belastat årets driftskostnader och framgår av not 8 på sidan 51.

Närstående	Transaktioner	Balanser	Koncernen		Moderbolaget	
			2013	2012	2013	2012
Svenska koncernbolag	Ränteintäkt		225	196	225	196
	Räntekostnad		4	10	4	10
	Utdelning		12	147	12	147
		Långfristiga fordringar	6 522	5 113	6 522	5 113
		Upplupna ränteintäkter	222	140	222	140
		Fordringar/Skulder	542	711	542	711
		Upplupna räntekostnader	4	4	4	4
		Ansvarsförbindelse	9	6	9	6
Utländska koncernbolag	Ränteintäkt		8	17	8	17
	Utdelning		715	439	715	439
		Långfristiga fordringar	532	526	532	526
		Upplupna ränteintäkter	13	3	13	3
		Lämnat aktieägartillskott	106	1 376	106	1 376
Svenskt Näringsliv och PTK	Informationsmedel för ITP och TGL		86	84	86	84
Joint ventures	Ränteintäkter		149	105	149	105
		Lånefordringar	2 631	1 604	2 631	1 604
		Upplupna ränteintäkter	9	19	9	19
Valcentraler	Premiebetalningar		22 365	23 997	22 365	23 997
	Förmedlingsersättning		127	129	127	129

Årsredovisningen för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2013 har godkänts för publicering av styrelsen den 18 mars 2014. Den kommer att föreläggas överstyrelsen för fastställande den 10 april 2014.

Styrelsens undertecknande

Vi försäkrar härmed att, såvitt vi känner till, årsredovisningen är upprättad enligt god redovisningssed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 18 mars 2014

Erik Åsbrink
Ordförande

Cecilia Fahlberg
Förste vice ordförande

Christer Ågren
Andre vice ordförande

Gunilla Dahmm

Per Hedelin

Magnus von Koch

Richard Malmberg

Jonas Milton

Karl Olof Stenqvist

Kaj Thorén

Lars Wedenborn

Britt-Marie Bryngelsson

Mikael Persson

Staffan Grefbäck
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 19 mars 2014.

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Org.nr 502014-6865

Till överstyrelsen i Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt för år 2013. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 15–84.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att överstyrelsen fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Uttalanden

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

Stockholm den 19 mars 2014

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

Granskningsrapport

Org.nr 502014-6865

Till överstyrelsen i Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt

Vi har i egenskap av lekmannarevisorer granskat verksamheten i Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt, för år 2013.

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

Vår granskning har inte föranlett några anmärkningar.

Stockholm den 19 mars 2014

Niklas Hjert

Lars Jansson

Styrelse



Erik Åsbrink^{1,2}

f. 1947

Ordförande

Ledamot sedan 2000.

Övriga styrelseuppdrag:

Handelshögskolan i Stockholm (ordf),

Wallenstam AB, Svensk Hypotekspension

AB (ordf), LightLab Sweden AB (ordf),

Stiftelsen Cancercentrum Karolinska,

Bilspedition Transportörer Förvaltnings

AB, Fasticon Holding AB (ordf).

Övriga uppdrag:

Bemanningsföretagens

auktorisationsnämnd (ordf),

Goldman Sachs.



Gunilla Dahmm²

f. 1947

Försäkringsexpert Unionen

Ledamot sedan 1999.

Övriga styrelseuppdrag:

AI Pension (vice ordf),

KP Pensionsstiftelse och verksamhets-

kommitté, Försäkringbolaget

PRI Pensionsgaranti.

Övriga uppdrag:

ITP-nämnden, TGL-nämnden,

KTP-nämnden, TFA-nämnden,

Försäkringsnämnden för arbetsmarknads-

försäkringar, Trafikskadenämnden.



Cecilia Fahlberg¹

f. 1960

Förste vice ordförande

Ordförande Unionen

Ledamot sedan 2007.

Övriga styrelseuppdrag:

PTK (ordf), TCO.



Staffan Grefbäck^{1,2}

f. 1955

Verkställande direktör Alecta

Ledamot sedan 2009.

Övriga styrelseuppdrag:

Svensk Försäkring,

Försäkringsbranschens Arbetsgivare-

organisation (vice ordf), SIFR Institute

for Financial Research, Stiftelsen för

Strategisk Forskning SSF.



Per Hedelin³

f. 1965

Verkställande direktör Ledarna

Ledamot sedan 2008.

Övriga styrelseuppdrag:

Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti,

Djurö Hotel & Konferens,

Bliwa Livförsäkring, Riva del Sole S.p.A.



Magnus von Koch²

f. 1962

Chef Kapitalförvaltning Unionen

Ledamot sedan 2010.

Övriga styrelseuppdrag:

Klara Norra Fastigheter AB (ordf),

Trygghetsrådets Kapitalutskott.



Richard Malmberg³

f. 1961

Förbundsdirektör Sveriges Ingenjörer

Ledamot sedan 2003.

Övriga styrelseuppdrag:

PTK (vice ordf),

SACO (förste vice ordf),

SACO IT Service AB (ordf),

Akademikertjänst (ordf).



Jonas Milton³

f. 1953

Verkställande direktör Almega AB

Ledamot sedan 2006.

Övriga styrelseuppdrag:

AI Pension (ordf),

TRR Trygghetsrådet,

Trygghetsfonden TSL,

Svenskt Näringslivs försäkrings-

information (Finfa), Ratio.

Övriga uppdrag:

Almega Tjänsteförbunden

(förbundsdirektör).



Karl Olof Stenqvist ³
f. 1946
Ledamot sedan 2009.



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



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



Christer Ägren ¹
f. 1954
Andre vice ordförande
Vice verkställande direktör
Svenskt Näringsliv
Ledamot sedan 2009.
Övriga styrelseuppdrag:
Svenskt Näringsliv Service AB,
TRR Trygghetsrådet (ordf),
AFA Sjukförsäkring,
AFA Trygghetsförsäkring,
AFA Livförsäkring.



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



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

¹⁾ Ingår i styrelsepresidiet som även fungerar som ersättningsutskott

²⁾ Ingår i finansutskottet

³⁾ Ingår i revisionsutskottet

Styrelsens uppgifter och arbetsformer

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

Vidare ska styrelsen säkerställa att organisationen i fråga om bokföring och medelsförvaltning har en tillfredsställande kontroll. Därutöver ansvarar styrelsen för att bolaget har en väl fungerande ledning, att bolaget har en god intern kontroll och att det finns en tillfredsställande kontroll av efterlevnaden av de lagar och regler som gäller för Alectas verksamhet. Styrelsen ansvarar därvid för att nödvändiga interna regler för bolaget och dess verksamhet fastställs. Enligt lag ska styrelsen fatta beslut om bland annat bolagets placeringspolicy, försäkringstekniska riktlinjer och riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

Styrelsen fastställer årligen arbetsordning för styrelsen samt instruktion för verkställande direktören. Styrelsens eget arbete utvärderas i normalfallet en gång per år genom en systematisk och strukturerad process. Under hösten 2013 genomfördes en sådan utvärdering och resultatet delgavs överstyrelsens beredningsnämnd inför dess sammanträde i februari 2014, som såväl styrelsens ordförande som de vice ordförandena samt revisionsutskottets ordförande deltog i. Verkställande direktörens arbete utvärderas fortlöpande och en gång per år görs en formell utvärdering.

Under 2013 hade styrelsen åtta sammanträden, varav ett var förlagt i anslutning till ett styrelseseminarium under ett par dagar för behandling av frågor av strategisk betydelse för Alecta.

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

Styrelsepresidiet har fyra ledamöter: styrelsens ordförande, de båda vice ordförandena samt verkställande direktören. Presidiet har till sin huvudsakliga uppgift att handlägga och fatta beslut i de ärenden som styrelsen delegerar till presidiet och att i övrigt lämna råd till verkställande direktören i anslutning till den löpande förvaltningen samt att bereda de ärenden som väntas tas upp på nästföljande styrelsesammanträde. Presidiet fungerar även som ersättningsutskott och sammanträder på initiativ av styrelsens ordförande. Under 2013 hade styrelsepresidiet fem sammanträden.

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

av styrelsen och beslutar i de placeringsärenden som inte ryms i verkställande direktörens befogenheter. Under 2013 hade finansutskottet fyra sammanträden.

Revisionsutskottet har fyra ledamöter. Utskottet ska löpande utvärdera och till styrelsen förmedla sin bild av Alectas riskexponering och ledningens hantering av riskerna. Revisionsutskottet stöder också styrelsen bland annat i att följa och utvärdera den interna och externa revisionen samt svarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Alectas finansiella rapportering. Under 2013 hade revisionsutskottet fem sammanträden.

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

- Beslut om Alectas erbjudande i ITP-upphandlingen 2013, vilket resulterade i att Alecta, med produkten Alecta Optimal Pension i en vidareutvecklad form, fick förnyat förtroende som förvalsalternativ inom ITP 1.
- Fastställande av åtgärdsplan avseende garantifonden och värdesäkringsfonden som tagits fram i samråd med Finansinspektionen, vilket bland annat resulterade i att Finansinspektionen i juni 2013 kunde avsluta ett undersökningsärende avseende de båda fonderna.
- Ytterligare fördjupat arbetet rörande Alectas långsiktiga finansiella strategi – i skenet av fortsatt osäkerhet om vilket regelverk som kommer att gälla för Alecta – Solvens 2 eller tjänstepensionsdirektivet.
- Styrelsen har fortsatt att fördjupa sig i ämnet intern styrning och kontroll med två utbildningstillfällen vid sidan om styrelsesammanträdena.
- Finansutskottet har bland annat hanterat frågor som investeringar i amerikanska aktier och i strukturerade krediter samt Alectas strategi som ägare i noterade bolag.
- Revisionsutskottet har deltagit både i beslut om och genomförande av upphandling avseende Alectas externrevision från och med räkenskapsåret 2014. Resultatet av upphandlingen delgavs överstyrelsens beredningsnämnd i samband med dess sammanträde i februari 2014.

Överstyrelse och revisorer

Överstyrelse

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

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

Ledamöter och suppleanter

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Svenskt Näringsliv för tiden 2013–2015.

Ledamöter

Lars-Erik Aaro, Luleå
Björn Alvengrip, Mölle
Fredrik Arp, Malmö
Kenneth Bengtsson, Västerhaninge, ordförande
Jan Bosaeus, Solna
Eva Dunér, Göteborg
Mats Elfsberg, Vansbro
Ann-Marie Fransson Grankvist, Järfälla
Magnus Hall, Stockholm
Per Hidesten, Stockholm
Göran Holm, Bromma
Peter Jeppsson, Stockholm
Gert Karnberger, Örebro
Martin Lindqvist, Stockholm
Ola Månsson, Alunda
Kerstin Maria Renard, Hällevikstrand
Jan Siezing, Tumba
Åke Svensson, Stockholm
Ulrik Wehtje, Malmö

Suppleanter

Inga-Kari Fryklund, Stockholm
Hans Gidhagen, Upplands Väsby
Jonas Hagelqvist, Stockholm
Pontus Sjöstrand, Stockholm

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK för tiden 2013–2015.

Ledamöter

Hanna Brandt González (Unionen), Österskär
Stefan Carlsson (Unionen), Norrköping
Anna Ekergren (Unionen), Rockneby
Annika Elias (Ledarna), Göteborg
Andreas Grünwald (Unionen), Åkersberga
Helena Hedlund (Ledarna), Enskede Gård (2014-2015)
Peter Hellberg (Unionen), Bandhagen
Anette Hellgren (Unionen), Trollhättan
Gunnar Henriksson (Unionen), Tullinge, även för Alectas pensionärer
Martin Johansson (Unionen), Stockholm
Ulrika Johansson (Unionen), Luleå
Gun Karlsson (Unionen), Stockholm
Victoria Kirchhoff (Unionen), Klagshamn
Peter Larsson (Sveriges Ingenjörer), Enskede Gård
Martin Linder (Unionen), Torslanda, vice ordförande
Leif Nicklagård (Unionen), Vallentuna
Annica Pettersson (Unionen), Märsta (2014-2015)
Kristina Rådkvist (PTK), Enköping
Anders Tihkan (Sveriges Ingenjörer), Värmdö

Suppleanter

Thomas Eriksson (Ledarna), Örebro
Nils-Harald Forssell (Unionen), Olofstorp, även för Alectas pensionärer
Stefan Jansson (Sveriges Ingenjörer), Stockholm
Hans Lindau (Unionen), Sandared

Revisorer

Ordinarie

Catarina Ericsson,
auktoriserad revisor, PwC

Morgan Sandström,
auktoriserad revisor, PwC

Suppleanter

Thomas Heneryd,
auktoriserad revisor, PwC

Ulf Westerberg,
auktoriserad revisor, PwC

Under 2013 har Finansinspektionen inte förordnat någon revisor.

Lekmannarevisorer

Ordinarie

Niklas Hjert, Unionen
Lars Jansson, Svenskt Näringsliv

Suppleanter

Lisbeth Gustafsson, Svenskt Näringsliv

Företagsledning

**Staffan Grefbäck**

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

**Per Frennberg**

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

**Katarina Thorslund**

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

**Maria Wahl Burvall**

f. 1964
HR-chef från och med 20 februari 2014, efterträder Tomas Bergqvist som går i pension.
Studier: civilekonom, inriktning mot nationalekonomi och statistik
Anställningsår: 2014
Tidigare erfarenhet: ekonom, HR-specialist och HR-chef på Riksbanken.

**Pär Ola Grane**

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

**Magnus Landare**

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

**Mikael K Larsson**

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

**Anna-Karin Pettersson**

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



Staffan Ström

f. 1974

Informationschef

Studier: statsvetenskap och samhällsplanering

Anställningsår: 2001

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



Karin Öckert

f. 1966

Chef Kundkommunikation

Studier: civilekonom

Anställningsår: 2000

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



Pehr Östberg

f. 1962

Chef Produkt och parter

Studier: juridik och

statskunskap

Anställningsår: 1988

Styrelseuppdrag: Sirius Fotboll

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

Ordlista

Aktieindextermin

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

Derivat

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

Diskontering

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

Erforderlig solvensmarginal

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

Finansiellt instrument

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

FRA (Forward rate agreement)

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

Fribrevsuppräknings

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

Fördelningsbara tillgångar

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

Företagsanknutna medel

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

Förmedlingsavtalet med Collectum

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

Förmånsbestämd försäkring (ITP 2)

Pension som i förväg är bestämd till ett visst belopp eller en viss andel av exempelvis slutlön eller genomsnittslön under ett visst antal år. Storleken på premien varierar beroende av fastställd förmån och hur väl förvaltaren lyckats förvalta pensions-kapitalet.

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

Avsättningar i balansräkningen för ett försäkringsföretags åtaganden på grund av försäkringar. Kapitalvärdet av försäkrings-bolagets garanterade åtaganden. Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

Förvalsbolag

I en premiebestämd plan där den anställde inte gjort något aktivt val av försäkrings-bolag blir den anställde automatiskt kund hos det försäkringsbolag som blivit utsett till förvaltsleverantör i upphandlingen av förvaltningen av planen.

Förvalt kapital

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

Förvaltningskostnadsprocent

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

Kapitalbas

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

Kapitalförvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

Kapitalvärde

Det beräknade nuvärdet av framtida betalningsströmmar.

Kollektivavtalsgaranti

Om arbetsgivare i kollektivavtal förbundit sig att ansluta sig till ITP-planen men försummat att teckna eller upprätthålla ITP-avtalet ska den försäkrade tillgodoräk-nas 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 försäkrings-tagare och försäkrade (både garanterade åtaganden och fördelad återbäring).

Kollektivt konsolideringskapital

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

Marknadsvärde

Det värde tillgångarna bedöms ha på marknaden.

Nettoförsäljningsvärde

Försäljningsvärde minus försäljnings-kostnader.

Nyttjandevärde

Nuvärdet av framtida kassaflöden.

Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar

Positiv eller negativ förändring av place-ringstillgångarnas marknadsvärde.

Pensionstillägg

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

Placeringar

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

Placeringstillgångar

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

Premiebefrielseförsäkring

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

Premiebestämd försäkring

Pension som grundar sig på en försäkring vars premie är bestämd till en viss procentsats av lönen eller till ett visst belopp. Hur stor pensionen blir beror bland annat på avkastningen och avgifterna hos förvaltaren av pensionskapitalet.

Premiereduktion

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

Premieränta

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

Riskförsäkring

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

Solvensgrad

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

Solvensmarginal

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

Swap

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

Särskilda värdesäkringsmedel

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

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

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

Termin

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

Totalavkastning

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

Ursprunglig ITPK

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

Återbäring

Överskott som tilldelas eller fördelas för

- försäkringstagarna i form av nedsättning av premien
- de försäkrade i form av höjning av försäkringsförmånen
- kostnadstäckning för åtgärder inom ITP-planen. För dessa medel har kollektivavtalsparterna givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Tilldelad återbäring är formellt garanterad. Fördelad återbäring är inte formellt garanterad.

Återvinningsvärde

Det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet.

alecta

Tjänstepension sedan 1917

Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt
Telefon 020-78 22 80 | Fax 08-441 60 90
103 73 Stockholm | alecta.se