

# Rapport om bolagsstyrningen i Alecta avseende verksamheten 2011

## Innehåll

1. Den svenska koden för bolagsstyrning och Alecta .....	2
2. Överstyrelse, beredningsnämnd, styrelseledamöter och revisorer .....	2
2.1 Överstyrelse och beredningsnämnd .....	2
2.2 Styrelseledamöter och VD .....	3
2.3 Revisorer .....	4
3. Styrelsen .....	4
3.1 Styrelsens arbetsordning m.m. ....	4
3.2 Styrelsens arbete under 2011 .....	5
3.3 Styrelsepresidiet .....	5
3.4 Finansutskottet .....	5
3.5 Revisionsutskottet .....	5
3.6 Viktigare frågor 2011 .....	5
4. Riskhantering och den interna kontrollen .....	6
4.1 Riskenheten .....	6
4.2 Internrevision .....	6
5. Den finansiella rapporteringen .....	7
6. Riktlinjer för ersättning och övriga anställningsvillkor för bolagsledningen .....	7
6.1 Lön .....	7
6.2 Avgångsvederlag, pension och övriga förmåner .....	8
6.3 Beredning och beslut .....	8

## **1. Den svenska koden för bolagsstyrning och Alecta**

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

Alecta tillämpar svensk kod för bolagsstyrning ("koden"), även om någon formell skyldighet att göra det inte föreligger.

Sådana regler i koden som inte är anpassade till ömsesidiga försäkringsbolag tillämpas dock inte. Således tillämpar Alecta inte de regler i koden som är ägnade att skapa bästa möjliga förutsättningar för ett aktivt ägarinflytande i aktiebolag, exempelvis regler som går ut på att informera om aktieägares rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman, liksom regler för att underlätta anmälningsförfarandet till stämman och stämmodeltagande på distans. Regler som gäller tilldelning i aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram är inte heller tillämpliga på ett ömsesidigt livförsäkringsbolag

## **2. Överstyrelse, beredningsnämnd, styrelseledamöter och revisorer**

### **2.1 Överstyrelse och beredningsnämnd**

I Alecta utövas bolagsstämmans befogenhet av en överstyrelse som består av 38 ledamöter jämte åtta suppleanter för dem. Av dessa utses

- a) 19 ledamöter, jämte fyra suppleanter för dem, av Svenska Handelskamarförbundet och Föreningen Svenskt Näringsliv, samt
- b) 19 ledamöter, jämte fyra suppleanter för dem, av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer samt Förhandlings- och samverkansrådet PTK.

Överstyrelsen väljer styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer för en period av ett år.

Valen av styrelse, styrelseordförande och revisorer bereds av en beredningsnämnd, tillsatt av överstyrelsen. Nämnden arbetar i nära samverkan dels med de organisationer som enligt Alectas bolagsordning har att utse ledamöter till överstyrelsen, dels med styrelsens ordförande.

Beredningsnämnden lämnar också förslag till styrelsearvodet, med uppdelning mellan ordförande, vice ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, inklusive ersättning för utskottsarbete, samt till arvoden till bolagets revisorer och lekmannarevisorer.

För närvarande har nämnden följande ordinarie ledamöter:

Michael Treschow, tillika sammankallande,  
Bengt Olsson, tillika vice sammankallande,  
Peter Larsson  
Ulrik Wehtje

Sammanställande och vice sammankallande i nämnden är tillika ordförande och vice ordförande i överstyrelsen.

Ingen särskild ersättning har utgått till sammankallande, vice sammankallande eller till någon av de övriga ledamöterna i beredningsnämnden för deras arbete i nämnden.

## 2.2 Styrelseledamöter och VD

Överstyrelsen väljer vid ordinarie möte minst sju och högst fjorton styrelseledamöter för tiden till och med nästa ordinarie överstyrelsemöte. Därutöver ingår i styrelsen de enligt lagen om styrelserepresentation för de privatanställda utsedda ledamöterna och suppleanterna.

Av nedanstående förteckning framgår vilken sammansättning styrelsen fick vid överstyrelsens ordinarie möte den 14 april 2011, vilket år som respektive ledamot först invaldes i styrelsen, samt i vilken omfattning ledamot varit närvarande vid styrelsens sammanträden under året.

Namn	Funktion	Född	Invald	Utskott	Närvaro/totala antalet möten
<i>Erik Åsbrink</i>	<i>Ordförande</i>	<i>1947</i>	<i>2000</i>	<i>Styrelsepresidiet (ordförande) Finansutskottet (ordförande)</i>	<i>10/10</i>
<i>Cecilia Fahlberg</i>	<i>1:e Vice ordförande</i>	<i>1960</i>	<i>2007</i>	<i>Styrelsepresidiet</i>	<i>10/10</i>
<i>Christer Ågren</i>	<i>2:e Vice ordförande</i>	<i>1954</i>	<i>2009</i>	<i>Styrelsepresidiet</i>	<i>10/10</i>
<i>Gunilla Dahmm</i>		<i>1947</i>	<i>1999</i>	<i>Finansutskottet</i>	<i>10/10</i>
<i>Per Hedelin</i>		<i>1965</i>	<i>2008</i>	<i>Revisionsutskottet</i>	<i>10/10</i>
<i>Magnus von Koch</i>		<i>1962</i>	<i>2010</i>	<i>Finansutskottet</i>	<i>10/10</i>
<i>Richard Malmberg</i>		<i>1961</i>	<i>2003</i>	<i>Revisionsutskottet</i>	<i>8/10</i>
<i>Jonas Milton</i>		<i>1953</i>	<i>2006</i>	<i>Revisionsutskottet (ordförande)</i>	<i>10/10</i>
<i>Staffan Grefbäck</i>	<i>VD</i>	<i>1955</i>	<i>2009</i>	<i>Styrelsepresidiet Finansutskottet</i>	<i>10/10</i>
<i>Sven Nyman</i>		<i>1959</i>	<i>1998</i>	<i>Finansutskottet</i>	<i>10/10</i>
<i>Karl-Olof Stenqvist</i>		<i>1946</i>	<i>2009</i>	<i>Revisionsutskottet</i>	<i>10/10</i>
<i>Kaj Thorén</i>		<i>1944</i>	<i>2005</i>	<i>Finansutskottet</i>	<i>10/10</i>
<u>Arbetstagarrepresentanter</u>					
<u>FTF</u>					
<i>Britt-Marie Bryngelsson</i>		<i>1953</i>	<i>2005</i>		<i>9/10</i>
<u>SACO</u>					
<i>Mikael Persson</i>		<i>1962</i>	<i>2008</i>		<i>10/10</i>

Samtliga styrelseledamöter förutom VD och arbetstagarrepresentanterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Eftersom Alecta saknar aktieägare är kodens regler om oberoende ledamöter i förhållande till större aktieägare inte tillämpliga för Alecta.

VD Staffan Greffäck är fil. kand. med tyngdpunkt på nationalekonomi och statistik. Han har, innan han 2009 tillträdde som VD och dessförinnan, 2001, tillträdde som chef för Alectas kapitalförvaltning, varit yrkesverksam sedan 1979 i olika befattningar på bland annat Konjunkturinstitutet, SEB och senast Nordea.

## **2.3 Revisorer**

Revisorer väljs av överstyrelsen för ett år i taget. Revisorererna har till uppgift att granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning.

Nuvarande revisorer och personliga revisorssuppleanter – samtliga auktoriserade revisorer från PwC – är Catarina Eriksson (med Tomas Heneryd som personlig suppleant) och Anna Hesselman (med Ulf Westerberg som personlig suppleant).

Catarina Eriksson valdes första gången vid överstyrelsens ordinarie möte 2007, medan Anna Hesselman första gången valdes vid överstyrelsens ordinarie möte 2008.

PwC har, utöver revisionsuppdraget, under den senaste fyraårsperioden – till en sammanlagd kostnad om 9.308.582 kronor – utfört uppdrag åt Alecta i form av bland annat granskning i samband med driftsättning av försäkringssystemet och ekonomisystemet, kvalitetssäkring av Alectas redovisningshandbok, granskning av Solvens II-arbetet, stöd i ORSA-piloten, avveckling av bolagsstruktur i England, Collectumintyg, granskning av kalkylark, utredning av FATCA, skattekonsultationer samt ett antal ytterligare ärenden av mindre karaktär.

För granskning av att bolagets verksamhet sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt samt att bolagets interna kontroll i övrigt är tillräcklig väljs vid ordinarie överstyrelsemöte för tiden till och med nästa ordinarie överstyrelse även två lekmannarevisorer med två personliga suppleanter. Lekmannarevisorererna avlägger för varje räkenskapsår en granskningsrapport, som ingår i Alectas årsredovisning. Till lekmannarevisorer vid 2011 års överstyrelse valdes Niklas Hjert (med Per Carlstein som personlig suppleant) och Lars Jansson (med Lisbeth Gustafsson som personlig suppleant).

## **3. Styrelsen**

### **3.1 Styrelsens arbetsordning m.m.**

Alecta tillämpar, som ett led i styrningen av bolaget, såväl arbetsordning för styrelsen som instruktion för VD, anpassade till kodens regler samt Finansinspektionens föreskrift om styrning och kontroll av finansiella bolag (FFFS 2005:1).

Alectas styrelse utvärderar fortlöpande VD:s arbete. En gång per år görs en formell utvärdering. Likaså utvärderas i normalfallet årligen det egna arbetet inom styrelsen genom en systematisk och strukturerad process. Resultatet av gjord styrelseutvärdering redovisas för överstyrelsens beredningsnämnd.

Vid sidan av arbetet i styrelsen bedrivs arbete i tre utskott (styrelsepresidiet – som även fungerar som ersättningsutskott – finansutskottet och revisionsutskottet). Uppdrag och övriga bestämmelser för dessa utskott finns reglerade i styrelsens arbetsordning. Utskotten protokollför sina möten och protokollen delges styrelsen.

### **3.2 Styrelsens arbete under 2011**

Under 2011 sammanträdde styrelsen tio gånger, vid sex ordinarie och fyra extra sammanträden. En gång om året samlas styrelsen till ett styrelseseminarium för att under ett par dagar diskutera för Alecta viktiga strategiska frågor.

### **3.3 Styrelsepresidiet**

Styrelsepresidiet har till sin huvudsakliga uppgift att handlägga och fatta beslut i de ärenden som styrelsen delegerar till presidiet samt att i övrigt lämna råd till VD i anslutning till den löpande förvaltningen. Presidiet fungerar även som ersättningsutskott och sammanträder på initiativ av styrelsens ordförande.

Presidiet hade under 2011 vid sju sammanträden. VD och Cecilia Fahlberg har varit förhindrade att delta i ett sammanträde vardera. I övrigt har alla ledamöter varit närvarande vid presidiets samtliga sammanträden.

### **3.4 Finansutskottet**

Finansutskottets huvudsakliga uppgift är att fastställa närmare riktlinjer för och följa upp den löpande placeringsverksamheten, att bereda de ärenden inom finansförvaltningen som skall behandlas av styrelsen samt att besluta i de placeringsärenden som inte ryms inom de ramar som styrelsen angivit för VD:s befogenhet.

Utskottet hade under 2011 fyra sammanträden – samtliga ordinarie. Gunilla Dahmm har varit förhindrad att delta i ett sammanträde. I övrigt har alla ledamöter varit närvarande vid utskottets samtliga sammanträden.

### **3.5 Revisionsutskottet**

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att bilda sig en uppfattning om Alectas risker och på vilket sätt ledningen hanterar dessa, att svara för beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Alectas finansiella rapportering, att fortlöpande träffa Alectas revisorer för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på Alectas risker, att fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som Alecta får upphandla av bolagets revisorer, att utvärdera revisionsinsatsen och informera överstyrelsens beredningsnämnd om resultatet av utvärderingen samt att biträda överstyrelsens beredningsnämnd vid framtagande av förslag till revisorer och förslag till arvodering av revisionsinsatsen.

Utskottet hade under 2011 fem sammanträden – samtliga ordinarie. Richard Malmberg har varit förhindrad att delta vid ett sammanträde. I övrigt har alla ledamöter varit närvarande vid utskottets samtliga möten.

### **3.6 Viktigare frågor 2011**

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

- Alectas långsiktiga premiestrategi.
- Turbulensen inom euroområdet med kraftigt fallande svenska långräntor som följd har medfört ett ökat fokus från styrelsen på Alectas skuldsida och regelverket för beräkning av försäkringstekniska avsättningar, liksom på de finansiella nyckeltalen, samt periodvis

intensifierad rapportering till styrelsen avseende krisens utveckling och Alectas finansiella ställning.

- Ett vidareutvecklat internt stresstest har antagits som på ett mer ändamålsenligt sätt hanterar aktie- och ränterisker och som inkluderar även kredit-, valuta- och fastighetsrisk.
- Styrelsen beslutade i oktober att, som en anpassning till de fallande svenska långräntorna, sänka bruttopremieräntan för engångspremier i förmånsbestämd sparförsäkring från 3 till 2 procent.
- Bevakning, diskussion och planering av styrelsearbetet i en ny regelverksmiljö, med ny försäkringsrörelselag den 1 april 2011 och kommande ändringar som en följd av Solvens II och ett nytt tjänstepensionsdirektiv.

## 4. Riskhantering och den interna kontrollen

Inom Alecta ingår det i varje medarbetares och chefs uppgifter att verka för en väl avvägd intern kontroll och riskhantering, även om det yttersta ansvaret för detta alltid åvilar styrelse och VD.

Till stöd för verksamheten, styrelse och VD har Alecta inrättat dels enheten Riskkontroll, dels granskningsfunktionen Internrevision.

### 4.1 Riskenheten

Riskenheten består av kontrollfunktionerna Compliance, Informationssäkerhet och Riskkontroll. Riskenhetens uppdrag är att underlätta för styrelse, VD och Alectas chefer att ta sitt ansvar för Alectas riskhantering och riskkontroll genom att

- i möten med verksamheten verka för ökat riskmedvetande och kunskap inom Riskenhetens bevakningsområden samt stödja verksamheten i deras arbete inom dessa områden (den **rådgivande** rollen),
- utveckla förutsättningarna för god riskhantering genom att driva förbättringsarbete vad avser processer, metoder och dokumentation i enlighet med externa och interna krav (den **samordnande** rollen),
- kontrollera och bedöma kvaliteten i verksamhetens riskarbete samt baserat på information från olika källor göra självständiga bedömningar av och sammanställa rapporter om Alectas risker och riskhantering till företagsledning och styrelse (den **kontrollerande** och **oberoende** rollen).

I detta arbete fokuserar Compliance på regelefterlevnadsrisker och Informationssäkerhet på informationssäkerhetsrisker inklusive IT-säkerhet men exklusive fysisk säkerhet. I Informationssäkerhets ansvarsområde ingår även så kallade PuL-frågor, det vill säga frågor som rör behandling av personuppgifter. Riskkontrolls fokus är finansiella risker, försäkringsrisker och operativa risker samt andra risker som inte ingår i de andra kontrollfunktionernas ansvar.

Riskenheten ska årligen utarbeta en plan med mål och prioriteringar. Planen ska dokumenteras och fastställas av VD och revisionsutskottet ska informeras om innehållet.

### 4.2 Internrevision

Internrevisions uppdrag är att stödja verksamheten genom att

- (i) granska och utvärdera den interna kontrollen,
- (ii) aktivt bistå verksamheten i frågor relaterade till intern kontroll, samt
- (iii) genomföra särskilda utredningar på uppdrag av styrelsen, revisionsutskottet eller VD.

Internrevisions uppgifter, ansvar och befogenheter beskrivs närmare i den av styrelsen fastställda instruktionen avseende Internrevisionen. Internrevisions arbete konkretiseras i en årlig revisionsplan som bereds av revisionsutskottet och fastställs av styrelsen.

## **5. Den finansiella rapporteringen**

Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen bland annat genom det arbete som bedrivs inom revisionsutskottet. Utskottet behandlar i detta sammanhang kritiska redovisningsfrågor och gör en genomgång av de finansiella rapporter som bolaget avser att lämna.

I anslutning till att uppgifter för den finansiella rapporteringen tas fram utför bolagets ekonomiavdelning omfattande kontroller för att säkerställa kvaliteten på lämnade uppgifter och att den finansiella rapporteringen följer lagar och andra regler. En viktig del av dessa kontroller består i att göra regelbundna avstämningar mellan huvudbok och försystem. Vidare genomförs omfattande analyser av resultat och ställning genom bolagets controllerenhet, vilka i kvartalsrapporter presenteras för bolagsledningen och styrelsen.

Externrevisorerna har deltagit vid två av de möten som under 2011 förevarit i revisionsutskottet, varvid olika frågor som berört revisionen varit föremål för diskussion mellan revisorerna och utskottets ledamöter. Revisionsutskottet har under året granskat omfattningen av och utvärderat de externa revisorernas arbete.

Hela styrelsen tillsänds delårsrapporterna och årsredovisningen innan de publiceras.

En särskild till styrelsen riktad skriftlig rapport över gjord revisionsgranskning har lämnats av bolagets revisorer.

## **6. Riktlinjer för ersättning och övriga anställningsvillkor för bolagsledningen**

Styrelsen fastställde i mars 2012 förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen inom Alecta och Alectas överstyrelse fastställde dessa riktlinjer vid dess möte den 17 april 2011.

Ersättningen till VD och andra ledande befattningshavare i bolagsledningen utgörs av grundlön, övriga förmåner, pensionskostnader samt sociala kostnader. Med andra ledande befattningshavare avses de nio personer som tillsammans med VD utgör Alectas företagsledning.

### **6.1 Lön**

Lönen fastställs med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde, befogenhet och prestation samt skall baseras på marknadsmässiga förhållanden och principer. Sedan 2009 – och till dess annat beslutas – gäller inte något rörligt incitamentsprogram för VD och andra ledande befattningshavare, förutom för chefen för kapitalförvaltningen som deltar i incitamentsprogram för investeringsspecialister inom kapitalförvaltningen.

## **6.2 Avgångsvederlag, pension och övriga förmåner**

För VD och för övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på sex månader – i kombination med avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner, med full avräkning vid ny anställning mot avgångsvederlaget. Enligt avtal som träffats innan nu gällande riktlinjer antogs har två ledande befattningshavare en uppsägningstid på 18 månader med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning under motsvarande tid. Samtliga i bolagsledningen omfattas av FTP-planen. För VD gäller att 35 procent av månadslönen varje månad avsätts till pensioner, inklusive avsättningar till FTP-planen. Ordinarie pensionsålder är 65 år.

Samtliga i bolagsledningen har rätt till förmånsbil samt förbättrade villkor under de första tolv månaderna vid sjukdom motsvarande 90 procent av den kontanta bruttolönen. Samtliga har också en av Alecta betald sjukvårdsförsäkring. Bland övriga förmåner – som gäller för samtliga Alectas anställda – kan noteras subventionerad lunch i Alectas personalmatsal, friskvårdsbidrag samt – för medarbetare anställda före den 1 mars 2009 – rätt att erhålla förmånliga bostadslån.

## **6.3 Beredning och beslut**

Frågor om lön och andra anställningsvillkor till VD och övriga ledande befattningshavare, samt om de rörliga ersättningsprogram som skall gälla inom bolaget, bereds av styrelsens presidium, i dess egenskap av ersättningsutskott, för beslut av Alectas styrelse.

-----

Riktlinjerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen i Alecta 2012 avviker inte från de principer som gällt för 2011.

Om ersättningar och incitamentsprogram avseende 2011: se Alectas årsredovisning 2011, Not 52.

-----