

Års- och hållbarhets- redovisning 2025



Innehållsförteckning

Året i korthet	3
Trygghet för framtiden, rotad i historien	4
Vd-ord	5
Vår verksamhet	7
Försäkringar	7
Investeringar	8
Mål och måloppfyllelse	9
Hållbarhetsredovisning	10
Redovisning av mål och indikatorer	17
GRI innehållsindex	35
Revisors rapport från granskning med begränsad säkerhet av hållbarhetsredovisning	38
Bolagsstyrningsrapport	39
Fullmäktige och revisorer	45
Styrelse	46
Ledning	47
Förvaltningsberättelse	48
Finansiella rapporter	60
Styrelsens och vds undertecknande	105
Revisionsberättelse	106
Ordlista	110
Hållbarhetsrelaterade upplysningar, SFDR	111

Om Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2025

Alecta Tjänstepension Ömsesidigts ("Alecta") års- och hållbarhetsredovisning avges av styrelsen och vd, och ska ge bolagets intressenter en god uppfattning om verksamheten och resultat under året som gått. Förvaltningsberättelsen, de finansiella rapporterna samt de hållbarhetsrelaterade upplysningarna (SFDR) utgör Alectas legala årsredovisning. Förvaltningsberättelsen och de finansiella rapporterna granskas av Alectas externa revisorer PwC. Hållbarhetsredovisningen är upprättad enligt riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI) Standards och beskriver Alectas organisation och styrning för hållbarhet, detaljerad data och avgränsningar. PwC gör en rapport från granskning med begränsad säkerhet av hållbarhetsredovisningen. Längst bak i års- och hållbarhetsredovisningen finns de regelbundna upplysningarna för Alectas finansiella produkter som tagits fram enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR), vilka inte omfattas av PwCs granskning.

Året i korthet

Magnus Hall vald till styrelseordförande

Vid Alectas ordinarie fullmäktigemöte i maj valdes Magnus Hall till ny styrelseordförande. Samtidigt omvaldes åtta styrelseledamöter och två nya valdes in: Hillevi Agranius och Jesper Andersson. Tidigare ordförande i Alectas styrelse, Jan-Olof Jacke, valdes till ordförande i Alectas fullmäktige och Peter Hellberg till vice ordförande. Fullmäktige utsåg även valberedning, beslutade om justering av modell för styrelsens arvoden samt om användning av särskilda värdesäkringsmedel.

Alectadagen för våra största företagskunder

Alectadagen, som arrangeras två gånger per år, är ett viktigt tillfälle att möta våra största företagskunder. Under Alectadagen i november avhandlades ämnen som premier och återbäring för 2026, makroekonomiska trender och arbetet med framtida överskottsfordelning. Nytt för i år var en separat Alectadag för externa försäkringsförmedlare och pensionsrådgivare.

Fortsatt arbete med IT-säkerhet enligt DORA

Under 2025 har arbetet med att implementera EU-förordningen DORA (Digital Operational Resilience Act) fortsatt. Förordningen syftar till att stärka den digitala operativa motståndskraften i den finansiella sektorn. Fokus under året har varit på samarbeten med våra leverantörer, vilket har haft stor påverkan på avtalshantering, rapportering och kontinuitetsarbete.

Marie Litezings ny chef för avdelning Kund

Marie Litezings tillträdde som chef för avdelning Kund och tog plats i Alectas företagsledning. Marie kom senast från rollen som Chef Försäkring på AMF och har lång erfarenhet inom området kollektivavtalad tjänstepension.

Jobbonärerna blir fler

Alectas årliga studie om äldres inkomster visade att trenden med ökad köpkraft för varje ny årskull pensionärer bröts när inflationen steg kraftigt under 2022 och 2023. Studien, baserad på inkomstdata för alla svenskar över 55 år, visade också att andelen jobbonärer – personer som är 66 år eller äldre med inkomst från arbete har ökat sedan pandemi-åren.

Minskade pensionskostnader för företagen

Inför 2026 fastställde Alecta premiereduktioner som reducerar kostnaderna för våra 37 000 företagskunder. Premierna för förmånsbestämd ITP 2 Ålderspension och Familjepension reducerades med 35 procent, och premiereduktioner fortsatte även för riskförsäkringar.

Förbättringsprogram slutfört

Sedan 2023 har Alecta genomfört ett omfattande förbättringsprogram för att stärka styrning, riskhantering och kompetens inom kapitalförvaltningen. Det skedde efter att Alecta under våren 2023 gjorde förluster i tre amerikanska banker, samt senare samma år konstaterat att aktieägaravtalet avseende investeringen i Heimstaden Bostad var obalanserat till Alectas nackdel och att samarbetet med bolagets förvaltare inte fungerade tillfredsställande. Åtgärderna är nu implementerade och integrerade i våra rutiner och processer. Programmet har skapat ett tryggare Alecta för våra kunder.

Börsnotering av Verisure

Alecta var en av fem cornerstone-investerare vid nyintroduktionen av säkerhetsbolaget Verisure på Stockholmsbörsen den 8 oktober. Vår investering var 300 miljoner euro, vilket vid introduktionstillfället motsvarade en ägarandel om cirka 2 procent.

Ny webbplats och visuell identitet

Under hösten 2025 lanserades en ny publik webbplats med förbättrad funktionalitet och tillgänglighet. I samband med det lanserades en ny visuell identitet och en förenklad logotyp som ska göra det tydligare när Alecta är avsändare, exempelvis i kundbrev, sociala medier och i marknadsföring.

Flexiblare utbetalning av tjänstepension

Från januari 2025 blev det möjligt att pausa, och från maj även att förlänga, utbetalningen av tjänstepensionen för kunder med ITP eller Avtalspension SAF-LO. Alecta var tidigt ute med att erbjuda den nya flexibiliteten efter att riksdagen i oktober 2024 godkände förändrade uttagsregler. Under 2025 valde 1323 av Alectas kunder att pausa och 356 kunder att förlänga utbetalningen av tjänstepension.

Höjda pensioner för 1,5 miljoner privatkunder

Inför 2026 kunde pågående pensionsinbetalningar och intjänade pensionsrätter inflationssäkras med 0,89 procent, vilket motsvarar inflationen mätt som Konsumentprisindex (KPI) det senaste året. Det innebär att totalt 5 miljarder kronor fördelas ut till 1,5 miljoner kunder.

Stark avkastning för Alecta Optimal Pension

Trots ett utmanande marknadsläge har Alecta fortsatt att leverera god avkastning till sina kunder. Under 2025 uppgick avkastningen för vår förvaltsprodukt, Alecta Optimal Pension, till 9,6 procent, ett resultat som står sig väl i jämförelse med andra alternativ inom ITP.

Nya chefer inom Internrevision och Compliance

Under året har Johanna Bono tillträtt som chef för Internrevision och Susanne Uväng som chef för Compliance. Med lång erfarenhet från finansbranschen bidrar de till att ytterligare stärka regel efterlevnad, transparens och kvalitet i våra processer.

Trygghet för framtiden, rotad i historien

Den svenska välfärden växte fram ur innovationer inom skog, gruvor och järnbruk. Parallellt formades en annan avgörande utveckling – vårt pensionssystem.

I början av 1900-talet ville tjänstemän vid Uddeholms och Munkfors bruk i Värmland skapa trygghet för ålderdomen. De ville att pensionen skulle vara en del av ersättningen, inte en nådegåva. Industrin såg också värdet av en flexibel lösning som följde med arbetstagaren vid byte av arbetsgivare.

Så föddes idén om Sveriges första gemensamma pensionskassa. År 1917 bildades SPP, som senare blev Alecta.

Modellen för samverkan mellan arbetsmarknadens parter blev en hörnsten i Sveriges framgång under 1900-talet. Och idag, mer än hundra år senare, är Alecta fortfarande en viktig del av det svenska samhällskontraktet.

Alecta idag:

- Vi ägs av våra 2,9 miljoner privatkunder och 37 000 företagskunder. Allt överskott går tillbaka till dem i form av högre pensioner och lägre kostnader.
- Vi erbjuder en kollektiv försäkringslösning där privat- och företagskunder delar ansvar för förmåner och risker. Det skapar en trygghet och flexibilitet som gör att vi kan erbjuda alla kunder livslång pension, efterlevandeskydd och sjukförsäkring utan krångliga undantag.
- Vi kan ha riktigt låga avgifter eftersom vi ägs av våra kunder, har låga kapitalförvaltningskostnader och för att vi fokuserar på det vi är bäst på – kollektivavtalad tjänstepension.

OM ALECTA

2,9 miljoner privatkunder

37 000 företagskunder

520 anställda i koncernen

1 400 mkr i förvaltad kapital

Alecta är en av Stockholmsbörsens största investerare, en av Sveriges största fastighetsägare samt femte största tjänstepensionsbolaget i Europa.

**Alecta ägs av
2,9 miljoner privatkunder
och 37 000 företagskunder**

Svenskt Näringsliv och PTK
Representerar kundernas intressen
genom att utse fullmäktige.

Fullmäktige
Fungerar som bolagsstämma och
är Alectas högsta beslutande instans.
Här utses valberedning som föreslår
ordförande, vice ordförande och
ledamöter till styrelsen.

Styrelsen
Ansvarar för strategi och regel-
efterlevnad och utser vd. Har det
övergripande ansvaret för Alectas
långsiktiga mål.

Alecta
Vd ansvarar för den operativa
verksamheten och säkerställer
tillsammans med organisationen
att tjänstepensionen förvaltas
för kundernas bästa.

**Allt överskott går
tillbaka till
våra kunder**

Stabil leverans i turbulent omvärld

Det har varit ett oroligt år i världen med politiska och ekonomiska utmaningar. I detta har Alecta levererat bra pensioner och god kundservice. Samtidigt har vi tagit fram en ny strategi och implementerat en mängd förbättringar som gör Alecta starkare och tryggare inför framtiden.

Under året har vi tagit viktiga steg för att tydliggöra vår riktning. Med ny långsiktig strategi för Alecta sätts tydligare fokus på kärnverksamheten och på vårt övergripande mål – att leverera den bästa tjänstepensionen.

Fokus på riskhantering

Sedan 2023 har vi arbetat med att ta fram och implementera ett omfattande förbättringsprogram med fokus på riskhantering, styrning och kompetens inom vår kapitalförvaltning. Alecta har därmed idag en ny investeringspolicy, ny mandatstruktur och ett nytt risksystem samt förstärkta resurser för portföljanalys och portföljkonstruktion, för att nämna några av åtgärderna. Syftet har varit att Alectas riskhantering ska hålla högsta kvalitet.

Aktiv förvaltning

Alectas aktieförvaltning kommer fortsatt att baseras på fundamental analys och aktiv förvaltning. Vi anser att det skapar de bästa förutsättningarna för att leverera god avkastning och bra pensioner på lång sikt till våra kunder. Alecta kommer även fortsättningsvis att förvalta en relativt koncentrerad portfölj, men under

2025 har antalet innehav ökat successivt. Vid årsskiftet innehöll aktieportföljen omkring 200 innehav, vilket är betydligt fler än tidigare. Förändringen har skett som en konsekvens av ökat fokus på portföljkonstruktion och riskhantering, inklusive tydligare limiter för att reducera koncentrationsrisken.

Ränteförvaltningen fortsätter med aktiv förvaltning och egen analys inom både statliga obligationer och krediter. Strategin är att finnas i alla de stora globala kreditsegmenten samt i utvalda statsobligationsmarknader. Inom vissa områden, framför allt alternativa krediter, använder Alecta utvalda externa förvaltare.

Inom alternativa tillgångar är huvudstrategin att samarbeta med utvalda fondförvaltare inom fastigheter, infrastruktur och private equity. Därmed sprider vi riskerna och får tillgång till extern expertis samtidigt som vi skapar kostnadseffektivitet och tydlighet.

Avkastning

Avkastningen under 2025 var 9,6 procent för den premiebestämda produkten Alecta Optimal Pension, jämfört med 6,8 procent under 2024. Samtliga tillgångslag utvecklades positivt under 2025. För aktier var avkastningen 14,1 procent. En hög valutasäkringsgrad har också skyddat värdet på våra utländska tillgångar då kronan stärktes under förra året.

Den genomsnittliga värdeförändringen för Alecta Optimal Pension de senaste fem åren var 7,2 procent. Det innebär en tredjeplats bland de valbara alternativen inom ITP traditionell försäkring. Därmed nådde vi inte målet om bäst eller näst bäst värdeförändring under en femårsperiod. Vårt internt framräknade avkastningsmål för Alecta Optimal Pension är att avkastningen ska överstiga sitt aggregerade interna jämförelseindex med 0,55 procentenheter. Utfallet på 5,6 procentenheter låg tydligt över målnivån.

För den förmånsbestämda produkten var avkastningen 5,9 procent under året, jämfört med 4,9 procent 2024. Vi nådde målet att avkastningen ska överstiga sitt aggregerade interna jämförelseindex med 0,50 procentenheter, med resultatet 3,4 procentenheter. Den kollektiva konso- lideringen för vår förmånsbestämda produkt ska överstiga 125 procent. Vid årsskiftet var konsolideringen 167 procent och målet uppnåddes med god marginal.

Peder Hasslev



Trygga och nöjda kunder

Vi mäter kundnöjdheten bland de kunder som kontakter vår kundservice. Det högt ställda målet för såväl privat- som företagskunder är 5,6 på en skala 1 till 6. Målet nåddes för privatkunder (5,6) men missades precis för våra företagskunder (5,5). Resultatet är alltså ett fint betyg till vår kundservice.

För att följa en bredare kundgrupps uppfattning mäter vi även attitydlojalitet, ett sammanvägt index av flera frågor i en varumärkesundersökning. 2025 var detta värde 61 av 100. Det var högre än föregående års mätning men precis under målet på 62.

Kostnadseffektivitet

Alectas driftskostnader, inklusive interna kapitalförvaltningskostnader, uppgick 2025 till 1 215 miljoner kronor och därmed nåddes målet för året. Jämfört med föregående år ökade kostnaderna något, främst på grund av högre IT-kostnader och en planerad resursförstärkning inom kapitalförvaltningen och försäkringsverksamheten.

Finansinspektionens undersökningar

I december 2025 fick vi beskedet att Finansinspektionens undersökning av Alectas riskhantering med bakgrund av förluster i tre amerikanska banker hade avskrivits.

I mars 2026 slutförde Finansinspektionen undersökningen av Alectas investeringar i Heimstaden Bostad. Alecta tilldelades en varning med sanktionsavgift på 50 miljoner kronor för bristande riskkontroll och riskhantering. Undersökningen har fokuserat på Alectas identifiering av investeringsrisker och hur bestämmelser gällande aktsamhet, styrning och riskhantering har efterlevts. Alecta delar Finansinspektionens slutsatser att det funnits brister i riskkontroll och riskhantering. Vi har sedan tidigare konstaterat att aktieägaravtalet som helhet är obalanserat.

Det omfattande förbättringsprogram som vi inledde under 2023 adresserar dessa brister. Programmet är idag genomfört, vilket har gjort Alecta starkare och tryggare för våra kunder.

Förstärkt kundservice och webb

Utöver förändringarna inom kapitalförvaltningsområdet har vi arbetat med att utveckla kund- och försäkringsrörelsen samt övriga delar av verksamheten. Alecta var tidigt ute med att erbjuda möjlighet att pausa eller förlänga utbetalningen av tjänstepensionen till kunder med ITP eller Avtalspension SAF-LQ, efter att riksdagen i oktober 2024 godkände förändrade uttagsregler. Under 2025 valde 1 323 kunder att pausa och 356 kunder att förlänga utbetalningen av tjänstepension.

Inom kundservice arbetar vi kontinuerligt med kostnadseffektiviteten och säkerheten i våra handläggningsprocesser genom att öka vår automatiseringsgrad. Under 2025 har vi fastställt prioriterade åtgärder för att automatisera och digitalisera kundservice och handläggning. Det är särskilt aktuellt efter de senaste årens regelverksförändringar, såsom möjligheten att pausa och förlänga pensionsutbetalningen.

De senaste åren har vi gjort ett antal förbättringar för våra företagskunder, bland annat etablerat en grupp med kontaktpersoner för de största företagen. Under 2025 anordnade vi välbesökta "Alectadagar" där de 50 största företagen bjöds in för att få information och möjlighet att ställa frågor och att dela sina framtida behov. I november anordnades för första gången också en uppskattad "Alectadag" för externa försäkringsförmedlare och pensionsrådgivare.

Under hösten lanserade vi en ny publik del av vår webbplats med förbättrad funktionalitet, tillgänglighet och pedagogik. I samband med det infördes en ny visuell identitet och en förenklad logotyp, som gör det tydligare när Alecta är avsändaren i alla former av kommunikation.

Utveckling med AI

Under några år har vi arbetat med att strukturera den stora mängd data vi har i vår verksamhet, och gjort den tillgänglig för alla medarbetare via en portal. Med detta kommer vi kunna optimera våra produkters utformning samt premiesättningar, pensionsberäkningar, självservicejänster och mycket mer för kundernas bästa. Dessutom är AI-verktyget Copilot nu tillgängligt för alla medarbetare och används för att effektivisera vår verksamhet.

Under 2025 har vi bland annat tagit fram en AI-policy och inrättat ett AI-forum med uppdrag att samordna alla pågående och framtida initiativ. Vi har även påbörjat ett kompetenslyft inom AI för alla medarbetare.

Premierreduktion och värdesäkring

Alectas styrelse beslutade under hösten 2025 att värdesäkra de förmånsbestämda pensionerna samt reducera premierna för förmånsbestämd ålders- och familjepension under 2026. Därmed fördelas fem miljarder kronor ut till 1,5 miljoner privatkunder, en ökning med 0,89 procent, vilket motsvarar inflationen det senaste året. Sammantaget har Alecta fördelat ut 100 miljarder kronor i pensionsuppräknings de senaste fyra åren.

Våra 37 000 företagskunder får under 2026 reducerade premier med 35 procent för förmånsbestämd ITP 2 Ålderspension och ITP 2 Familjepension. Dessutom fortsätter vi ge premierreduktioner även för riskförsäkringar under 2026. Totalt innebär besluten minskade kostnader för företagskunderna med 9,4 miljarder kronor under 2026, jämfört med om inga beslut om återbäring och premierreduktioner fattats.

Den bästa tjänstepensionen

Med många genomförda förbättringar och med tydligare strategi och mål står Alecta väl rustat för att möta en fortsatt turbulent omvärld och leverera den bästa tjänstepensionen. Detta tack vare kompetenta och engagerade medarbetare som arbetar hårt för att ständigt förbättra Alecta och samtidigt leverera till våra kunder.

Stort tack till alla medarbetare!

Peder Hasslev
Verkställande direktör,
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt

100 år av tjänstepension i framkant

”För familj och ålderdom”, stod det i vår allra första logotyp från 1917. Det gäller än idag.

Alectas uppdrag är lika tidlöst som enkelt. Vi ska se till att människor kan leva livet hela livet genom att tillhandahålla:

- Ekonomisk trygghet vid sjukskrivning längre än 90 dagar.
- Ekonomisk trygghet under livet efter arbetslivet.
- Ekonomisk trygghet för de närstående när vi dör.

Idag är Alecta pensionsförvaltare inom de fyra stora kollektivavtalade tjänstepensionsplanerna och inom en handfull mindre. Vår hemmaplan är och har alltid varit de privatanställda tjänstemännens pensionsplan ITP, som vi ansvarat för sedan den avtalades 1960. Ett uppdrag vi med stolthet och ödmjukhet bär in i framtiden.

Parternas trygghetslösningar – och vår egen

Att vara huvudleverantör inom ITP innebär att vi både förvaltar parternas försäkringsprodukter och utformar egna. ITP Sjukpension, ITP Familjepension och ITP 2 förmånsbestämd ålderspension är exempel på försäkringar som avtalsparterna utformar. Alectas roll är att administrera försäkringarna så kostnadseffektivt som möjligt och se till att rätt belopp betalas ut i rätt tid till rätt mottagare. Av Alectas drygt 1 400 miljarder kronor under förvaltning hör ungefär 1 000 miljarder till den förmånsbestämda ITP 2-planen. Trots att ITP 2 är en pensionsplan som fasas ut kommer den att vara ett stort åtagande för oss under många decennier framåt.

Alecta Optimal Pension är en försäkringsprodukt som vi själva utformat. Det är en traditionell försäkring som är skraddarsydd för att vara ett tryggt pensionssparande med bra avkastning till låg avgift inom premiebestämd ålderspension.

Pension är mer än kapitalförvaltning

En bra pension kan inte åstadkommas enbart genom bra avkastning. Lika viktig är försäkringskonstruktionen som omvandlar kapitalet till en månadspension och hanterar risker, som volatilitets- och livslängdsrisker.

På Alecta håller vi försäkringskompetensen hög. Det märks på produktavdelningen, där våra försäkringsmatematiker ständigt förfinar konstruktionerna, och på kundavdelningen, där erfarna medarbetare hjälper kunder att förstå pensioner och försäkringar på ett enkelt sätt.

Innovationer, för kundernas skull

Att Alecta Optimal Pension klassas som en traditionell försäkring är lite av en anomali eftersom den varit nydanande snarare än traditionell. När den lanserades 2007 hade den till exempel en då exceptionellt låg avgift på 0,10 procent. Sedan dess har vi jobbat hårt för att sänka avgiften ytterligare, och idag är avgiften 0,05 procent, med ett avgiftstak på 40 kronor i månaden. Det är ett sätt för oss att visa att effektivitet och stordriftsfördelar ska gagna våra kunder och ingen annan.

En annan innovation är dämpningsregeln, som innebär att våra kunder med livslång utbetalning aldrig behöver se sin månadspension minska med mer än tre procent vid ett årsskifte, även om de finansiella marknaderna skulle rasa mer än så. Vid den senaste ITP-upphandlingen adderades också en dynamisk prognosränta som möjliggör en bra växtkraft samtidigt som både pensionsprognoser och pensionsutbetalningar blir mer förutsägbara.

Hur framtidens arbetsmarknad kommer att se ut, och hur framtidens finansiella marknader kommer att fungera, kan vi inte veta. Men att människor även i framtiden kommer att bli sjuka, gå i pension och till sist avlida är ingen vågad gissning. Även för dem kommer Alecta att vara en garant för ekonomisk trygghet både under och efter arbetslivet. Våra 108 år som källa till trygghet är bara början.



Våra 108 år som källa till trygghet är bara början.

Aktiv investerare – engagerad ägare

Alectas mål är att leverera marknadens bästa tjänstepensioner. Därför är det en självklarhet att vi ska veta vad vi äger, och varför.

Vi förvaltar våra kunders pensioner genom investeringar i tre typer av tillgångar: aktier, räntebärande papper och alternativa tillgångar, vilket inkluderar fastigheter, infrastruktur, private equity och alternativa krediter.

Välfungerande processer är ryggraden i vårt investeringsarbete – för att exkludera, välja in, mäta och följa upp. Ett arbete som är noggrant och strategiskt, både i valet av enskilda investeringar och i fördelning mellan de olika tillgångsslagen. Vi strukturerar vår investeringsportfölj för bästa möjliga pensionsutbetalning, genom konkurrenskraftig avkastning, med anpassade risknivåer under både spar- och utbetalningsperioden och till en låg avgift.

Alectas aktieförvaltning

Alecta är en aktiv investerare med en koncentrerad portfölj, som vid årsskiftet 2025/2026 bestod av aktier i cirka 200 bolag, med fokus på kvalitetsbolag i Sverige, Europa och USA.

En kapitalförvaltare av Alectas storlek behöver fokusera på tydliga och konsekventa investeringsprocesser samt noggrann uppföljning. Vilka aktier som finns i vår portfölj beror huvudsakligen på tre strategiska beslut:

• Förvaltningsstil

Vi investerar huvudsakligen i kvalitetsbolag med lönsam tillväxt över konjunkturcykeln. Vår investeringsprocess grundar sig i att välskötta bolag genererar bättre avkastning till sina ägare över tid. De aktier vi analyserar och väljer att investera i passar vår profil och uppfyller våra kriterier.

• Aktivt aktieval

Förvaltningens investeringsuniversum är närmare 1 500 bolag efter att kontroversiella sektorer som tobak och olja har exkluderats. Med fundamental analys identifierar vi långsiktiga investeringsmöjligheter som förvaltningen sätter i relation till aktiens värdering.

• Portföljkonstruktion och uppföljning

För en god balans mellan avkastningspotential och risknivå analyseras ständigt portföljens totala risknivå och varje akties riskbidrag. På portföljnivå analyseras vilka tematiska och makroekonomiska risker som kommer att präglade marknaden framöver vilket påverkar valet av aktier vi investerar i. Det är en ständigt pågående process som hjälper oss att sätta ramarna för den fundamentala analys som görs.

Aktiv investerare – engagerad ägare

Vi arbetar utifrån en tro på att god styrning är nyckeln till såväl hållbarhet och socialt ansvar, som långsiktig tillväxt och lönsamhet. Bolag som har ordning på sina processer och förstår risker kommer över tid att vara de mest resurseffektiva. Dessa bolag kommer både vara de mest lönsamma och de mest hållbara – för oss finns inget motsatsförhållande däremellan.

Vi utövar vårt ägaransvar kontinuerligt genom valberedningsarbete, löpande dialog och uppföljning av bolagens styrning och processer. Om ett bolag avviker från sina åtaganden är det vår roll och vårt ansvar att agera. Det är en central del av vår riskhantering – eftersom vi alltid ska veta vad vi äger, och varför.



Välfungerande processer
är ryggraden i vårt
investeringsarbete.

Mål och måluppfyllelse

ALECTAS LÅNGSIKTIGA VERKSAMHETSMÅL

TRYGGA OCH NÖJDA KUNDER

Alecta ska ha ett starkt varumärke och ett gott anseende som en ansvarsfull aktör i samhället. Våra kunder ska känna sig trygga och nöjda, samt känna förtroende och engagemang för Alecta och våra produkter.

DET HÄR VILL VI UPPNÅ	MÅLNIVÅ 2025	UTFALL 2025
TRYGGA KUNDER Det är viktigt att våra kunder känner sig trygga med Alecta och att förtroendet för oss är högt. Därför mäter vi kundernas attitydlojalitet.	Attitydlojaliteten bland våra kunder ska i varumärkesundersökningen ¹⁾ 2025 ha ett utfall >62 av maximalt 100 (utfall för 2024 var 60).	Resultatet av mätningen 2025 uppgick till 61 vilket innebär att måtetalet inte uppnåddes.
NÖJDA KUNDER Det är också viktigt att kunder som kontaktar oss får god service och att både företags- och privatkunder uppfattar oss som ett stabilt och pålitligt bolag.	Under 2025 fortsatte vi att värdera måluppfyllelsen genom att följa upp hur nöjda företags- och privatkunder som ringer till vår kundservice är: - Företagskunderna ska svara med ett medelbetyg om $\geq 5,6$ på en skala 1–6. - Privatkunderna ska svara med ett medelbetyg om $\geq 5,6$ på en skala 1–6.	Kundnöjdheten hos företagskunder uppgick i genomsnitt till 5,5 vilket innebär att målet inte uppnåddes. Kundnöjdheten hos privatkunder uppgick i genomsnitt till 5,6 vilket innebär att målet uppnåddes.

LÅGA KOSTNADER OCH HÖG EFFEKTIVITET

DET HÄR VILL VI UPPNÅ	MÅLNIVÅ 2025	UTFALL 2025
Med vårt fokuserade uppdrag kan vi ha branschens högsta effektivitet.	Kostnaderna följs upp genom nyckeltal som förvaltningskostnadsprocent och kostnad per försäkrad. Men också i absoluta tal. För 2025 gällde att: Alectas driftskostnader inte ska överstiga 1 260 miljoner kronor.	Alectas driftskostnader uppgick till 1 215 miljoner, vilket innebär att målet uppnåddes.

GOD AVKASTNING OCH STARK FINANSIELL STÄLLNING

DET HÄR VILL VI UPPNÅ	MÅLNIVÅ 2025	UTFALL 2025
Alectas avkastning ska vara konkurrenskraftig på totalnivå, på produktnivå och på tillgångslagsnivå. Vi ska uppnå de långsiktiga avkastningsmålen samtidigt som vår finansiella ställning ska vara tillräckligt stark för att klara händelser som kan inträffa enligt vår långsiktiga riskbedömning. Måluppfyllelse för Alecta Optimal Pension har fastställts till ett konkurrenrelativt måttetal för värdeförändringen och värderar avkastningen mot ett aggregerat internt jämförelseindex. För Förmånsbestämd försäkring är det viktigaste att vi klarar att långsiktigt värdesäkra våra pensionsåtaganden. Därför mäter vi konsolideringsnivån och avkastningen mot ett aggregerat internt jämförelseindex.	Alecta Optimal Pension - Värdeförändringen för Alecta Optimal Pension ska i genomsnitt, under en femårsperiod, vara bäst eller näst bäst i jämförelse med övriga valbara produkter inom ITP, traditionell försäkring ²⁾3). - Femårsavkastningen för Alecta Optimal Pension ska efter avdrag för kapitalförvaltningskostnader överstiga sitt aggregerade interna jämförelseindex med 0,55 procentenheter. Förmånsbestämd försäkring - Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda pensioner ska överstiga 125 procent. - Femårsavkastningen för förmånsbestämd försäkring ska, efter avdrag för kapitalförvaltningskostnader, överstiga sitt aggregerade interna jämförelseindex med 0,50 procentenheter.	- Alecta Optimal Pensions genomsnittliga femåriga värdeförändring uppgick till 7,2 procent ³⁾. Med detta var Alecta Optimal Pension tredje bästa bland valbara produkter inom ITP traditionell försäkring, vilket innebär att måtetalet inte uppnåddes. - Femårsavkastningen för Alecta Optimal Pension översteg sitt aggregerade interna jämförelseindex med 5,6 procentenheter vilket innebär att målet uppnåddes. Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda pensioner uppgick till 167 procent vilket innebär att målet uppnåddes. Femårsavkastningen för förmånsbestämd försäkring översteg sitt aggregerade jämförelseindex med 3,4 procentenheter. Det innebär att målet uppnåddes.

¹⁾ Attitydlojaliteten följs i vår varumärkesundersökning som görs i samarbete med Novus. Resultatet är ett medelvärde av tre frågor om kunders känslor och uppfattning om varumärket.
²⁾ Bolag med valbara produkter inom ITP traditionell försäkring rapporterar produkternas värdeförändring till Collectum kvartalsvis. Informationstjänsten Avtalat rapporterar utfallet.
³⁾ Måtetalet är sväranalyserat och i affärsplanen för 2026 avses att ta fram ett måttetal som ger bättre stöd för analys och rapportering.

Hållbarhetsredovisning

Alectas års- och hållbarhetsredovisning avges av styrelsen och vd. Hållbarhetsredovisningen är upprättad enligt riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI) Standards. Här redovisas Alectas systematiska hållbarhetsarbete i form av organisation, processer, mål och indikatorer samt rapportens omfattning och avgränsningar. Längst bak i års- och hållbarhetsredovisningen finns regelbundna rapporter för Alectas finansiella produkter enligt de mallar som följer av EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Rapport från granskning med begränsad säkerhet av hållbarhetsredovisningen från Alectas externa revisorer PwC finns på sidan 38.

ALECTAS ÖVERGRIPANDE HÅLLBARHETSMÅL

Alecta har antagit långsiktiga, övergripande hållbarhetsmål för perioden 2024–2028. De sorteras under våra tre fokusområden Pensioner, Investeringar och Arbetsliv. Utfallet av Alectas långsiktiga hållbarhetsmål redovisas i sin helhet på sidan 17 och framåt.

PENSIONER

LÅNGSIKTIGA HÅLLBARHETSMÅL 2024–2028

Vi ska leverera trygga pensioner nu och i framtiden.

- Vi ska vara och uppfattas som ett stabilt pensionsbolag.
- Vi ska leverera en god och stabil pension.
- Vi ska öka transparens och kunskap om Alecta och vår roll i pensionssystemet.
- Vi ska säkerställa hög kundintegritet och ett högt skydd av personuppgifter.

UPPFÖLJNING

- Ett av Alectas övergripande verksamhetsmål är god avkastning och stark finansiell ställning som vi löpande följer genom olika nyckeltal.
- Vi mäter kunders kännedom om Alecta och deras uppfattning om Alecta som ett stabilt bolag.
- Vi följer upp kundklagomål inklusive sådana som berör hantering av personuppgifter.

Redovisning av mål, indikatorer och utfall se sidan 20

INVESTERINGAR

LÅNGSIKTIGA HÅLLBARHETSMÅL 2024–2028

- Vi ska investera i linje med klimatmålet om 1,5 grader och ambitionen om att klimatavtrycket ska vara nettonoll 2050.
- Vi ska investera i bolag som aktivt arbetar för att förebygga kränkningar av mänskliga rättigheter och främjar jämställdhet och socialt ansvarstagande i sina egna verksamheter liksom i sina värdekedjor.
- Vi ska verka för att innehavsbolagen har en sund bolagsstyrning och en god affärsetik.

UPPFÖLJNING

- Vi har tydliga avkastningsmål och ett övergripande och långsiktigt klimatmål för hela investeringsportföljen.
- Vi följer olika indikatorer för att mäta jämställdhet, ansvarsfulla värdekedjor samt god bolagsstyrning och affärsetik hos våra portföljbolag.
- Vi följer upp andelen investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta och följer ett antal indikatorer kopplade till miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning som är anpassade för olika tillgångar.

Redovisning av mål, indikatorer och utfall se sidan 22

ARBETSLIV

LÅNGSIKTIGA HÅLLBARHETSMÅL 2024–2028

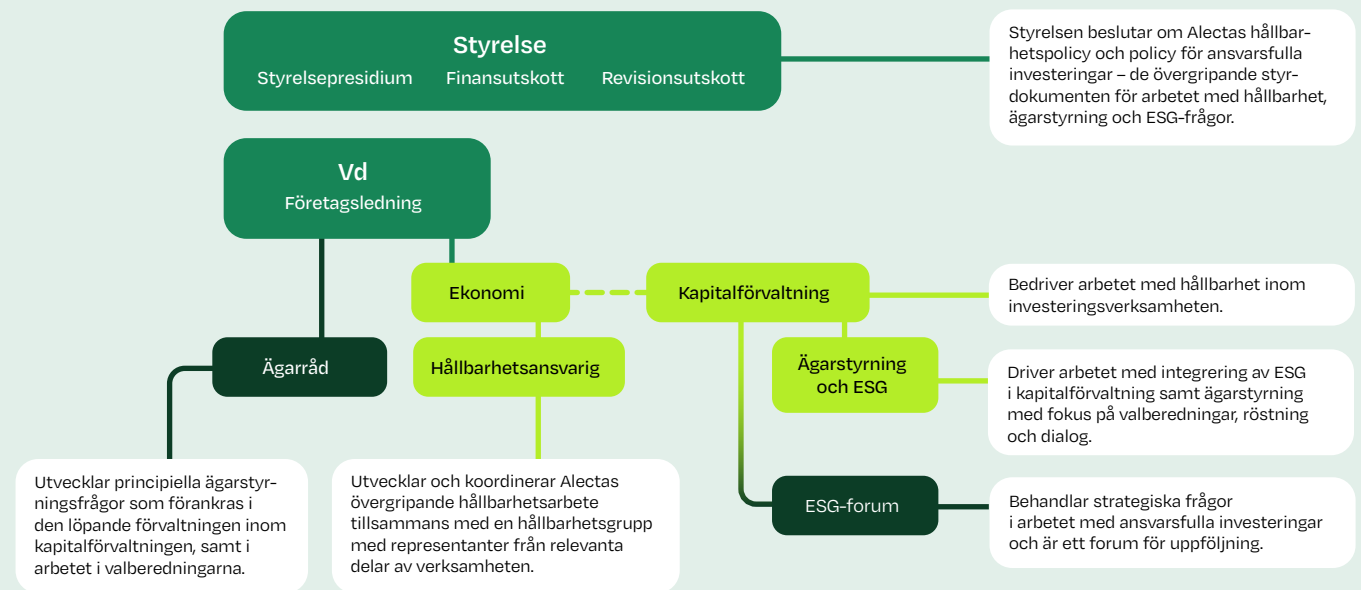
- Vi ska minska vårt miljö- och klimatavtryck.
- Vi ska vara den mest attraktiva arbetsgivaren i vår bransch.
- Vi ska följa regler och riktlinjer, ha god affärsetik samt ha god intern styrning och kontroll.
- Våra leverantörer ska leva upp till våra förväntningar inom hållbarhet och affärsetik.

UPPFÖLJNING

- Vi mäter ett antal miljönyckeltal kopplade till vår verksamhet.
- Vi följer ett antal indikatorer kopplade till hur medarbetarna upplever Alecta som arbetsgivare och hur vi kan fortsätta utvecklas.
- Vi lägger högsta vikt vid att följa lagar, föreskrifter, interna styrdokument och god affärsetik.
- Vi arbetar för att alla leverantörer ska signera vår uppförandekod och inkluderar hållbarhetsaspekter i våra upphandlingar av leverantörer.

Redovisning av mål, indikatorer och utfall se sidan 29

Organisation för hållbarhet



Organisation för hållbarhet

Styrelsen beslutar om Alectas hållbarhetspolicy och policy för ansvarfulla investeringar som utgör de övergripande styrdokumenterna för arbetet med hållbarhet, ägarstyrning och ESG-frågor. Hållbarhetsarbetet redovisas i kvartalsrapporter som lämnas till styrelsen och företagsledningen. En årlig uppföljning av Alectas hållbarhetsmål presenteras för styrelsen och ESG- och ägarfrågor följs regelbundet upp vid finansutskottets möten. Genom regelbundna omvärldsrappporter uppdateras styrelsen om utvecklingen av hållbarhetsarbetet i branschen, ny reglering och andra aktuella teman eller trender i hållbarhetsdebatten. Alectas fullmäktige verkar som bolagsstämma och inför val av ledamöter till Alectas styrelse är hållbarhet ett av de kompetensområden som ligger till grund för lämplighetsprövningen.

Chefen för Ekonomi ansvarar för det övergripande hållbarhetsarbetet. Under chefen för Ekonomi arbetar en hållbarhetsansvarig som ansvarar för arbetet med de övergripande hållbarhetsmålen och indikatorerna, att utveckla och koordinera Alectas hållbarhetsarbete samt för hållbarhetsredovisningen. Hållbarhetsansvarig leder en tvärfunktionell hållbarhetsgrupp med representanter från relevanta delar av verksamheten. Hållbarhetsgruppen arbetar med att initiera aktiviteter och driva Alectas hållbarhetsarbete med hållbarhetsmålen som utgångspunkt.

Kapitalförvaltningen driver arbetet med hållbarhet inom investeringsverksamheten. I enheten Ägarstyrning och ESG bedrivs arbetet med ägarstyrning med fokus på valberedningar, bolagsstämmor samt dialoger med

styrelser. Det omfattar även att bidra till utveckling av god praxis inom bolags- och ägarstyrning. Tillsammans med analytiker och förvaltare i tillgångsförvaltningen utvecklar gruppen arbetet med ESG i investeringsanalysen och stöttar i dialog med direktägda innehavsbolag och externa förvaltare. Därutöver finns två forum som deltar i utvecklingen av hållbarhetsarbetet:

- Chefen för Kapitalförvaltning leder ett ESG-forum som består av ansvariga för tillgångsslagen aktier, räntor respektive reala tillgångar, chefen för extern kommunikation samt medarbetare inom Ägarstyrning och ESG. Alectas ESG-forum behandlar strategiska frågor i arbetet med ansvarfulla investeringar och är ett forum för uppföljning, bland annat från genomlysning av investeringsportföljen avseende ESG.
- Vd leder ett Ägarråd som består av chef för Kapitalförvaltning, chef för Aktier, chef för Ägarstyrning och ESG, specialist ägarstyrning samt chef för Juridik. Syftet med grupperingen är att samordna och följa upp arbetet under valberedningssäsongen på ett strukturerat sätt, stötta Alectas valberedare i sina uppdrag och vidareutveckla arbetet med ägarstyrning.

Inom Ekonomi finns en grupp som arbetar med Alectas inköp. I relationen med leverantörer ställs krav på god standard inom miljö och arbetsvillkor. Till stöd har Alecta en uppförandekod för leverantörer baserad på FN:s Global Compact och dess tio principer för ansvarsfullt företagande inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorrupktion, som alla leverantörer och samarbetspartners ska ställa sig bakom. Vi väljer aktörer med kollektivavtal när det är möjligt.

Styrdokument för hållbarhet inom Alecta

Alectas övergripande hållbarhetspolicy och policy för ansvarsfulla investeringar som beslutas av styrelsen finns tillgängliga på alecta.se. Styrdokumenterna kompletteras med mer praktiskt inriktade digitala utbildningar (nano-utbildningar). I tillägg till dessa övergripande styrdokument finns mer detaljerade riktlinjer, vilka beslutas av vd, som ger medarbetarna vägledning i det dagliga arbetet. Där det är relevant ska även motsvarande styrdokument finnas i Alectas dotterbolag, Alecta Fastigheter AB, som styrs genom ägardirektiv från Alecta. Några av Alectas styrdokument beskrivs här.

Hållbarhetspolicy

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

Ägarstyrning och ansvarsfulla investeringar

Alectas policy för ansvarsfulla investeringar beskriver hur vi beaktar hållbarhet vid investeringar. Här finns också Alectas principer för aktieägareengagemang som beskriver vår ägarstyrning och hur vi agerar som engagerad ägare med inflytande i noterade aktiebolag.

Etiskt regelverk

Alectas etiska ramverk utgår från etikpolicyn som beslutas av styrelsen. Genom denna policy fastställs styrelsens grundläggande principer. Den innehåller också hänvisningar till övriga interna styrdokument som hanterar såväl affärsetiska frågor som personalrelaterade frågor. Alectas etiska ramverk omfattar krav och regler kopplade till exempelvis representation, marknadsmissbruk, jäv, intressekonflikter och visselblåsning. Styrelsen har även beslutat att Alecta ska följa vid var tid gällande version av Koden mot korrupcion i Näringslivet som är utgiven av Institutet Mot Mutor (IMM).

Exempel på andra styrdokument för hållbarhet:

Investeringsriktlinjer

Riktlinjerna beskriver inriktning och ramar för kapitalförvaltningens risktagande, målbild för tillgångsfördelning och fastslår att Alecta ska utöva ägarstyrning och beakta hållbarhetsfaktorer.

Riskhantering

Riskhanteringspolicyn anger styrelsens risktolerans och beskriver Alectas fokus på god riskkontroll och ändamålsenlig riskhantering. Det omfattar även miljörisker, samt sociala- och företagsstyrningsrisker. Alectas styrelse betonar vikten av ett förebyggande arbete för att minska hållbarhetsrisker.

Informationssäkerhet

Policyn beskriver hur vi systematiskt ska säkra Alectas informationstillgångar och säkerställa Alectas digitala operativa förmåga. Fokus är konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet.

Inköp och upphandling

På området finns riktlinjer som beskriver rutiner och ansvarsfördelning för inköp och upphandling med fokus på effektivitet och kvalitet. Här framgår också våra förväntningar på leverantörer som kommer till uttryck i vår uppförandkod för leverantörer.

Mångfald och diskriminering

Policy för mångfald och förhindrande av diskriminering beskriver Alectas ansvar att ge alla medarbetare samma möjlighet till utveckling och inflytande, med nolltolerans mot kränkande behandlingar och diskriminering.

Arbetsmiljö

Arbetsmiljöpolicyn beskriver Alectas övergripande syn på arbetsmiljö och ansvarsfördelningen i arbetsmiljöfrågor.

Antikorrupcion och representation

Antikorrupsions- och representationspolicyn ger vägledning för hur medarbetare ska agera vid gåvor och andra förmåner som kan innebära muta eller otillåten påverkan. Policyn utgår från näringslivskoden utgiven av IMM.

Intressenter och löpande dialog

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

Kundernas syn på hållbarhet 2025

Sedan flera år tillbaka genomför Alecta, under årets sista månader, en bred hållbarhetsundersökning som omfattar både kundföretag och en panel med ett urval av privata tjänstemän. För att få kontinuitet och möjlighet till jämförelse har vi under de senaste åren valt att behålla likalydande frågeställningar.

I enlighet med tidigare års resultat har både företagskunderna och de privata tjänstemännen fortsatt höga förväntningar på att pensionsbolag generellt ska agera hållbart. I fråga om Alectas hållbarhetsarbete ser vi, liksom 2024, en ökning i andelen kunder som anser att Alecta gör det. De allra flesta kunderna anger dock fortsatt att de inte vet om Alecta agerar hållbart. Både företagskunderna och de privata tjänstemännen tycker att det är viktigt att företag arbetar med god affärsetik. 2023 syntes en nedgång i andelen kunder som anser att Alecta är ett bolag som arbetar med god affärsetik men vi såg en markant uppgång redan 2024. Under 2025 har ökningen fortsatt och vi är tillbaka på nivåerna som vi låg på innan 2023.

I fråga om vad som är viktigast vid förvaltningen av tjänstepensionen är den fortsatt viktigaste frågan för både företagskunder och privata tjänstemän goda arbetsvillkor och att motverka barnarbete. Frågan om affärsetik och att förebygga korruption har ökat i betydelse de senaste åren och är nu den näst viktigaste frågan för båda grupperna. Sett till vilka hållbarhetsfrågor som kan ha störst positiv inverkan på investeringarnas avkastning har båda grupperna i år rankat affärsetik och att förebygga korruption högst, följt av goda affärsvillkor och att motverka barnarbete för företagskunderna och klimatanpassade investeringar för de privata tjänstemännen.

Alectas intressenter



Kunder – privat- och företagskunder

Aktuella frågor: Trygg pension, låga kostnader, effektiv kapitalförvaltning, affärsetiskt agerande, tjänstepensionens klimatavtryck.

Dialogkanaler: Kundservice, undersökningar, mejlkontakter, företagsbesök, kund- och nyhetsbrev, alecta.se.

Alectas arbete: Tydliga mål för kostnadseffektivitet och avkastning, ökad transparens, medlemskap i FN:s Global Compact.

Uppdragsgivare – arbetsmarknadens parter

Aktuella frågor: Ansvarsfulla investeringar, ägarstyrning, avgifter, avkastning, styrning, internt hållbarhetsarbete.

Dialogkanaler: Styrelsen, utskott, seminarier, partsnätverk, upphandling.

Alectas arbete: Processer för integrering av ESG i kapitalförvaltningen, ökad transparens, mål och indikatorer för hållbarhet.

Medarbetare

Aktuella frågor: Kompetensutveckling och karriär, jämställdhet, arbetsmiljö, miljöpåverkan, affärsetiskt agerande och ansvarsfulla investeringar.

Dialogkanaler: Medarbetarundersökningar, visselblåsarfunktion, intranät, internseminarier, medarbetardagar.

Alectas arbete: Kompetensplaner, mångfaldsplan, mål och indikatorer för hållbarhet, utbildningar om etik och korruption samt hållbarhet.

Samarbetspartner och leverantörer

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

Aktuella frågor: Upphandling, ansvarsfulla investeringar, miljö och hållbarhet.

Dialogkanaler: Förhandlingar och avtal, samarbetsforum.

Alectas arbete: Översyn av hållbarhetsfrågor i avtal och upphandlingsprocesser, processer för integrering av ESG i kapitalförvaltningen, uppförandekod.

Samhällsaktörer

Aktuella frågor: Kunskap om tjänstepensioner, stabil pensionsförvaltning, klimatfrågan, hållbar finansmarknad, ägarrollen.

Dialogkanaler: Föreläsningar på högskolor, branschdialoger, möten med politiker, seminarier, mediedebatt, konsultationer.

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

Väsentlighetsanalys

I arbetet med att formulera nya hållbarhetsmål under 2023 genomförde vi en mer omfattande omvärlds- och intressentanalys. I intressentanalysen bekräftades att vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att leverera en trygg pension till våra kunder och att tonvikten fortsatt är på investeringsverksamheten. Behovet av ett starkt skydd för kunders integritet och att vara en transparent organisation lyftes också fram som viktiga frågor. De frågor som rör vår egen verksamhet och våra leverantörer ligger utanför de allra mest väsentliga frågorna sett till Alectas hållbarhetsavtryck. Det har dock av styrelsen, externa intressenter och medarbetare lyfts fram att det är viktigt att Alecta, som en trovärdig ansvarsfull investerare, också arbetar med sitt interna hållbarhetsarbete. Utifrån omvärlds- och intressentanalysen har vi ringat in

väsentliga områden under tre fokusområden: Pensioner, Investeringar och Arbetsliv. Inom vardera område har vi formulerat övergripande hållbarhetsmål tillsammans med uppföljande indikatorer.

Hållbarhetsgruppen gör årligen en översyn av väsentlighetsanalysen utifrån förändringar i vår verksamhet och i vår omvärld. Vid översynen 2025 identifierades att cybersäkerhet och användning av AI har fått en ökad betydelse i omvärlden och i vår verksamhet. Frågorna får genomslag inom området kundintegritet och skydd av personuppgifter men även i andra väsentliga områden såsom stabila pensioner och regelefterlevnad. I fråga om GRI-indikatorerna har årets översyn visat att de indikatorer som tidigare bedömts som väsentliga fortsatt är relevanta för Alectas verksamhet.

VÄSENTLIGA OMRÅDEN

Område	Risk	Avgränsning ¹⁾	Vårt arbete	Nyckeltal/indikatorer	Sidhänvisning
PENSIONER Leverera stabila pensioner	- Alectas legitimitet ifrågasätts - Reglering som missgynnar kunderna - Ökade kostnader för samhället	Påverkan i organisationen samt i värdekedjan då det kommer kunderna, samhället och medarbetarna till godo.	Genom att leverera trygga och stabila pensioner skapar vi ett värde för hela trygghetssystemet och samhällsekonomin. Därför har vi stort fokus på våra övergripande affärs mål som är trygga och nöjda kunder, låga kostnader och hög effektivitet samt god avkastning och stark finansiell ställning.	- Skapat och fördelat ekonomiskt värde (GRI 201-1) - Kundnöjdhet - Avkastning - Värdesäkring - Parametrar i varumärkesundersökning	9, 20–21
PENSIONER Transparens och kunskap	Allmänt lägre uppfattat värde av kollektivavtal	Påverkan i organisationen samt i värdekedjan – kunderna, samhället och medarbetarna.	Genom att öka transparens och sprida kunskap om Alecta och vår roll i pensionssystemet skapar vi bättre förståelse för tjänstepensionen och dess roll i samhällsekonomin.	- Kännedom om Alecta - Publikationer och forskningsfinansiering	21
PENSIONER Hög kundintegritet	- Integritetskränkning av individer - Ekonomisk skada för Alecta - Skada på Alectas varumärke/anseende	Påverkan inom organisationen i arbetet med kunduppgifter, för intressenter utanför organisationen som hanterar kunduppgifter och våra kunder.	Vi hanterar stora mängder känsliga personuppgifter och annan kunddata. Vi har stort fokus på att i alla lägen skydda våra kunders uppgifter och bedriver ett systematiskt dataskyddsarbete med ett dataskyddsombud som kontrollfunktion.	- Klagomål gällande brister i kundintegritet (GRI 418-1) - Persondataincidenter	21
INVESTERINGAR Ansvarsfulla investeringar	- Hållbarhetsförluster om innehavsbolagen bidrar till negativa konsekvenser för miljö och människa - Ekonomiska förluster om innehavsbolagen förlorar i värde på grund av bristande hållbarhet - Skada på Alectas varumärke/anseende vid kritiska granskningar eller alltför låg ambitionsnivå	Påverkan utanför organisationen genom investeringskedjan – de bolag, fastigheter och andra tillgångar som Alecta investerar i.	Alecta ser hållbarhet som ett viktigt perspektiv för att identifiera långsiktiga risker och möjligheter i förvaltningen av kundernas pensionskapital. Vår kommunikation om ansvarsfulla investeringar ska vara transparent och tydlig. Vi har tydliga avkastningsmål och ett övergripande och långsiktigt klimatmål för hela investeringsportföljen. Vi ska också verka för ökad jämställdhet, ansvarsfulla värdekedjor samt god bolagsstyrning och affärsetik. Aktiv förvaltning betyder att varje investeringsbeslut är ett aktivt val, där vi beaktar ESG-faktorer. Dialog är ett viktigt verktyg för att stötta bolag att agera ansvarsfullt. Alecta Fastigheter arbetar aktivt för en minskad miljöpåverkan och socialt ansvarstagande. Alecta vill öka investeringar i tillgångar som bidrar till finansiell avkastning och miljömässigt eller social nytta. Vi samarbetar för ökad påverkan och utbyte inom branschen.	- Andel bolag med dialog om ESG (GRI FS10) - Andel kapital som screenas utifrån hållbarhet (GRI FS11) - Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta - Ett antal indikatorer kopplade till miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning anpassade för olika tillgångar	22–28

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

VÄSENTLIGA OMRÅDEN

Område	Risk	Avgränsning ¹⁾	Vårt arbete	Nyckeltal/indikatorer	Sidhänvisning
ARBETSLIV Attraktiv arbetsgivare	- Mindre attraktiv arbetsplats - Försämrade konkurrenskraft på arbetsmarknaden - Minskad motivation och ökad ohälsa bland medarbetare	Påverkan i organisationen genom bättre kompetensutnyttjande, ökad kunskap och medarbetarnöjdhet. Utanför organisationen främst genom stärkt arbetsgivarvarumärke och ökad kundnytta.	Alecta ska vara en attraktiv arbetsgivare som tar vara på mångfald och ger förutsättningar för utvecklande ledarskap, självledarskap och kompetensutveckling. Vartannat år antar vi en tvåårsplan för mångfald och inkludering. Vi genomför utbildningar inom ledarskap samt arbetar med självledarskap och möjlighet till kompetensutveckling.	- Rekommendationsvilja - Köns- och åldersfördelning (GRI 405-1) - Utbildningsinsatser (beskrivande) (GRI 404-1) - Utvärdering och uppföljning (GRI 404-3) - Parametrar i medarbetarundersökning	29–32
ARBETSLIV God regel- efterlevnad och affärsetik	- Sämlre kundskydd - Risk för sanktioner - Minskat allmänt förtroende för välfärdssystemet - Skada på Alectas varumärke och anseende	Påverkan internt där regelefterlevnad är grunden för vår verksamhet. Vid sämlre kundskydd och skadat förtroende även påverkan på kunderna.	Alecta verkar i en förtroendekänslig bransch och vill främja en intern kultur av etik och ansvarstagande genom förebyggande arbete. Vi verkar i en starkt reglerad miljö och regelverken uppdateras kontinuerligt med syfte att främja stabilitet och ett stärkt kundskydd. Vi lägger högsta vikt vid att följa lagar, föreskrifter, interna styrdokument och god affärsetik. Genom en regelverkskommitté bevakar vi löpande den regulatoriska utvecklingen och i en särskild kommitté för intern styrning och kontroll följer vi upp styrdokumentsprocesser och kontroller av väsentliga processer.	- Böter eller sanktioner - Verksamheter som riskbedömts avseende korruptionsrisker (GRI 205-1) - Information och utbildning avseende korruptionspolicy och rutiner (GRI 205-2) - Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder (GRI 205-3) - Kännedom om visselblåsningsprocess	33

OMRÅDEN MED SÄRSKILD FÖRVÄNTAN PÅ TRANSPARENS

ARBETSLIV Miljö- och klimat	- Negativa konsekvenser för miljö - Bristande trovärdighet	Påverkan inom organisationen i det interna arbetet med miljö och klimat.	Alecta mäter ett antal miljönyckeltal och ser över åtgärder för att minska direkt miljöpåverkan från verksamheten i samarbete med Alecta Fastigheter.	- Energiförbrukning - Pappersförbrukning - Koldioxidavtryck inom relevanta områden	29
ARBETSLIV Ansvarsfulla inköp	- Negativa konsekvenser för människa och miljö - Skada på Alectas varumärke och anseende	Påverkan utanför organisationen i vår leverantörskedja.	Alecta inkluderar frågor om miljö och hållbarhet i upphandlingar. Vi har en uppförandekod som leverantörer ska ställa sig bakom, en särskild inköpsfunktion och ett systemstöd för inköp och uppföljning av leverantörer.	- Uppförandekod - Indikatorer för screening och uppföljning	34

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

Samarbeten och medlemskap

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

CDP

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

FN:s Global Compact

Internationellt initiativ som syftar till att näringslivet ska stötta FN:s centrala internationella konventioner. Alecta har undertecknat och ställer sig bakom Global Compacts tio principer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och antikorrupktion.

Fossilfritt Sverige

Regeringsinitiativet Fossilfritt Sverige samlar svenska aktörer som vill bidra till att Sverige ska bli ett av världens första fossilfria välfärdsländer. Alecta har inom ramen för initiativet antagit olika utmaningar och under åren deltagit i konsultationer om rapporter som initiativet lämnat till regeringen.

Hållbart värdeskapande

Samarbete mellan de största svenska institutionella investerarna med syfte att lyfta fram vikten av att svenska noterade företag arbetar strukturerat med hållbarhetsfrågor. Alecta deltar i samarbetet, och under 2025 har aktörerna som deltar fortsatt fördjupat sig i biologisk mångfald inom skogsindustrin i dialog med bolag och intressenter.

ICC

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

Institutionella Ägares Förening (IÄF)

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

Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)

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

Principles for Responsible Investments (PRI)

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

Svensk Försäkring

Alecta deltar i referensgrupper inom branschorganisationen Svensk Försäkring, bland annat de som hanterar frågor om hållbarhet och hållbarhetsrapportering. Alecta bidrar med synpunkter på remissförslag och dialog med myndigheter, exempelvis Finansinspektionen och Finansdepartementet.

Sweden Green Building Council

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

Swedish Investors for Sustainable Development (SISD)

Sida har samlat börsens största svenska ägare i ett nätverk med fokus på Agenda 2030 och de 17 globala målen för hållbar utveckling. Initiativet ger möjlighet till gemensamt lärande, och är en plattform för utbyte med den globala motsvarigheten Global Investors for Sustainable Development (GISD).

Swedish National Advisory Board for Impact Investing (NAB)

NAB är en internationell organisation för att främja så kallade påverkansinvesteringar, impact investments. Det är investeringar med tydligt syfte att bidra positivt till hållbarhet. Medlemmarna är från olika delar av finans- och publik sektor, samt civilsamhälle. Alecta är stödmedlem.

Swesif

Swesif är en medlemsorganisation för aktörer i Sverige som vill bidra till att sprida och öka kunskapen om hållbara investeringar genom regelbundna seminarier och möjligheter till utbyte mellan medlemmarna.

Övriga initiativ för investerare

Alecta har signerat ett antal initiativ eller hållbarhetsuppdrag med olika syften. Alecta deltar i påverkansarbetet inom PRI:s initiativ Climate Action 100+, som gett flera konkreta resultat och klimatåtaganden från bolag. Alecta deltar numera även i Nature Action som har motsvarande fokus på biologisk mångfald. Access to Medicine Index undersöker hur de största läkemedelsbolagen arbetar för ökad tillgång till läkemedel i utvecklingsländer. Labour Rights Investor Network är ett globalt investerarinitiativ som syftar till kunskapsutbyte om arbetsrättsliga principer och att integrera arbetstagarrättigheter i kapitalförvaltningen.

Forskningssamarbeten

Alecta deltar i och bidrar till olika akademiska forskningsstudier genom att stötta med finansiella medel eller andra resurser. Exempelvis finansierar Alecta forskning som syftar till att förebygga psykisk ohälsa och stärka anställdas arbetsförmåga. Alecta stöttar även Handelshögskolans forskning och stöttar, genom IÄF, ett svenskt institut för bolagsstyrning vid Stockholms universitet.

Gilla Din Ekonomi

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

minPension

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

SNS

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



Alecta stödjer FN-initiativet Global Compact och ställer sig bakom dess tio principer för ansvarsfullt företagande.

Peder Hasslev, vd

WE SUPPORT



Signatory of:



Redovisning av mål och indikatorer

Inom ramen för Alectas hållbarhetspolicy och de frågor som identifierats som mest väsentliga av externa och interna intressenter har Alecta formulerat ett antal övergripande och långsiktiga hållbarhetsmål som vi löpande följer upp. Hållbarhetsmålen gäller för perioden 2024–2028 och är uppställda utifrån våra tre fokusområden Pensioner, Investeringar och Arbetsliv.

PENSIONER

Sid 20

INVESTERINGAR

Sid 22

ARBETSLIV

Sid 29

Året som gått

PENSIONER

- Under året har Alecta uppmärksamats mycket i media, där rapporteringen främst kretsat kring investeringsverksamheten och resultat från våra studier om äldres inkomster. Vår pensionsekonom Staffan Ström har också bidragit med expertkommentarer i en rad olika pensionsfrågor.
- Vid två tillfällen har vi bjudit in våra 50 största företagskunder till "Alecta-dagen", i syfte att stärka relationer, dela kunskap och diskutera aktuella frågor. I år arrangerade vi också en separat Alectadag för ombud, som var mycket uppskattad.
- Varje kvartal träffar vi arbetsmarknadens parter i våra partsnätverk. Vi presenterar då aktuella siffror, studier och berättar om vår verksamhet för ett hundratal representanter från både arbetsgivar- och arbetstagarförbund.
- Vår pensionsekonom Staffan Ström har deltagit i seminarier, panelsamtal och podcasts för att sprida kunskap om pensionssystemet och betydelsen av tjänstepension. Han är också sammanställande för Nationella nätverket för finansiell folkbildning samt projektledare och föreläsare på kursen Pensionskunskap vid svenska högskolor och universitet.
- Vi har arrangerat flera seminarier och webinarium riktade till branschen och till våra kunder. Några teman har varit pensionärers inkomster, möjligheten att pausa tjänstepensionen samt om premiereduktioner och pensionsuppräknings.
- Vi har tagit fram en ny strategi för nyhetsmejl till privatkunder, där nyhetsmejl nu anpassas till kundens ålder och försäkringar.

INVESTERINGAR

- Utvecklingen av vår aktiva investeringsstrategi har under 2025 inneburit en fortsatt breddning av aktieportföljen, med fler både stora och medelstora bolag i Europa och USA, och ökad diversifiering av alternativa tillgångar, bland annat i form av Private Equity-fonder. Ur ett hållbarhetsperspektiv har det inneburit vidareutveckling av de processer och rutiner som är kopplade till investeringarna. Exempelvis hur vi utvärderar externa förvaltare inom alternativa tillgångar, med koppling till Alectas prioriterade ESG-frågor. För direkta investeringar inom aktier och företagsobligationer har vi stärkt processerna runt dialog och påverkan, med tydligare milstolpar och mål för dialoger i situationer som innebär särskilt hög hållbarhetsrisk. I december beslutade Alectas styrelse om en ny policy för ansvarsfulla investeringar som sätter ramarna för arbetet inom kapitalförvaltningen.
- Under våren presenterades Alectas nya delmål för klimat i kapitalförvaltningen. Även om det övergripande klimatmålet gäller hela portföljen, omfattar de nya delmålen aktieinnehav, företagsobligationer och direktägda fastigheter och de anger ambitionen för utsläppsminskningar fram till 2030. Det finns även mål kopplade till dialoger och påverkan, samt till investeringar i omställning. Alecta är en av medgrundarna till Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) och med de nya delmålen bekräftade vi vårt deltagande i initiativet.
- Det har varit ett omvälvande år med ökad polarisering i ESG-frågor, och där frågor som klimat och jämställdhet har ställts i förhållande till upprustning av försvarsförmågor och ökad resiliens i samhället. Läs mer i vår Ägarrapport på alecta.se. Det höjda tonläget i samhällsdebatten har gjort att flera analysleverantörer valt att backa från konfliktområden såsom Palestina-Israel och Ukraina, vilket gör det svårare att bedöma riskerna i våra innehav med koppling till konfliktområden.
- Inom Alecta har vi diskuterat och följt utvecklingen på den geopolitiska arenan utifrån ett hållbarhetsperspektiv, inte minst kopplat till frågan om Europas försvar och upprustning samt hur vi ska öka vår bevakning för att analysera och hantera riskerna. Vi står kvar vid våra fokusområden – klimat, jämställdhet, mänskliga rättigheter, affärsetik och sund bolagsstyrning.

ARBETSLIV

- 2025 års medarbetardag hade temat AI. Under dagen blev det tydligt att det finns en stor nyfikenhet på hur vi kan använda AI mer för att underlätta i arbetet och en stark vilja att fortsätta att höja kompetensen inom området. Under våren kommer alla grupper och team få prova på AI-lösningar bland annat genom att genomföra skräddarsydda AI-labbar.
- I maj samlades alla grupper inom Alecta för en gemensam HUR-dag, en dag då vi omsätter våra ambitioner i faktisk handling. Under HUR-dagen fördjupade vi oss i hur vi ska arbeta med de prioriterade områden som lyftes på Medarbetardagen 2024. Uppdraget för alla grupper var att ta fram gemensamma spelregler för att underlätta samarbete, stärka bra beteenden och underlätta feedback.
- Under året har Alecta bjudit in till två hälsoinspirerande veckor – en på våren med fokus på fysisk styrka och rörelseglädje, och en på hösten där mental återhämtning och välbefinnande stod i centrum. Genom dessa temaveckor vill vi väcka nyfikenhet, stärka medvetenheten om hälsans betydelse och inspirera till nya, hållbara vanor.
- Alecta har under året genomfört flera aktiviteter för att internt förankra Alectas nya strategi, övergripande mål och varumärkesplattform. Interna undersökningar visar att 80 procent av medarbetarna tycker att såväl varumärket som vår strategi och våra övergripande mål är tydliga.
- Alecta Fastigheter har, tillsammans med fyra andra stora fastighetsbolag, inlett ett samarbete för att etablera en cirkulär materialhubb i Uppsala och Stockholm. Initiativet handlar om att göra det enklare att både lämna in och ta tillvara på begagnat byggmaterial. Det här är ett konkret sätt att ta ansvar och fortsätta driva på utvecklingen mot ett mer cirkulärt och klimatsmart byggande.

Hållbarhetsmål och indikatorer

De övergripande målen och indikatorerna som vi mäter presenteras översiktligt i tabellen nedan där vi även anger om det finns en önskad riktning. I avsnittet som följer redogör vi för målen på detaljerad nivå tillsammans med årets resultat och aktiviteter som vi genomfört under året.

- ↑ ↓ Indikerar att vi eftersträvar ökad volym, en positiv trend eller ett minskat avtryck
→ Indikerar att vi är transparenta om vårt arbete, resultat eller data

PENSIONER

Vi ska leverera trygga pensioner nu och i framtiden

- Vi ska vara och uppfattas som ett stabilt pensionsbolag

INDIKATORER:

Förtroende för Alecta	↑
Uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete	↑

- Vi ska leverera en god och stabil pension

INDIKATORER:

God avkastning och stark finansiell ställning	→
Skapat och fördelat ekonomiskt värde	→
Produktkonstruktion och antaganden för ökad stabilitet	→

- Vi ska öka transparens och kunskap om Alecta och vår roll i pensionssystemet

INDIKATORER:

Kännedom om Alecta	↑
Publikationer och forskningsfinansiering	→

- Vi ska säkerställa hög kundintegritet och högt skydd av personuppgifter

INDIKATORER:

Kundklagomål och kunddata	→
---------------------------	---

ARBETSLIV

- Vi ska minska vårt miljö- och klimatavtryck

INDIKATORER:

Energianvändning	↓
Klimatavtryck	↓
Pappersförbrukning	↓

- Vi ska vara den mest attraktiva arbetsgivaren i vår bransch

INDIKATORER:

Rekommendationsvilja	↑
Anställningsformer och villkor	→
Arbetsituation och sjukfrånvaro	→
Utvecklingssamtal och utbildning	→
Personalomsättning	→
Utvecklingsmöjligheter, ledarskap och självledarskap	↑
Ålder och kön	→
Möjlighet att bidra och påverka	↑

INVESTERINGAR*

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

INDIKATORER:

Klimatavtryck	↓
Klimatmål	↑
Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta	↑
Uppföljning av fastighetsportföljen	→

- Vi ska investera i bolag som aktivt arbetar för att förebygga kränkningar av mänskliga rättigheter och främjar jämställdhet och socialt ansvarstagande i sina egna verksamheter liksom i sina värdekedjor

INDIKATORER:

Jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper	↑
Policy för jämställdhet och mångfald	↑
Policy för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor	↑
DD-processer för mänskliga rättigheter	↑

- Vi ska verka för att innehavsbolagen har en sund bolagsstyrning och en god affärsetik

INDIKATORER:

Deltagande i valberedningar	→
Röstning vid bolagsstämmor	→
Policy mot korruption	↑
Visselblåsningsfunktion	↑
Utbildning i anti-korruption och affärsetik	↑
Sunda ersättningsstrukturer	→

- Uppföljning av samtliga mål

INDIKATORER:

Genomlysning av investeringar	→
ESG-dialoger	→

- Vi ska följa regler och riktlinjer, ha god affärsetik samt ha god intern styrning och kontroll

INDIKATORER:

Böter, sanktioner och korruptionsincidenter	→
Regelefterlevnad och kompetenshöjning	→
Visselblåsning	→

- Våra leverantörer ska leva upp till våra förväntningar inom hållbarhet och affärsetik

INDIKATORER:

Leverantörsdata	→
Uppförandekod	↑
Screening och uppföljning	→

* Alectas hållbarhetsmål inom området **Investeringar** följs upp genom ett antal indikatorer som framför allt är kopplade till noterade aktier och företagsobligationer, samt till externa förvaltare inom fastigheter och infrastruktur. För övriga tillgångsslag, såsom obligationer från stater och kommuner, samt externt förvaldade PE-fonder eller alternativa krediter, är hållbarhet integrerat i investeringsprocessen men inte i indikatorer som ingår i redovisningen. Alecta arbetar kontinuerligt för att öka transparens och uppföljning i investeringsportföljen.

PENSIONER

Vi ska leverera trygga pensioner nu och i framtiden

Vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att leverera trygga pensioner nu och i framtiden. Vi ska vara och uppfattas som ett stabilt pensionsbolag och leverera en god och stabil pension. Transparens och kunskap om den kollektivavtalade tjänstepensionen liksom om Alecta och vår roll i pensionssystemet är en viktig dimension. Vi värnar också om att säkerställa hög kundintegritet och ett högt skydd av personuppgifter.

Vi ska vara och uppfattas som ett stabilt pensionsbolag

Förtroende för Alecta	2025	2024	2023	2022	2021
Andel medvetna kunder som uppfattar Alecta som ett stabilt bolag	–	22 %	–	–	–
Andel medvetna kunder som uppger att de har stort förtroende för Alecta	47 %	–	–	–	–

Alectas kommunikation ska stärka förtroendet för Alecta som ett stabilt bolag och en ansvarsfull samhällsaktör med produkter som ger en bra pension. Under 2024 valde vi att redovisa andelen medvetna kunder som uppfattar Alecta som ett stabilt bolag. Frågan som ligger till grund för resultatet var dock ställd utifrån ett val av flera olika påståenden och resultatet gav därför inte en fullständig bild av kundernas svar. För årets mätning har vi därför valt att redovisa andelen medvetna kunder, dvs. de som vet att de är kunder hos Alecta, som uppger att de har stort förtroende för Alecta. Frågan till grund för detta resultat ställs utifrån en gradering av förtroende och redovisad andel avser kunder som svarat att de har antingen stort förtroende eller ganska stort förtroende för Alecta.

Andel som anser att Alecta arbetar hållbart, %	2025	2024	2023	2022	2021
Privatanställda tjänstemän (god kännedom) ¹⁾	16 (34)	12 (28)	7 (21)	9 (31)	8 (30)
Kundföretag (god kännedom) ¹⁾	23 (45)	20 (40)	16 (30)	20 (44)	20 (43)

¹⁾ Informationen inom parentes avser resultatet från de respondenter som har uppgett att de har god kännedom om Alecta.

I enlighet med tidigare års resultat har både företagskunderna och de privata tjänstemännen fortsatt höga förväntningar på att pensionsbolag generellt ska agera hållbart. I fråga om Alectas hållbarhetsarbete ser vi, liksom 2024, en fortsatt ökning i andelen kunder som anser att Alecta gör det. De allra flesta väljer fortfarande svarsalternativet "vet ej" på frågan om hur de uppfattar Alectas hållbarhetsarbete vilket stämmer överens med undersökningar avseende kunders kännedom om hållbarhetsarbete även i andra branscher. Liksom tidigare år är omdömena mer positiva bland de som känner till Alecta väl. Under 2021–2023 har målgruppen för undersökningen varit både privatanställda och offentligtanställda tjänstemän vilket upptäcktes i samband med 2025 års undersökning. Om vi ser till resultaten för enbart privatanställda tjänstemän under denna period hade de legat något högre än de resultat som redovisas i tabellen med det är inga signifikanta skillnader mellan resultaten.

Vi ska leverera en god och stabil pension

God avkastning och stark finansiell ställning

Ett av Alectas långsiktiga verksamhetsmål är god avkastning och stark finansiell ställning. På sidan 9 redovisas målet tillsammans med 2025 års målnivå och utfall.

Skapat och fördelat ekonomiskt värde ¹⁾ (GRI 201-1), Koncernen (Mkr)	2025	2024	2023	2022	2021
Ekonomiskt värde, skapat					
Kapitalavkastning, före avdrag för driftskostnader ^{2, 3)}	90 327	65 183	85 752	–98 494	173 691
	90 327	65 183	85 752	–98 494	173 691
Ekonomiskt värde, fördelat					
Försäkringsersättningar till kunder ⁴⁾	–32 674	–31 971	–28 158	–24 880	–23 650
Premiebefrielse till företagskunder	–2 806	–2 660	–2 577	–2 759	–2 755
Återbäring i form av fribrevsuppräknings och premiereduktion ⁴⁾	–12 360	–34 665	–50 748	–15 283	–5 716
Löner och ersättningar till medarbetare	–580	–516	–500	–401	–357
Leverantörer och samarbetspartner	–864	–828	–756	–752	–708
Avkastningsskatt och inkomstskatt i Sverige och utlandet samt sociala avgifter för anställda	–2 730	–2 927	–1 969	–1 495	–1 181
	–52 014	–73 567	–84 708	–45 570	–34 367

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

²⁾ Realiserade vinster/förluster ingår med –3 909 miljoner kronor (2024: –13 307, 2023: 15 474, 2022: –156 374, 2021: 121 672). Årets avkastning beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidan 49.

³⁾ I resultaträkningen har kapitalförvaltningskostnader och fastighetsförvaltningskostnader, totalt 730 miljoner kronor (2024: 643, 2023: 616, 2022: 518, 2021: 374), dragits av mot kapitalavkastning. Se även not 8 Driftskostnader.

⁴⁾ Försäkringsersättningar till kunder inkluderar även återbäring i form av pensionstillägg och tilläggsbelopp, vilka tas från konsolideringsfonden, se koncernens Eget kapital rapport. Även återbäring i form av fribrevsuppräknings och premiereduktion för riskförsäkringar tas från konsolideringsfonden.

Högt förtroende och legitimitet är grundläggande för Alectas uppdrag. Skapat ekonomiskt värde visar på Alectas förmåga, och fördelningen präglas av den ömsesidiga tanken om mesta möjliga värde tillbaka till kunderna genom en kostnadseffektiv verksamhet. Alecta skapar ekonomiskt värde för kunderna genom att ge dem en bra och trygg pension. Det sätt på vilket Alecta kan skapa ekonomiskt värde är genom att leverera en god avkastning över tid och genom att hålla låga kostnader. Inom Alectas verksamhet måste man se på skapat och levererat värde ur ett långsiktigt perspektiv. Det värde som skapas under året kommer att distribueras under många år framöver och det värde som har distribuerats under året har arbetats upp under tidigare år. Det går därför inte att sätta skapat och distribuerat värde för ett enskilt år i relation till andra år.

Pensioner, forts.

Produktkonstruktion och antaganden för ökad stabilitet

För våra förmånsbestämda försäkringar har vi en konsolideringspolicy med väl avvägda gränsvärden för att balansera finansiella och aktuariella risker. Det har inneburit att vi kunnat säkerställa pensionernas köpkraft även när inflationen varit mycket hög.

Under 2025 har vi sett över de antaganden om framtida livslängd som används för att värdera våra pensionsåtaganden. Som en följd av översynen beslutades det att ta ytterligare höjd för framtida livslängdsökningar och på så vis ytterligare säkerställa vår förmåga att uppfylla våra åtaganden till kunderna. De försäkringstekniska avsättningarna ökade med 7,5 miljarder kronor som en följd av beslutet.

Vår premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension är utformad för att möjliggöra en hög pension för våra kunder. Den genomsnittliga avkastningen de senaste fem åren har varit 7,3 procent i placeringsinriktningen med 60 procent aktier. Alecta Optimal Pension är dessutom utformad för att minska svängningar i pensionsprognoser och pensionsutbetalningar. Det har minskat osäkerheten i de månatliga pensionsprognoserna med cirka 90 procent.

Vi ska öka transparens och kunskap om Alecta och vår roll i pensionssystemet

Kännedom om Alecta	2025	2024	2023	2022	2021
Andel privatanställda tjänstemän som känner till att Alecta är det bolag som förvaltar deras tjänstepension	25 %	28 %	–	–	–

Att följa hur många som känner till Alecta är viktigt för att bättre förstå behovet av kommunikation om tjänstepension och vårt uppdrag. Under året har vi genomfört olika insatser riktade till branschen och till våra kunder. Vår pensionsekonom har bland annat deltagit i olika sammanhang för att utbilda i pensionsfrågor och bidragit med expertkommentarer i en rad olika pensionsfrågor. Vi har även arrangerat flera egna seminarier och webinarium om bland annat pensionärernas inkomster och möjligheten att pausa tjänstepensionen. Vi arbetar kontinuerligt med att berätta om tjänstepensionen och vårt arbete på ett pedagogiskt sätt på vår webbplats, i sociala kanaler och i nyhetsbrev.

Rapporter och publikationer som vi har publicerat samt forskning som vi har finansierat

Vi har sedan 2019 årligen undersökt pensionärernas ekonomiska situation för att bidra till en bättre förståelse för våra kunders vardag och en faktabaserad diskussion om pensioner. Studien bygger på faktiska inkomstuppgifter för de tre miljoner svenskar som är över 55 år. Under 2025 studerades särskilt hur pensionärernas inkomster påverkades då inflationen steg kraftigt 2022 och 2023. Det gjordes också en fördjupad studie om "jobbonärer", personer som är 66 år och äldre och har arbetsinkomst. Resultatet presenterades bland annat under ett seminarium i maj.

Alecta deltar också i och bidrar till akademiska forskningsstudier genom att stötta med finansiella medel eller andra resurser. Alectas fullmäktige har beviljat medel ur Alectas konsolideringsfond till olika initiativ för perioden 2023–2028. Alectas styrelse har beslutat att fördela medel till bland annat ett treårigt forskningsprogram som syftar till att förebygga psykisk ohälsa och stärka anställdas arbetsförmåga. Forskningsprogrammet bedrivs i samarbete med Afa Försäkring och är initierat av Svenskt Näringsliv, PTK och LO. I oktober hölls programmets första årskonferens. Där presenterade forskare från de sju ingående projekten sina första delresultat. Alecta stöttar även Handelshögskolans forskning och, genom Institutionella Ägares Förening (IÄF), ett svenskt institut för bolagsstyrning vid Stockholms universitet.

Vi ska säkerställa hög kundintegritet och högt skydd av personuppgifter

Kundklagomål, inklusive datahantering (GRI 418-1)	2025	2024	2023	2022	2021
Kundklagomål, totalt	596	823	872	429	542
Kundklagomål om hantering av data och kundintegritet	1	1	1	2	3

Ett viktigt inslag i det löpande förbättringsarbetet är att efterfråga kundernas upplevelse men också att bemöta och agera på klagomål. Alecta registrerar och analyserar alla ärenden som uppstår när en kund uttrycker att vi ha gjort fel i relation till den tjänst kunden efterfrågat eller uttrycker missnöje kring försäkringsdistributionen, försäkringsavtalets villkor, information eller bemötande. Den ökning som vi såg under 2023 var huvudsakligen kopplad till Alectas investeringar i amerikanska banker och Heimstaden Bostad. Under 2024 var andelen fortsatt hög vilket främst berodde på frågor som uppstod i samband med att kunder som omfattas av AGI (arbetsgivardeklaration på individnivå) fick sina deklara-tionsunderlag. Årets minskning beror till stor del på att vi har färre klagomål relaterade till investeringarna och AGI vilket innebär att vi är tillbaka på nivåerna innan 2023. Majoriteten av klagomålen hanteras och avslutas direkt i kontakt med kunden.

Alecta har under 2025 registrerat ett kundklagomål om hantering av data och kundintegritet. Detta var dock inte av sådan karaktär att en anmälan till Integritetsskyddsmyndigheten var befogad. Alecta har under 2025 anmält två personuppgiftsincidenter till Integritetsskyddsmyndigheten.

INVESTERINGAR

Alecta har ett långsiktigt perspektiv och är en engagerad ägare som tar hänsyn till miljö, socialt ansvar och god bolagsstyrning för att skydda värden och skapa avkastning i våra investeringar. Det innebär att vi stöttar hållbarhetsarbetet i bolagen vi investerar i och aktivt beaktar hållbarhet i våra investeringar i övriga tillgångsslag. Vi vill även öka investeringar med mätbar social eller miljömässig nytta, hållbara investeringar.

Klimat och miljö

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

Vi står inför en omfattande klimatomställning som påverkar alla aktörer i samhället, och där varje aktör också kan bidra i arbetet. Alectas ambition är en investeringsportfölj som utvecklas i linje med klimatmålen, och det reflekteras i vår investeringsprocess och i vårt engagemang och dialog med innehaven. Genom välvägd och effektiv kapitalallokering, konjunkturcykelanpassad aktiv förvaltning, aktivt ägande med klimattedialoger och en disciplinerad obligationsinvesteringsprocess är vår inriktning att leverera stabil, konkurrenskraftig avkastning samtidigt som portföljernas utsläpp minskar över tid i linje med våra klimatambitioner.

Vi ska minska klimatavtrycket från våra investeringar

I linje med Alectas övergripande klimatmål, och genom vårt åtagande i det vi kallar Nettonollalliansen (NZAOA) ingår att formulera delmål i femårsperioder. Den första cykeln omfattade 2019–2024 och redovisades i föregående års rapport. Alecta nådde samtliga uppsatta delmål för den perioden. Under 2025 kommunicerade vi Alectas mål för nästa delperiod, 2025–2029. De kommer att följas upp och redovisas årligen och slutredovisas under 2030.

NZAOA:s protokoll för att sätta delmål tar utgångspunkt i vetenskapen och scenarier för hur mycket utsläppen ska minskas för att nå Parisavtalets mål. För målperioden 2025–2029 innebär det enligt protokollet (TSPV4) ett målintervall om 40–60 procent minskningar med 2019 som basår. En av anledningarna till att Alecta är medlem i NZAOA är bidra till mer standardiserade och systematiska sätt att mäta och följa upp portföljens klimatavtryck. Den första perioden gav många insikter, bland annat om vikten av att fortsätta stärka kvaliteten i data men också i utmaningarna att hitta rättvisande indikatorer. Vi övergår i den nya delperioden från att mäta intensitetsmått till att ta sikte på de finansierade utsläppen som uppmäts för aktie- respektive obligationsportföljerna vid varje års slut. Samtidigt utvecklar vi attributionsanalysen, för att kunna förklara vad som bidragit till resultatet – om det är portföljförändringar eller utsläppsminskningar hos bolagen. Alecta har en aktiv investeringsmodell. Det innebär att vi fortsätter använda marknadsbaserad scope 2, eftersom vi vill premiera de bolag som väljer att använda energislag med lägre utsläpp.

Delmål klimat 2025–2029

Reduktionsmål: Aktieinnehav	Basår: 2019	2025	2026	2027	2028	2029	Mål: 2029
Finansierade utsläpp, tCO ₂ e scope 1 och 2 (marknadsbaserad)	426 597	296 597					
Minskade utsläpp gentemot basår, %		–30 %					–60 %
Reduktionsmål: Företagsobligationer	Basår: 2019	2025	2026	2027	2028	2029	Mål: 2029
Finansierade utsläpp, tCO ₂ e scope 1 och 2 (marknadsbaserad)	418 425	179 667					
Minskade utsläpp gentemot basår, %		–57 %					–40 %
Reduktionsmål: Direktägda fastigheter	Basår: 2021	2025	2026	2027	2028	2029	Mål: 2029
Utsläpp scope 1 och 2 (marknadsbaserad) per kvadratmeter, kgCO ₂ e/kvm	2,1	1,8					
Minskade utsläpp gentemot basår, %		–14 %					–65 %
Engagemang och dialog		2025	2026	2027	2028	2029	Mål: 2029
Antal fokuserade påverkansdialoger om klimat och omställning ¹⁾							
Aktieinnehav		3 (7) ²⁾					20 ³⁾
Företagsobligationer		1					
Externa förvaltare		–					
Totalt		4					
Finansiering av omställning		2025	2026	2027	2028	2029	Mål: 2029
Gröna obligationer, Mdr kr		59,9					
Övriga gröna investeringar, Mdr kr ⁴⁾		44,7					
Totalt		104,6					Öka

¹⁾ Under 2025 har Alecta identifierat 23 aktieinnehav och två obligationsinnehav i den befintliga investeringsportföljen som prioriterade för fokuserade klimattedialoger under de kommande åren. Inom målperioden kommer vi även identifiera externa förvaltare där klimat är ett prioriterat uppföljningsområde för fokuserade dialoger.

²⁾ Inom aktieportföljen har Alecta haft mer fokuserade klimattedialoger med tre av innehaven som vi valt ut, men vi har totalt mött sju av de utvalda innehaven för dialog om biologisk mångfald eller sociala aspekter, där klimat har ingått men inte varit huvudämnet för dialogen.

³⁾ Målet avser fokuserade dialoger med innehav som motsvarar minst 65% av (aktie)portföljens utsläpp, med avsikt att öka andelen innehav med ambitiösa klimatmål och hög transparens.

⁴⁾ Den här klassificeringen utgår från NZAOA redovisningsprotokoll och omfattar innehav inom tillgångsklasserna infrastruktur och fastigheter som bedöms bidra till omställning, både direktägda och externförvaltade, samt taxonomiförenliga aktieinnehav. För Alectas del ingår här exempelvis investeringar i vindkraft och de allra mest energieffektiva fastigheterna.

Många bolag i aktieportföljen har höga ambitioner vilket reflekteras i ett ambitiöst mål även från Alecta. Mellan 2024 och 2025 ökade de finansierade utsläppen med 64 procent, främst till följd av nya investeringar och ökad exponering mot mer koldioxidintensiva sektorer. Ökningen speglar därmed aktiva allokeringar och investeringsbeslut för att tillvarata diversifieringsmöjligheter och stärka portföljens riskjusterade avkastning.

Investeringar, forts.

där de flesta bolag som valts in har tydliga omställningsplaner. Förändringar i enskilda bolags utsläpp och bolagens värdering (företagsvärde) har sammantaget haft en mer begränsad nettoeffekt på det totala utfallet. Den största delen av förändringen speglar därmed aktiva investeringsbeslut snarare än strukturella utsläppsökningar i befintliga innehav.

I en aktiv förvaltning varierar sektorallokering och val av exponering i enskilda innehav över tid, i takt med förändrade marknadsförutsättningar, sektorrotationer och enskilda bolags fundamenta.

Samtidigt är aktieportföljens utsläpp 30 procent lägre än i basåret 2019, vilket indikerar en nedåtgående utveckling över tid även om utfallet kan variera mellan enskilda perioder beroende på marknadsläge och allokeringar. Framåt prioriterar vi aktivt engagemang genom klimattalningar, med tydlig uppföljning av bolagens mål och ambitioner, röstning i linje med Alectas principer samt förflyttning enligt definierade milstolpar – med särskilt fokus på utsläppsintensiva sektorer.

Portföljen med företagsobligationer innehåller flera utsläppstunga bolag med långsiktiga målsättningar i linje med Alectas, men som är beroende av att alla bidrar till en bred omställning i samhället. Bland utmaningarna framåt finns både politikens ambitioner och förutsägbarhet, samt tekniska framsteg i tunga industrier såsom stål. För att signalera vårt förtroende för bolagens satsningar har Alecta därför satt ett ambitiöst mål även för företagsobligationer. De finansierade utsläppen minskade med 49 procent mellan 2024 och 2025 och är därmed 57 procent lägre än i basåret 2019. Minskningen beror huvudsakligen på obligationsförfall i flera av portföljens större utsläppande innehav, samtidigt som en helhetsbedömning av nya investeringar innebär att vi investerade i obligationer från mindre koldioxidintensiva industrier. Inom den aktiva ränteförvaltningen anpassar vi refinansierings- och urvalsbeslut efter finansieringsmiljön och konjunkturykeln, med fokus på kreditkvalitet och konkurrenskraftig riskjusterad avkastning, och med en preferens för emittenter med stark hållbarhetsprofil.

Alectas delmål för aktier och företagsobligationer ligger några år framåt i tiden, och på kort sikt kan utsläppen både öka och minska beroende på marknadsförutsättningar och allokeringar. Vår förväntan över tid är att investeringar i teknologi och infrastruktur möjliggör för bolagen att nå sina klimatomål och därmed minska portföljernas finansierade utsläpp. Merparten av de bolag som i dag står för störst avtryck står inför omfattande investeringar för att accelerera omställningen. Samtidigt är det avgörande att samhällsaktörer och politiken etablerar långsiktiga, förutsägbara spelregler som säkerställer samordning mellan kapitalmarknaden, näringslivet och den offentliga sektorn i omställningen.

När det gäller direktägda fastigheter som förvaltas inom dotterbolaget Alecta Fastigheter, bygger målet på den färdplan för klimat och energi som bolaget antagit. Färdplanen omfattar bland annat fortsatta energieffektiviseringar och grönare fjärrvärme. Längre fram i rapporten finns en mer fullständig tabell över hållbarhetsprestandan i fastighetsportföljen, se sidan 28.

Dialoger och påverkan ingår i klimatomålen och under 2025 har Alecta utvärderat vilka bolag som ska ingå i de mer fokuserade klimattalningarna. Tillsammans med analytiker och förvaltare i de respektive tillgångsslagen har vi utvärderat vilka bolag som prioriteras utifrån flera perspektiv såsom synen på ägandet, bolagets utsläppsprofil, bidrag till Alectas klimattavtryck, relevans för omställning, och Alectas möjlighet att påverka. Inom aktieportföljen identifierades 23 innehav att fokusera på under perioden, och inom obligationsportföljen är två av innehaven mest relevanta. Några av innehaven har vi följt under flera år, men takten och frekvensen på dialoger kan skilja sig åt beroende på olika förutsättningar. Flera av de utvalda aktieinnehaven är nya i portföljen. Alecta följer även upp klimatomål och ambitioner med externa förvaltare och har för avsikt att identifiera de mest prioriterade förvaltarna inom klimat under 2026.

Investeringar i omställning mäts och redovisas i enlighet med NZAOA:s protokoll inom ramen för klimatomålen, Alecta kommenterar dessa på sidan 24.

Klimattavtryck	2025	2024	2023	2022	2021
Aktieinnehav: Viktad koldioxidintensitet aktieinnehav, tCO ₂ -ekvivalenter/mkr i intäkter	2,4	1,4	1,6	2,2	2,5
Absolut avtryck aktieinnehav, tCO ₂ e (baserat på EVIC) ¹⁾	296 597	180 594	216 153	269 283	315 212
Företagsobligationer: Viktad koldioxidintensitet företagskrediter, tCO ₂ -ekvivalenter/mkr i intäkter	7,5	9,9	7,1	8,2	7,9
Absolut avtryck företagskrediter, tCO ₂ e (baserat på EVIC)	179 667	351 664	338 376	406 125	335 323
Direktägda fastigheter ²⁾ : Klimattavtryck direktägda fastigheter, kgCO ₂ -ekvivalenter/kvm	1,8	1,9	2,5	2,5	2,1
Absolut avtryck direktägda fastigheter, tCO ₂ e	1 507	1 617	2 056	1 750	1 048

¹⁾ EVIC står för Enterprise Value Including Cash och används för att kunna göra jämförelser inom en portfölj med både aktie- och kreditinlagor.

²⁾ Direktägda fastigheter avser Standing Portfolio, se Definitioner.

Mätning i tabellen ovan har gjorts i enlighet med rekommendationen från Svensk Försäkring för jämförbarhet med branschkollegor och som komplement till redovisningen av klimattalningarna tidigare i avsnittet. Alecta inkluderar innehavens utsläpp i scope 1 och scope 2 i beräkningarna. För både aktieinnehav och företagsobligationer tillämpar vi så kallad 'market-based' scope 2, eftersom vi har en aktiv investeringsmodell där vi väljer bolagen vi investerar i, och anser att de ska tillgodräknas aktiva val av exempelvis energikällor som genererar lägre avtryck. Samma princip gäller för beräkningarna av direktägda fastigheter, där Alecta väljer elektricitet från förnybara källor.

Andel innehavsbolag med SBTi ¹⁾	2025	2024	2023	2022	2021
Aktieinnehav: Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatomål (SBTi)	123 bolag/60 %	83 bolag/53 %	59 bolag/48 %	36 bolag/38 %	30 bolag/28 %
Företagsobligationer: Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatomål (SBTi)	20 bolag/53 %	24 bolag/59 %	23 bolag/61 %	20 bolag/45 %	13 bolag/29 %

¹⁾ Klimatomål enligt Science Based Target Initiative

Alecta anser att bolag med vetenskapligt baserade klimatomål har tydliga delmål på vägen mot nettonoll, och det är därför ett återkommande ämne i de dialoger vi har med innehaven. Vi ser att andelen aktieinnehav med SBTi-mål har ökat samtidigt som antalet innehav ökat betydligt under 2025. Bland företagsobligationer har andelen bolag med SBTi-mål sjunkit över de senaste två åren vilket kan förklaras med obligationernas löptider och att tidigare innehav med SBTi-mål inte längre ingår i portföljen.

Investeringar, forts.

För att investeringsportföljen ska vara i linje med klimatmålet behöver innehaven ha långsiktiga ambitioner. När vi tittar på scenarier påverkas det aggregerade utfallet på lång sikt av om bolagen har just långsiktiga mål. De flesta bolag med vetenskapligt baserade klimatmål godkända enligt SBTi har mål som sträcker sig till 2030. För att Alectas investeringsportfölj ska vara i linje med klimatmålet behöver bolagen anta långsiktiga mål. I det nya politiska landskapet i USA riktas kritik och hot om stämningar mot SBTi och andra investerarledda klimatinitiativ för att utgöra olovliga samarbeten. Det kan påverka viljan hos amerikanska innehav att söka anslutning till SBTi-mål framåt. En annan utmaning med SBTi är svårigheten för skogsbolag och några andra sektorer att tillämpa metodiken i sina mål. Alecta behöver titta på fler ramverk eller metoder för att validera klimatmål som inte är upprättade enligt SBTi, även om det fortsatt är det prioriterade ramverket.

Andel externa förvaltare med klimatmål	2025	2024	2023	2022	2021
Fastigheter: Andel förvaltare som har vetenskapligt baserade klimatmål	12 av 14	11 av 14	–	–	–
Infrastruktur: Andel förvaltare som har vetenskapligt baserade klimatmål	5 av 5	5 av 5	–	–	–

Inför en investering, och under förvaltning, har Alecta återkommande dialog med externa förvaltare om deras klimatmål och ambitioner i investeringsprocessen. Det är Alectas ambition att förvaltare ska ha eller anta sådana mål under tiden för relationen. Med vetenskapligt baserade klimatmål avser vi här mål som refererar till Parisavtalets mål eller etablerade intervall för avtrycksminskningar på kort och lång sikt. Under 2025 har portföljförvaltarna inom alternativa tillgångar tillsammans med ESG-analytiker fortsatt utveckla uppföljningen av externa förvaltare. Generellt sett har de externa förvaltare Alecta valt att samarbeta med ett ambitiöst arbete med klimat och ESG.

Vi ska öka investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta

Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta	2025	2024	2023	2022	2021
Gröna obligationer, mdr kr	60	65	57	55	59
Sociala obligationer, mdr kr ¹⁾	6	9	9	9	–
Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta, mdr kr	23	26	23	24	13
Totalt, mdr kr	89	100	89	88	72
– varav påverkansinvesteringar, mdr kr ²⁾	19	24	22	22	–

¹⁾ Sociala obligationer ingick tidigare i kategorin 'Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta' men särredovisas från 2022.

²⁾ Påverkansinvesteringar (impact) refererar till investeringar som möter Alectas definition som antogs 2022, med kriterier såsom intention och additionalitet. Sådana investeringar kan finnas inom samtliga tre kategorier som redovisas ovan.

De flesta av dessa investeringar görs i form av ränteinvesteringar, och varje investeringsbeslut fattas baserat på uppdraget om att skapa avkastning och värde för tjänstepensionen. Alecta har gjort några investeringar i så kallade 'blended finance'-strukturer som blandar privat och offentligt kapital i marknadsmässiga investeringar, främst i utvecklingsmarknader. I slutet av året genomförde Alecta, tillsammans med svenska delegater, ett besök i Uganda och Kenya. Syftet var att träffa en internationell förvaltare med lokal närvaro, samt besöka entreprenörer som erhåller finansiering genom en sådan fond.

I slutet av 2025 hade kapitalet som Alecta har investerat i mer tydligt profilerade hållbara investeringar minskat jämfört med föregående år. Dels har Alecta haft flera obligationsinnehav som löpt ut under perioden, men det har också varit mer utmanande under året att hitta hållbara investeringar som ur en helhetsbedömning möter Alectas krav. Det finns en del osäkerheter kopplade till klimatpolitiken, liksom till de regleringar i EU som påverkar hur hållbara investeringar definieras, vilket gör det svårt att bedöma hur utbudet kommer att se ut framåt. Alecta har fortsatt dialog och utbyte med aktörer i marknaden för att identifiera attraktiva möjligheter framåt.

Investeringar, forts.

Socialt ansvar

Vi ska investera i bolag som aktivt arbetar för att förebygga kränkningar av mänskliga rättigheter och främjar jämställdhet och socialt ansvarstagande i sina egna verksamheter liksom i sina värdekedjor

Alecta anser att bolag som agerar ansvarsfullt och främjar jämställdhet kan bli både mer effektiva och mer innovativa. Det gäller såväl den egna verksamheten som värdekedjan, där tyngdpunkten ligger på att identifiera och mitigera risker kopplade till mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

Jämställda styrelser, aktieinnehav	2025	2024	2023	2022	2021
Andel jämställda styrelser, minst 40% av vardera kön	46 %	44 %	–	–	–
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen ¹⁾	40 %	40 %	40 %	42 %	43 %

¹⁾ Avser stäm��asongen 2024/2025 och stäm��ovalda ledamöter, ej arbetstagarrepresentanter

Alecta eftersträvar bästa möjliga styrelsesammansättning i de styrelser där vi verkar i valberedningen, och har de senaste åren nått ett genomsnitt av cirka 40 procent kvinnliga stäm��ovalda ledamöter. I Alectas hållbarhetsmål för perioden 2024–2028 vidgade vi målet till att omfatta styrelserna i samtliga aktieinnehav. Vi ser jämställdhet och mångfald som ett sätt att öka erfarenhets- och kompetensbasen samt främja en dynamisk styrelse, och vill bidra till initiativ som främjar en bredare kandidatpool. Under 2025 deltog vi bland annat i Women in Governance som samlar internationella kvinnliga styrelseledamöter och ägare för utbyte på olika teman, däribland mångfald i styrelsen.

Vi genomlyser samtliga aktieinnehav avseende jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper. De bolag som vi identifierar har störst gap för att nå jämställdhet diskuteras i de interna avstämningarna mellan förvaltare och analytiker. Det kan resultera i att vi tar en särskild dialog med bolaget, eller använder andra verktyg som står till buds exempelvis röstning vid bolagsstämman eller gemensamma initiativ med andra investerare.

Styrelsesammansättningen kan vi som aktieägare vara med och påverka både genom ägardialoger, bolagsstämman och valberedningar. Vi redovisar därför styrelsedata för aktieportföljens innehav. I slutet av 2025 hade 46 procent av innehaven i vår aktieportfölj jämställda styrelser, det vill säga minst 40 procent kvinnor i styrelsen. Det är en marginell förbättring jämfört med föregående år, men vi har också ökat antalet bolag i portföljen. Motsvarande för innehaven där vi deltar i valberedningen är 52 procent och det är endast en styrelse där andelen kvinnor är lägre än 30 procent.

Jämställda ledningsgrupper, aktieinnehav	2025	2024	2023	2022	2021
Andel ledningsgrupper med minst 30% av vardera kön	44 %	42 %	–	–	–

Under 2025 genomlyste vi innehaven i aktieportföljen och det har skett en blygsam förbättring med 44 procent av innehaven med minst 30 procent kvinnor i ledningsgruppen. Det visar att press från ägare, politiker och reglerare som drivit jämställdhet i styrelser inte i samma utsträckning påverkat bolagens ledningsgrupper. De bolag med lägst andel jämställda ledningsgrupper diskuteras internt, och kan resultera i frågor till bolagen om deras ambitioner i arbetet med succession och talang.

Policy för jämställdhet och mångfald, externa förvaltare	2025	2024	2023	2022	2021
Fastigheter: Andel förvaltare med policy för jämställdhet och mångfald	13 av 14	13 av 14	–	–	–
Infrastruktur: Andel förvaltare med policy för jämställdhet och mångfald	4 av 5	5 av 5	–	–	–

Jämställdhet sett till styrelse, ledning och investeringsteam har varit återkommande frågor i genomlysningen av externa förvaltare, både inför investeringar och i dialogen under förvaltning och i uppföljning. Inom delen av finansiella sektorn som förvaltar onoterade eller alternativa tillgångar finns det generellt stor utvecklingspotential avseende jämställdhet i investeringsorganisationen, ledningen och styrelsen. Även om de allra flesta har antagit policyer uppvisar de likt sektorn generellt samtidigt stor förbättringspotential i jämställdhet sett till organisationerna, i synnerhet i förvaltningsorganisationen.

Policy för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, aktieinnehav	2025	2024	2023	2022	2021
Andel bolag i risksektorer med policy för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor	100 %	98 %	–	–	–

Baserat på ett analysunderlag från flera olika källor har Alecta identifierat de sektorer vi sammantaget bedömer innehå högre risker sett till mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. Bland dessa ingår gruvsektorn, livsmedel och handel, samt delar av IT-sektorn. Vid årets slut hade Alecta breddat antalet innehav i hela aktieportföljen med drygt 50 jämfört med slutet av 2024. Totalt uppgår antalet innehav i de identifierade risksektorerna till 56 bolag, samtliga med en policy för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. Under 2026 kommer Alecta att göra en översyn av indikation, inklusive vilka sektorer som bedöms utgöra högre risker.

Due diligence (DD)-processer för mänskliga rättigheter, aktieinnehav	2025	2024	2023	2022	2021
Andel bolag i risksektorer med DD-processer för mänskliga rättigheter	79 %	62 %	–	–	–

Med due diligence-process avser vi ett systematiskt arbete för att identifiera, förebygga, mitigera och agera ansvarsfullt i förhållande till väsentliga påverkan från verksamheten på mänskliga rättigheter. Av innehaven i risksektorer var det 44 bolag, eller 79 procent, som hade en process för due diligence kopplad till mänskliga rättigheter. Det är en förbättring jämfört med föregående år då andelen var 62 procent. Resultatet från genomlysningen kommer att utgöra underlag för dialog både internt och med innehaven under 2026, med fokus på förbättringar. Alecta planerar att göra tematiska fördjupningar inom olika områden under perioden fram till 2028, däribland mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. Genom initiativet Labour Rights Investors Network, med rötter i den internationella fackliga rörelsen, har Alecta exempelvis utbyte med andra investerare och experter med syfte att öka insikterna och förståelsen för utmaningar kopplade till arbetsvillkor på olika marknader och i olika sektorer.

Investeringar, forts.

Bolagsstyrning

Vi ska verka för att innehavsbolagen har en sund bolagsstyrning och en god affärsetik

God affärsetik är grunden för långsiktiga verksamheter och vad Alecta söker vid investeringar. Vi ska främja att innehavsbolagen har en sund bolagsstyrning, med ersättnings- och incitamentsstrukturer i linje med det, och ett förebyggande arbete för att motverka korruption och agera på oegentligheter.

Valberedningar i svenska noterade bolag	2025	2024	2023	2022	2021
Antal valberedningar som Alecta deltar i	21	20	20	20	22

Genom betydande ägande i svenska aktiebolag deltar Alecta i valberedningar med uppgiften att nominera ledamöter till styrelsen inför bolagsstämman. Alectas representanter i valberedningarna är seniora medarbetare med erfarenhet från styrelse, företagsledning eller kapitalförvaltning. Under stämposäsongen 2024/2025 deltog Alecta i 21 valberedningar, genom sju representanter från Alectas kapitalförvaltning och företagsledning. Två av Alectas representanter var kvinnor.

Inom ramen för den svenska ägarstyrningsmodellen har Alecta fortsatt deltagit i dialogen om styrelsearvoden under säsongen, och menar att arvoden i svenska styrelser ska spegla ansvaret och arbetsinsatsen. Varje bolag ska bedömas utifrån dess omständigheter, och i de valberedningar där Alecta ingår präglade det diskussionen.

Röstning på bolagsstämmor, aktieinnehav	2025	2024	2023	2022	2021
Andel innehavsbolag där Alecta röstat vid bolagsstämman	99 %	100 %	100 %	100 %	97 %

Röstning är ett viktigt verktyg och målsättningen är att rösta i samtliga innehav. Under stämposäsongen 2024/2025 röstade Alecta vid 99 procent av stämmorna i innehavsbolag med rösträttsberättigade aktier. Att vi inte röstade i samtliga beror på att en röstningsinstruktion inte genomfördes. I utländska innehav sker röstningen digitalt, men i Sverige deltog Alecta på plats vid samtliga stämmor i de svenska innehavsbolagen.

Alecta röstar utifrån de principer för aktieägarengagemang som ingår i vår policy för ansvarsfulla investeringar. På alecta.se publiceras årligen information om hur Alecta röstat vid samtliga stämmor, med brytpunkt vid halvårsskiftet, senast för stämposäsongen 2024/2025. I Alectas Ägarrapport 2025 beskrivs särskilt relevanta röstningar. De allra flesta ärenden rör återkommande stämμοfrågor, bland annat val av styrelse, arvoden och utdelningar. Det förekommer förslag som rör klimat eller sociala aspekter, såsom jämställdhet eller mänskliga rättigheter. Alecta analyserar varje ärende utifrån vår syn på bolaget och röstar för förslag som vi bedömer bidrar till bolagets utveckling. Totalt lades 89 sådana aktieägarförslag fram i Alectas innehav, vilket är fler än föregående år vilket främst är drivet av att vi har fler innehav. Alecta röstade för 38 av dessa. De flesta förslag som Alecta stöttade var kopplade till mänskliga rättigheter och andra sociala frågor med 23 förslag, miljö och klimat med åtta förslag, samt bolagsstyrning med fem förslag. Därtill två förslag som berörde flera ESG-frågor.

Policy mot korruption, aktieinnehav	2025	2024	2023	2022	2021
Andel bolag med policy mot korruption	98 %	99 %	–	–	–

Av samtliga innehav i aktieportföljen är det endast ett fåtal som inte har en tydlig policy mot korruption. Det är något Alecta kommer att följa upp under 2026.

Utbildning i anti-korruption och affärsetik, aktieinnehav	2025	2024	2023	2022	2021
Andel bolag inom högrisksektorer som utbildar medarbetare i anti-korruption och affärsetik	n/a	n/a	–	–	–

Alecta planerar att göra tematiska fördjupningar inom olika områden under perioden fram till 2028, och under 2026 kommer vi att titta närmare på anti-korruption och affärsetik. I samband med det kommer vi både att analysera vilka sektorer som bedöms vara mest exponerade mot sådana risker, och hur innehaven i dessa sektorer arbetar förebyggande och redovisar det. Utbildningsinsatser är en viktig del i ett förebyggande arbete och i att främja en affärsetisk kultur i bolagen.

Visselblåsningsfunktion, aktieinnehav och externa förvaltare	2025	2024	2023	2022	2021
Aktieinnehav: Andel bolag med visseblåsningsfunktion som är tillgänglig för medarbetare och andra intressenter	n/a	n/a	–	–	–
Fastigheter: Andel externa förvaltare med visseblåsningsfunktion som är tillgänglig för medarbetare (och andra intressenter)	14 av 14	14 av 14	–	–	–
Infrastruktur: Andel externa förvaltare med visseblåsningsfunktion som är tillgänglig för medarbetare (och andra intressenter)	5 av 5	5 av 5	–	–	–

När det gäller innehaven i aktieportföljen kommer indikatorn om visseblåsningsfunktion att följas upp i samband med en tematisk fördjupning inom anti-korruption och affärsetik som planeras under 2026. När det gäller externa förvaltare har samtliga externa förvaltare av fastigheter och infrastruktur som Alecta följt upp sådana funktioner på plats. Vid en fördjupning kommer Alecta att undersöka huruvida dessa är tillgängliga för andra intressenter än medarbetare.

Som en del av en sund bolagsstyrning ska vi främja utformning av sunda ersättningsstrukturer i innehavsbolag

Vi ska kommunicera med samtliga bolag där vi röstat emot förslag kopplade till ersättningar	2025	2024	2023	2022	2021
Andel bolag som vi har kommunicerat med efter att ha röstat emot förslag kopplade till ersättningar	18 %	15 %	–	–	–

Alecta verkar för sunt utformade ersättningsprogram vilket vi bland annat kan påverka genom vår röst vid stämman. I drygt 21 procent av totalt 448 röstningsärenden om ersättningar identifierade vi brister som innebär att vi röstade emot eller avstod från att stödja ersättningsförslagen eller ersättningsrapporterna. Totalt berörde det 50 bolag, och av dessa har vi haft dialoger med nio bolag och framfört vår syn på brister i ersättningsprogram.

Investeringar, forts.

Några av de bolag vars ersättningsprogram vi inte stöttar är bolag som tillkommit under säsongen, och de allra flesta är baserade i USA. Vår ambition är att vi ska kommunicera med fler av dessa framgent. I några fall är det bolag där vi prioriterat andra frågor i dialogen, exempelvis arbetsvillkor, särskilt om ersättningsförslagen generellt sett fått brett stöd. Sett till hela portföljen har vi haft dialog om ersättningar med många fler bolag, där bolagen beaktat Alectas och andra ägares kritik och genomfört förändringar eller förtydligat sina program så att vi har kunnat stötta förslagen.

Miljö och klimat, socialt ansvar och bolagsstyrning

Transparensmått som är relevanta för samtliga målområden under Investeringar

Genomlysning av innehavsbolag (GRI G4 FSS FS11)	2025	2024	2023	2022	2021
Andel noterade aktiebolag och företagskrediter som genomgått genomlysning i normbaserad screening	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Andel tillgångar av totala investeringsportföljen som genomlysts i normbaserad screening	46 %	47 %	48 %	54 %	60 %
Antal innehav med anmärkning i normbaserad screening ¹⁾	6	4	n/a	n/a	n/a

¹⁾ Antal innehav med anmärkning redovisas separat från 2024 och framåt.

Den första indikatorn i tabellen ovan visar hur stor andel av noterade aktieinnehav och företagskrediter som har genomlysts. Den andra visar hur stor andel av totala tillgångarna som är möjliga att genomlysa enligt den normbaserade screeningprocess som tillämpas för aktier och företagskrediter. Eftersom samtliga noterade aktieinnehav och företagskrediter genomlyses varierar andelen tillgångar som genomlysts beroende på aktier och företagskrediters andel i portföljen. Utvecklingen de senaste åren visar att dessa tillgångar har minskat något som andel av totalportföljen, främst på grund av att aktieandelen minskat i den förmånsbaserade pensionsprodukten, vilken fortfarande utgör den större delen av totalportföljen.

Alecta genomlyser investeringar i enlighet med policy för ansvarsfulla investeringar. Inför varje ny investering, samt löpande fyra gånger per år görs genomlysningar av samtliga noterade aktieinnehav och företagskrediter utifrån ESG-betyg, kontroversiella verksamheter, samt de internationella konventioner som Sverige har undertecknat. Det omfattar bland annat miljö – inklusive försiktighetsprincipen –, arbetsvillkor, korruption och mänskliga rättigheter. Däremellan får Alecta regelbundet rapporter om det uppstår incidenter eller misstänkta överträdelser av konventioner kopplat till innehavsbolagen, vilket kan föranleda särskilda dialoger med bolagen utöver den löpande kontakten. Av de 204 noterade aktieinnehaven i portföljen vid årets slut hade totalt sex av dessa anmärkningar för sådana incidenter, vilket innebär att de är föremål för dialog med Alecta eller med en leverantör som för dialog för fler investerares räkning. Inget av kreditinnehaven hade någon anmärkning.

Resultatet från de fyra årliga genomlysningarna återrapporteras till det interna ESG-forumet för uppföljning, och lyfts vid de halvårsvisa avstämningarna med analytiker och förvaltare. Två gånger om året rapporteras resultatet även till styrelsens Finansutskott.

Övriga tillgångar i investeringsportföljen utgörs främst av olika ränteinvesteringar i stater och kommuner, samt i överstatliga institutioner såsom Världsbanken eller Europeiska Investeringsbanken. Alectas investeringsportfölj omfattar också direktägda fastigheter, externt förvaltade fastighets- och infrastrukturfonder och andra alternativa tillgångar. Dessa genomlyses med andra metoder inför investeringsbeslut.

ESG-dialoger (GRI G4 FSS FS10)	2025	2024	2023	2022	2021
Antal dialoger i egen regi	144	92	76	43	48
– Varav E/S/G	50/27/67	35/18/39	37/14/25	11/8/24	20/15/13

Alecta har löpande under året kontakt med en stor andel av innehavsbolagen i investeringsportföljen, men även med motparter. De allra flesta sådana kontakter rör löpande frågor i samband med kvartalsrapporteringar, analytikerträffar eller i uppföljningar med externa förvaltare. Utöver möten på kontor och digitalt gjorde vi även besök ute i verksamheterna. Under året besökte våra analytiker och förvaltare bland annat Luleå och Boden för att diskutera omställningen hos SSAB och LKAB men även få perspektiv från aktörer som Försvarsmakten och Luleå kommun. De besökte även Falun för att titta på utvecklingen av energieffektiva datacenter. Vi för noteringar över de kontakter som sker med avsikt att diskutera ESG-frågor (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning), och inom vilket område frågorna i första hand rör sig. Ofta kan frågor om miljö även ha en social dimension, och dialoger om bolagsstyrning har också inslag av klimat eller andra aspekter, men dialogerna har klassificerats utifrån den primära frågeställningen. Syftet med dialogerna är att belysa och adressera brister i bolagens arbete eller redovisning med syfte att påverka förändring, men också att få djupare kännedom om frågor med betydelse för vår analys av investeringen eller inför röstning vid stämman.

I slutet av 2025 hade vi haft 144 sådana dialoger med innehavsbolag i främst aktieportföljen, men även möten med emittenter inom räntebärande tillgångar – mestadels kopplat till företagslån eller obligationer – samt med förvaltare inom alternativa tillgångar – både onoterade aktieinnehav och externa förvaltare inom fastigheter, infrastruktur, Private Equity eller alternativa räntor. I år var flest dialoger kopplade till bolagsstyrning, såsom särskilda frågor inför bolagsstämmorna, styrelsesammansättningar och även styrning av ESG-arbetet mer övergripande. Här ingår även frågor om ersättningar. Näst flest dialoger handlade om miljömässiga frågor, framför allt klimat och biologisk mångfald. De sociala dialogerna hade fokus på arbetsvillkor, jämställdhet och mänskliga rättigheter. Av de fem aktieinnehav som hade anmärkningar i den normbaserade genomlysningen hade vi under året dialog med Amazon, Caterpillar, LVMH samt Thermo Fisher. I slutet av året gjordes en investering i ett innehav med en anmärkning som Alecta planerar att inleda dialog med under 2026. Syftet med en dialog som följd av en anmärkning är att bolaget ska åtgärda situationen och stärka sitt förebyggande arbete, enligt ett antal milstolpar. En sådan process kan ta tid, men det är viktigt att se utveckling i rätt riktning.

Alecta stöttar genom olika initiativ och samarbeten ett mycket större antal dialoger med olika bolag, exempelvis genom Climate Action 100+, samt dialoger med globala kapitalförvaltare genom vårt deltagande i Net-Zero Asset Owner Alliance. I den här rapporten redovisar vi endast de dialoger vi för i egen regi eller där Alecta är ansvariga för att leda dialogen inom ramen för ett initiativ, inte samtliga dialoger som förs inom sådana initiativ.

Investeringar, forts.

Alecta Fastigheter

Alectas svenska fastighetsbestånd förvaltas av vårt helägda dotterbolag Alecta Fastigheter AB. Bolaget omfattas av Alectas övergripande klimatmål om nettonoll 2050, med delmål för 2025, och har en hög ambition vad gäller hållbarhet. Bolaget har en hållbarhetsstrategi och egna hållbarhetsmål som årligen följs upp genom olika nyckeltal. Här nedan redovisas ett urval av nyckeltalen.

Fastighetsportföljen, direktägda fastigheter Sverige	2025	2024	2023	2022	2021
Miljöklassade fastigheter, antal ¹⁾	59	57	54	44	31
Miljöklassade fastigheter, kvm ¹⁾	1 031 450	963 627	886 282	801 154	544 493
– andel av uthyrningsbar yta, %	92	88	88	83	63
Klimatriskinventerade fastigheter	85 %	100 %	–	–	–
Miljöprestanda ²⁾					
Energianvändning, kWh/kvm ³⁾	86	99	101	100	102
– varav fastighetsel	28	32	35	37	36
– varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	50	57	57	54	57
– varav fjärrkyla	8	10	9	9	9
Energianvändning totalt, MWh	72 773	84 100	82 850	70 913	50 145
– varav fastighetsel	23 558	27 150	28 609	26 099	17 785
– varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	42 473	48 796	47 043	38 373	28 088
– varav fjärrkyla	6 742	8 154	7 198	6 441	4 272
Klimatavtryck från inköpt energi ⁴⁾ , tCO ₂ e	1 507	1 617	2 056	1 750	1 048
Vattenanvändning, m ³ /kvm ³⁾	0,40	0,40	0,41	0,39	0,32
Producerad solenergi, MWh	2 193	1 127	–	–	–

¹⁾ Antal och yta för miljöklassade fastigheter utgår ifrån det totala beståndet av direktägda fastigheter inom Alecta Fastigheter. Kvadratmeter avser total yta för miljöklassade fastigheter i portföljen.

²⁾ Miljöprestanda (energi, klimatavtryck och vattenanvändning) avser standing portfolio (fastigheter med minst tre års historik, med undantag för så kallade projektfastigheter).

³⁾ Kvadratmeter avser A-tempytan för fastigheterna inom respektive års standing portfolio.

⁴⁾ Värme förbrukning är normalårskorrigerad. Övrig energi är faktisk förbrukning. Klimatavtrycket för inköpt energi baseras dock på faktisk förbrukning av värme. Således avser scope 2 det som kategoriseras som så kallad 'market based'.

Som en del i Alecta Fastigheters hållbarhetsstrategi antog dotterbolagsstyrelsen under 2023 en Klimat- och energifärdplan. Den sätter tydliga och ambitiösa mål för minskad energianvändning samt utsläpp och strategier för att nå dessa. Där ingår bland annat effektivare kylanläggningar och värmepumpar, digital uppkoppling och teknisk driftoptimering, återbruk av material vid byggnationer och effektivare transporter. Alecta Fastigheter fick 2025 priset som Årets uppstickare inom cirkulärt byggande av Business Region Göteborg genom initiativet Handslaget. Bolaget vann detta för sitt arbete med återbruk i fastigheten Vi på Hörnet i Göteborg.

Alecta Fastigheter har fortsatt satsat på att certifiera eller miljöklassa fastigheter. De certifieringar som avses är BREEAM In-Use, Miljöbyggnad, Green Building samt LEED. Antal miljöcertifieringar vid årets slut är 59, en ökning med två jämfört med 2024.

Miljödatan i tabellen visar prestandan för en så kallad 'standing portfolio' vilket omfattar de fastigheter där Alecta har minst tre års historik och där fastigheter som klassas som projektfastigheter inte ingår. Projektfastigheter är exempelvis fastigheter som genomgår större byggnationer eller renoveringar där normaldrift inte kan mätas. Ansatsen med en standing portfolio gör det möjligt att följa utvecklingen på ett rättvisande sätt, oaktat nya fastigheter i beståndet som exempelvis har sämre prestanda vid förvärvet. Varje fastighet har en hållbarhetsplan för kontinuerligt förbättringsarbete. Klimatavtrycket för el räknas som noll eftersom Alecta har elavtal med miljömärkt el från förnybara källor och tillämpar så kallad 'market based' ansats för att mäta scope 2. När det gäller fjärrvärme beräknas avtrycket från respektive fjärrvärmens utsläppsvärden men med ett års fördröjning. Det vill säga att 2024 års utsläppsvärden används för 2025.

Alecta Fastigheters satsning på solcellsanläggningar på handelsfastigheter med lämpliga taktyper har medfört att antalet anläggningar har ökat från elva till fjorton jämfört med 2024. Anläggningarna genererade totalt 2 193 (1 127) MWh under 2025. Elen som solcellsanläggningarna genererar används till största delen i de egna fastigheterna men överskott kan säljas.

ARBETSLIV

Vi har samlat de hållbarhetsfrågor som handlar om vårt kontor, våra medarbetare och våra leverantörer under ett fokusområde som vi kallar Arbetsliv. Vi har ett eget miljöarbete som präglas av omtanke om resurser. Vi vill vara en attraktiv arbetsgivare med medarbetare som är trygga i att följa regler och riktlinjer. Vi strävar också mot att alla våra leverantörer lever upp till våra förväntningar inom hållbarhet och affäretik.

Klimat och miljö

Vi ska minska vårt miljö- och klimatavtryck

Vårt eget miljöarbete präglas av omtanke om resurser, bra miljöval och fokus på återvinning. Som tjänsteföretag med centralt beläget kontor är vårt arbete med direkt miljöpåverkan starkt förknippat med vårt kontor, vårt resande och vårt samarbete med leverantörer. Vid normal drift kommer vårt mer betydande direkta miljöavtryck från kundbrev och pappersanvändning, energi till fastigheten samt resor i tjänsten.

Energianvändning, kontor, MWh ¹⁾	2025	2024	2023	2022	2021
Totalt	843	1 349	1 710	1 883	1 978
– varav el	562	452	683	760	703
– varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	255	696	809	839	1 000
– varav fjärrkyla ²⁾	26	201	218	284	275

¹⁾ Sedan 2024 omfattar el enbart verksamhetsel medan 2021–2023 avsåg totalförbrukning för hela fastigheten. För 2024 finns en viss osäkerhet i siffrorna då vi inte hade kompletta mätningar. Under 2025 har det pågått en ombyggnation av kontoret som innebär att det finns en osäkerhet även i 2025 års resultat.

²⁾ 2025 års resultat motsvarar inte den totala förbrukningen under året pga ett mätarfel som upptäcktes under hösten.

Under de senaste åren har mycket av utrustningen i kontorsfastigheten uppgraderats till mer energieffektiva alternativ som visat på goda resultat redan från start. Det gäller exempelvis belysning, värmepumpar och fläktar som bytts ut. Under året har vi inlett en omfattande ombyggnation av vårt kontor vilket innebär att arean som ligger till grund för mätningarna är betydligt mindre än tidigare år. Ombyggnationen har också medfört en tillfällig ökning av elförbrukningen. Ombyggnationen kommer att fortsätta under 2026 vilket innebär att vi inte heller då kommer att ha ett resultat som är fullt ut jämförbart med tidigare år.

Alectas kontorsfastighet är certifierad enligt standarden från BREEAM In-Use med betyget Very Good. I samband med ombyggnationen av kontoret är ambitionen att inför nästa certifiering höja betyget på fastigheten.

Vi ska vara resurseffektiva och minska våra utsläpp med målsättningen att klimatavtrycket ska vara nettonoll 2050

Pappersanvändning, kg	2025	2024	2023	2022	2021
Kontorsverksamheten, indikativt baserat på volym inköpt papper ¹⁾	576	1 152	653	0	1 152
Kundbrev, pappersutskick	5 005	5 474	11 191	5 570	6 666

¹⁾ Kontorspapper baseras på volymer som köpts in under perioden. Under 2022 har inga inköp gjorts eftersom papperslager från inköpen 2021 räckt även för detta år. För 2023–2025 inkluderas samtliga inköp gjorda under året.

I vår verksamhet skickar vi en stor mängd brev till våra kunder. Vi arbetar dock aktivt för att öka andelen digitala utskick vilket över tid har medfört en stadig minskning av mängden pappersutskick. Under 2023 ökade den totala volymen papper på grund av ett omfattande utskick av engångs-karaktär kopplat till ITP-upphandlingen. Vi arbetar aktivt för att öka andelen digitala utskick. Andelen digitala utskick har de senaste åren legat stadigt på omkring 80 procent.

Klimatavtryck, kg CO ₂	2025	2024	2023	2022	2021
Energi, fastighet ¹⁾	11 572	32 027	45 517	45 293	38 707
Kundbrev, inklusive transporter ²⁾	110 049	120 676	232 578	115 295	140 040
Resor ³⁾	98 723	103 450	66 674	57 273	9 391
– varav flyg	98 643	103 227	66 416	57 147	9 274
– varav tåg	80	223	258	126	117

¹⁾ All fastighetsel är ursprungsmärkt från förnybara källor. Fjärrkylan produceras bland annat genom frikyla från vatten samt spillvärme. Samtliga koldioxidutsläpp är kopplade till fjärrvärmes. Med anledning av en ombyggnation av vårt kontor år 2025 års resultat baseras på en betydligt mindre area än tidigare år.

²⁾ Koldioxidavtrycket för kundbrev är beräknat enligt en schablon som inkluderar papperstillverkning och transporter.

³⁾ Avser endast moderbolaget och omfattar flyg- och tågresor som görs i tjänsten.

Klimatavtrycket från inköpt energi utgörs av fjärrvärme och påverkas av energimixen hos leverantören. Under 2023 fasade Alectas fjärrvärmeleverantör ut kol som energikälla men restavfall kan innehålla fossila inslag som ökar avtrycket, exempelvis plaster. I år ser vi en minskning av klimatavtrycket från inköpt energi som främst beror på att vi, med anledning av den pågående ombyggnationen av kontoret, har baserat mätningarna på en betydligt mindre area än tidigare år.

Vi mäter koldioxidavtrycket från våra resor för att kunna göra mer medvetna val vid tjänsteresor. Trots att resandet har ökat efter den kraftiga inbromsningen under pandemin ligger vi väl under de nivåerna som vi hade innan pandemin vilket sannolikt beror på en beteendeförändring till förmån för fler digitala möten. De resor som görs är främst relaterade till verksamheten inom kapitalförvaltningen där det handlar om att möta innehavsbolag och andra samarbetspartners.

För att kompensera för utsläppen kopplade till resor har Alecta de senaste åren finansierat klimatnyttä motsvarande utsläppen genom Solvatten. Solvatten är en svensk uppfinning i form av en vattendunk som också gör det möjligt att rena och värma upp vatten med hjälp av solens strålning istället för att elda kol eller trä. Kompensationen för Alectas resor 2024 motsvarade 14 stycken Solvatten, vilket bidrar till klimatnyttä, bättre hygien och hälsa i utsatta områden i Kenya.

Arbetsliv, forts.

Socialt ansvar

Vi ska vara den mest attraktiva arbetsgivaren i vår bransch

Navet i vårt hållbarhetsarbete är våra medarbetare. Vi har ett högt ställt långsiktigt mål om att på sikt vara den mest attraktiva arbetsgivaren i vår bransch. Målet är långsiktigt och vi kommer att arbeta mot att stegvis nå dit till 2028. Vi har också som mål att vara en arbetsgivare som tar vara på varandras olikheter och erbjuder förutsättningar för utvecklande ledarskap, självledarskap och kompetensutveckling.

Hållbarhetsmålen för perioden 2024–2028 har kompletterats med flertalet nya indikatorer för att skapa bättre förutsättningar att följa utvecklingen mot målen. Flera av indikatorerna baseras på medarbetarnas uppfattning som vi följer upp dels löpande i minienkäter och utvecklingssamtal, dels i samband med anställning och i avslutssamtal.

Rekommendationsvilja (utfall eNPS)	2025	2024	2023	2022	2021
Alecta	33	18	–	–	–
Alecta Fastigheter	56	60	–	–	–

Alecta mäter rekommendationsvilja genom Employee Net Promotor Score (eNPS) vid i genomsnitt fyra tillfällen per år. Alla medarbetare får svara på frågan "Hur sannolikt är det att du skulle rekommendera Alecta som arbetsplats till en vän eller bekant?". Resultatet avser årets sista mättillfälle. Även Alecta Fastigheter mäter rekommendationsvilja genom eNPS. Årets resultatet avser ett genomsnitt under fjärde kvartalet. För Alecta ser vi i år en ökning av rekommendationsviljan och vi fortsätter att arbeta för att nå genomsnittet för finansbranschen som ligger strax över 50. Alecta Fastigheter redovisar även i år ett gott resultat med en eNPS som ligger högt över genomsnittet för fastighetsbranschen.

Vi ska erbjuda en trygg arbetsplats och bra anställningsvillkor som möjliggör balans i livet

Medarbetarinformation (GRI 2-7, GRI 2-8),
anställningsformer och kollektivavtalsanslutning
(GRI 2-30)

Anställningsformer	2025		2024		2023		2022		2021	
Koncernen	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Antal medarbetare den 31 december	300	222	273	214	254	197	227	167	220	146
Tillsvidareanställda	292	220	272	214	252	197	227	167	218	146
varav heltid	278	211	255	206	235	189	211	161	199	142
varav deltid	14	9	17	8	17	8	16	6	19	4
Visstidsanställda	8	2	1	–	2	–	–	–	2	–
Andel som omfattas av kollektivavtal ¹⁾	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Antal heltidsomräknade konsulter	11	33	14	31	18	32	16	37	3	21

¹⁾ Omfattar inte medarbetare i företagsledande ställning.

Nästintill alla på Alecta har en heltidsanställning. Merparten av de som redovisas som deltidsanställda är i praktiken tjänstlediga till en del. Bland de som har valt tjänstledighet är majoriteten kvinnor. Alecta har ett antal inhyrda konsulter på längre avtal framför allt inom IT-organisationen. Därtill anlitas konsulter som ersätter medarbetare vid exempelvis föräldraledighet eller vid tillfälligt resursbehov i olika delar av verksamheten såsom Ekonomi, Juridik, Kund, HR och Kapitalförvaltning. Alla anställda på Alecta omfattas av gällande kollektivavtal.

Sjukfrånvaro	2025	2024	2023	2022	2021
Koncernen ¹⁾	2,6 %	2,9 %	2,8 %	–	–
– Kvinnor	3,1 %	3,4 %	2,8 %	–	–
– Män	2,1 %	2,2 %	2,9 %	–	–
Moderbolaget	3,0 %	3,1 %	3,2 %	3,3 %	3,2 %
– Kvinnor	3,5 %	3,9 %	3,1 %	3,5 %	3,6 %
– Män	2,4 %	2,1 %	3,2 %	3,1 %	2,7 %

¹⁾ Redovisas för koncernen från 2023, undantaget anställda i dotterbolaget World Trade Center Stockholm AB.

Vi fortsätter också att erbjuda ett brett utbud av aktiviteter och skapar så goda förutsättningar som möjligt för medarbetare att måna om sin hälsa. Vi vet att det skapar engagerade, hållbara och produktiva medarbetare som bidrar till verksamheten på bästa sätt. Under 2025 anordnade vi två uppskattade hälsoveckor innehållandes hälsobar, träningspass, rörelsepauiser och miniföreläsningar. Vartannat år erbjuder Alecta sina medarbetare en "hälsocheck", där individen genomför en självskattning samt prover och konditionstester. Vi arbetar med en tät uppföljning och dialog vid upprepad sjukfrånvaro för att kunna stötta med den hjälp som behövs. Vi vet att det är viktigt att snabbt komma tillbaka i arbete efter en längre sjukfrånvaro eller under rehabilitering och vill underlätta uppträppning i den takt som fungerar för medarbetaren.

Balans i livet	2025	2024	2023	2022	2021
Andel medarbetare som upplever balans i livet ¹⁾	83%	79%	–	–	–

¹⁾ Avser moderbolaget enligt resultat från minienkät under andra kvartalet 2025.

Som medarbetare på Alecta ska det finnas goda möjligheter till balans i livet. Vi fortsätter anamma det hybrida arbetslivet när arbetet tillåter med möjlighet att arbeta från hemmakontoret någon dag i veckan. Vi erbjuder sedan långt tillbaka möjlighet till flextid för att det ska vara möjligt att till exempel hämta och lämna barn eller ta hand om närstående om det behövs. Vi erbjuder stödsamtal i de skeden i livet när extra samtalsstöd kan behövas.

Arbetsliv, forts.

Vi ska lyfta varandra genom utvecklande ledarskap, självledarskap och goda möjligheter till utveckling

Kompetensutveckling och uppföljning (GRI 404-3) ¹⁾

Koncernen	2025	2024	2023	2022	2021
Utbildningstimmar, genomsnitt per medarbetare ²⁾	n/a	n/a	n/a	n/a	19
– genomsnitt, kvinnor	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
– genomsnitt, män	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Medarbetare som haft utvecklingssamtal ³⁾	100 %	99 %	99 %	100 %	78 %
Personalomsättning ⁴⁾	6,4 %	6,5 %	6,7 %	6,8 %	11,3 %

¹⁾ Redovisas för koncernen från 2024, undantaget anställda i dotterbolaget World Trade Center Stockholm AB. Jämförelsetal har räknats om där så varit möjligt.

²⁾ Se beskrivning av ändrad ansats för att mäta utbildningsinsatser. Ej längre målsatt indikator. Omfattar moderbolaget för år 2021.

³⁾ Omfattar moderbolaget för åren 2021–2022.

⁴⁾ Siffran avseende personalomsättning för 2024 har korrigerats.

Samtliga medarbetare på Alecta ska ha årliga utvecklingssamtal. Cheferna får stöd av HR-organisationen för att planera och genomföra samtal i en tydlig process. Vid dessa samtal tas kompetensutvecklingsplaner fram och mål sätts för utveckling och uppföljning under året.

Vi erbjuder alla medarbetare utbildning om bland annat Alecta som bolag, kunderbjudandet och områden som ingår i styrdokument, såsom informationssäkerhet, etik samt mångfald och inkludering. Vi erbjuder också fördjupningsmöjligheter i självledarskap, kollektiv intelligens och agilt arbetssätt. Under 2025 har vi fortsatt resan med att arbeta för ett modernt arbetssätt och med AI-tekniken som går snabbt framåt. Utbildningar i utvecklande ledarskap erbjuds alla nya ledare i organisationen löpande när de tillsätts. Vi har fortsatt att skapa förutsättningar för och erbjuda moderna verktyg inom AI-teknik där vi under året lanserat Microsoft Copilot och utforskat agenter anpassade för Alectas verksamhet för effektivisering av arbetet.

I samband med verksamhetsplaneringen genomför vi ett stort arbete med kompetensplanering där alla medarbetare deltar. Resultatet av detta arbete ligger sedan till grund för rekryteringar och planering av kompetensutvecklingsinsatser. Under 2025 genomförde vi 40 rekryteringar. Flertalet externa rekryteringar har skett inom Kapitalförvaltning, IT och Kund, dels beroende på kommande stora pensionsavgångar, dels på grund av att nya tjänster eller funktioner krävt ny kompetens.

Utvecklingsmöjligheter	2025	2024	2023	2022	2021
Andel medarbetare som upplever att det finns utvecklingsmöjligheter	–	72 %	–	–	–
Andel medarbetare som upplever att de får möjlighet till kompetensutveckling ¹⁾	77 %	–	–	–	–

¹⁾ Avser moderbolaget enligt resultat från minienkät under tredje kvartalet 2025.

Kompetenta medarbetare som trivs och utvecklas är avgörande för att vi ska klara vårt uppdrag och nå våra mål. Utvecklingstakten idag är hög och behoven av kompetens ändras i nästan samma takt. Vi involverar alla medarbetare i de årliga kompetensplanerna för att fånga upp så många perspektiv som möjligt och underlätta för medarbetare att styra den egna kompetensutvecklingen åt det håll vi ser att det finns behov. Under 2025 riktade vi in frågeställningen på kompetensutveckling och därför är resultatet inte helt jämförbart med tidigare år. På frågan om vad som är viktigt för att medarbetare ska känna att de har bra utvecklingsmöjligheter svarade de flesta att det är möjligheten att få nya arbetsuppgifter samt möjligheten till utbildning och annan kompetensutveckling.

Förutsättningar att utöva ett starkt självledarskap	2025	2024	2023	2022	2021
Andel medarbetare som upplever att det finns förutsättningar att utöva ett starkt självledarskap ¹⁾	80 %	75 %	–	–	–

¹⁾ Avser moderbolaget enligt resultat från minienkät under andra kvartalet 2025. Baseras på frågeställningen "Jag har alla förutsättningar jag behöver för att kunna utföra mitt arbete på ett bra sätt".

Vi har en stark tro på varje medarbetares förmåga och vilja att utveckla sitt arbete och fatta kloka beslut. Vi tycker att beslut ska fattas av den som kan frågan bäst och delegerar både ansvar och mandat så långt det är möjligt. För att stärka självledarskapet, dvs. förmågan att leda sig själv, leda av andra och även leda andra, har vi tagit fram en Ledstjärna som omfattar beteenden som stärker respektive förhindrar självledarskap. Ledstjärnan utvecklas löpande för att sätta fokus på de beteenden vi ser att vi behöver stärka för att klara vårt uppdrag, nå våra verksamhetsmål och även nå målet om den mest attraktiva arbetsgivaren i branschen.

Ledarskap	2025	2024	2023	2022	2021
Omdöme om ledarskap ¹⁾	83 %	81 %	–	–	–

¹⁾ Avser moderbolaget enligt resultat från minienkät under första kvartalet 2025.

Alecta mäter omdöme om ledarskap genom att sammanväga medarbetares svar på ett antal påståenden om sin ledare. Svaren räknas om till ett indexvärde där nivåer över 70 procent indikerar ett ledarskap som är på rätt väg. Med utgångspunkt i modellen "Utvecklande Ledarskap" arbetar vi för ett ledarskap som både understödjer utveckling av medarbetare och verksamhet samt stöttar ett starkt självledarskap. Med ledare menar vi både personalansvariga chefer och ledare i våra agila team (scrum masters och product owners). Vi har nu cirka 70 ledare som träffas vid flertalet tillfällen på ledarforum för utbildning, workshops och inspiration inom området ledarskap. Samtliga ledare har gått utbildningen i Utvecklande Ledarskap och vi erbjuder nya chefer i organisationen att genomföra utbildningen som inkluderar en 360-utvärdering med möjlighet till efterföljande coaching.

Arbetsliv, forts.

Vi ska inkludera varandra och se våra olikheter som styrkor

Mångfald (GRI 405-1)

Koncernen	2025	2024	2023	2022	2021
Medelålder samtliga medarbetare	46	47	47	47	48
Åldersfördelning medarbetare ^{1) 2)}					
– 20–39 år, (K/M)	80/56	71/42	64/38	47/35	37/31
– 40–49 år, (K/M)	68/58	59/61	57/59	64/46	59/38
– 50– år, (K/M)	133/98	130/103	118/91	104/79	106/73
Andel kvinnliga medarbetare	57 %	56 %	56 %	58 %	60 %
Andel kvinnliga chefer	55 %	57 %	58 %	57 %	57 %
Andel kvinnor i företagsledningen ³⁾	44 %	44 %	50 %	33 %	33 %
Andel kvinnor i styrelsen ⁴⁾	36 %	30 %	22 %	36 %	36 %
Moderbolaget					
Andel kvinnliga medarbetare	58 %	56 %	57 %	58 %	59 %
Andel kvinnliga chefer	53 %	51 %	56 %	55 %	54 %

¹⁾ Omfattar inte visstidsanställda.

²⁾ Dotterbolaget World Trade Center Stockholm ABs anställda ingår inte.

³⁾ Avser företagsledningen i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt. I dotterbolagen är andel kvinnor i företagsledningen 56 procent i Alecta Fastigheter AB och 0 procent i dotterbolaget World Trade Center Stockholm AB.

⁴⁾ Avser styrelsen i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

Vår syn är att grupper med stor mångfald är mer effektiva, dynamiska och även mer roliga att vara en del av. Genom att välkomna olika kompetenser och personliga styrkor samt nyttja dem på bästa sätt säkrar vi att vi bygger vår kollektiva intelligens. Vid rekryteringar strävar vi efter att vara så fördomsfria som möjligt. Vi har ersatt det personliga brevet med en motivationstext där kandidaterna mycket kort får beskriva vad som lockar med tjänsten och hur de tror att de kan bidra till vår verksamhet. Vi har en palett av verktyg att välja ifrån för att underlätta urvalet, till exempel screeningtester, större testpaket och case/arbetsprover. Vartannat år tar vi fram en mångfaldsplan som sätter ramarna för vårt arbete under de kommande två åren och vi har anslutit oss till Diversity Charter, världens största nätverk för mångfald och inkludering. Genom vårt engagemang i Diversity Charter får vi tillgång till kunskap och inspiration för att arbeta förebyggande utifrån de olika diskrimineringsgrunderna.

Möjlighet att bidra och påverka	2025	2024	2023	2022	2021
Andel medarbetare som upplever att de har möjlighet att bidra och påverka ¹⁾	79 %	73 %	–	–	–

¹⁾ Avser moderbolaget enligt resultat från minienkät under andra kvartalet 2025.

Vi vet att möjligheten att bidra och påverka samt att vara del av ett sammanhang där en medarbetares kompetens behövs är viktigt för motivationen på arbetsplatsen. Att ta vara på varandras kompetenser och låta den som kan frågan bäst besluta bidrar också till att stärka vår kollektiva intelligens.

Alecta Fastigheter

Alecta Fastigheter använder sig av ett annat verktyg än moderbolaget för att mäta medarbetares uppfattning om bland annat engagemang, ledarskap och utveckling. Hos Alecta Fastigheter besvarar medarbetare och resurskonsulter frågor varje vecka utifrån en tiogradig skala. Resultaten sammanställs till insikter inom 14 forskningsbaserade områden som till exempel personlig utveckling, autonomi och ledarskap. Nedan redovisas det urval av de insikterna som ligger närmast uppföljningen av Alectas övergripande hållbarhetsmål. Resultaten avser ett genomsnitt under tre månader mätt i slutet av november 2025.

Balans i livet	2025	2024	2023	2022	2021
Arbetsglädje	8,3	8,5	–	–	–
Arbetsituation	7,9	7,8	–	–	–
Utvecklande ledarskap, självledarskap och möjligheter till utveckling	2025	2024	2023	2022	2021
Ledarskap	8,8	8,9	–	–	–
Autonomi	8,3	8,3	–	–	–
Personlig utveckling	8,1	8,2	–	–	–
Inkludering	2025	2024	2023	2022	2021
Delaktighet	8,5	8,7	–	–	–
Engagemang	8,7	8,8	–	–	–

Arbetsliv, forts.

Bolagsstyrning

Vi ska följa regler och riktlinjer, ha god affärsetik samt ha god intern styrning och kontroll

Grunden för att vara ett sunt bolag med gott omdöme är att respektera och leva upp till de regler som berör vår verksamhet. Vi vill att alla våra medarbetare ska känna till och vara trygga med att följa de regler och riktlinjer som är tillämpliga i deras arbete. Vi arbetar förebyggande mot korruption och för att främja en företagskultur med hög medvetenhet om korruptionsrisker. Vi har en visselblåsarfunktion dit medarbetare anonymt kan uppmärksamma avvikelser och utbildar våra medarbetare om när och hur visselblåsningfunktionen kan användas.

Alla medarbetare ska känna till och vara trygga med att följa de regler och riktlinjer som är tillämpliga i deras arbete

Böter eller sanktioner, samt korruptionsincidenter (GRI 205-3)	2025	2024	2023	2022	2021
Böter eller sanktioner efter bristande regelbundenhet, antal och belopp	0	0	0	0	0

Finansinspektionen inledde under 2023 två undersökningar av Alecta. Den ena undersökningen, som avsåg Alectas investeringar i amerikanska banker, avslutades i december 2025. Finansinspektionens bedömning var att undersökningen inte visade på regelöverträdelser varför ärendet skrevs av. Den andra undersökningen om investeringarna i Heimstaden Bostad var vid årets utgång inte avslutad.

Etik och integritet – utbildningsinsatser (GRI 205-2)

Under året har utbildningar och workshops om intressekonflikter hållits i syfte att redogöra för Alectas nya process för att identifiera, analysera och hantera intressekonflikter. Dessa utbildningar och workshops har hållits för samtliga avdelningar, företagsledningen och styrelsen. Samtliga medarbetare har också gått en obligatorisk utbildning om en arbetsplats fri från alkohol, droger och spel om pengar.

Alecta erbjuder via intranätet ett antal utbildningar som komplement till styrdokumentet inom områden såsom företagsstyrning, personuppgiftshantering, visselblåsning, informationssäkerhet, klagomålshantering, representation och riskhantering. Under året har vi omarbetat vår antikorrupsions- och representationspolicy. Vi har även tagit fram nya riktlinjer som kompletterar policyn med mer konkreta exempel och beloppsgränser för att skapa tydlighet för främst chefer. Policyn och riktlinjerna har presenterats för alla ledare på Alecta. Det pågår även ett arbete med en ny utbildning som ska vara ett stöd för alla medarbetare i fråga om vad som gäller för till exempel förmåner.

Alla medarbetare ska veta när och hur man använder vår visselblåsarfunktion

Visselblåsarfunktion, anmällda fall, st	2025	2024	2023	2022	2021
0		x	x		x
1–5	x			x	

För att upprätthålla processens integritet och skyddet för visselblåsare har Alecta valt att redovisa antal anmällda fall i intervall. Medarbetare hos Alecta och Alecta Fastigheter kan rapportera visselblåsningens ärenden genom en extern tjänst hos WhistleB. Hos Alecta Fastigheter kan även externa intressenter anmäla ärenden via dotterbolagets hemsida. Ärenden som anmäls ska utredas och hanteras i enlighet med styrelsens policy för visselblåsning.

Kännedom om rutinen för visselblåsning	2025	2024	2023	2022	2021
Andel medarbetare som vet hur rutinen för visselblåsning fungerar ¹⁾	86 %	86 %	–	–	–

¹⁾ Avser anställda på moderbolaget enligt resultat från nano-utbildning under fjärde kvartalet 2025.

Vi genomför årligen en nano-utbildning för alla medarbetare med information och stöd i hur rutinen för visselblåsning fungerar. Utbildningen är uppdelad i två delar. I den första delen ges en beskrivning av rutinen för visselblåsning och den andra delen består av ett kunskapstest. Redovisad andel avser de medarbetare som har genomfört både utbildning och kunskapstest. Utöver detta finns information om rutinen för visselblåsning tillgänglig på vårt intranät och information ges till alla nyanställda.

Riskanalys och förebyggande arbete mot korruption

Under 2025 har Alecta gjort större förändringar i sitt interna regelverk avseende förebyggandet av korruption, bland annat genom att styrelsen har fastställt en ny antikorrupsions- och representationspolicy samt att vd har beslutat om helt nya antikorrupsions- och representationsriktlinjer. Dessa nya styrdokument bygger på Alectas tidigare regler, men har gjorts om i syfte att tydliggöra Alectas principer och regler om antikorrupsion samt om intern och extern representation. Dessutom har vägledningar tagits fram för att hjälpa chefer och medarbetare.

Vi analyserar årligen risken för korruption sett till hela verksamheten med hänsyn till olika riskkategorier såsom Alectas produkter, kunder, distributionskanaler, investeringsverksamhet, utlagd verksamhet samt väsentliga leverantörer och geografiska områden. Riskanalysen och arbetet mot korruption avser att identifiera områden i Alectas verksamhet som kan vara mer sårbara för korruption och att genom intern styrning begränsa riskerna och samtidigt rusta medarbetarna för att reagera på olika situationer och identifiera behov av tydligare rutiner där otydlighet råder. Riskanalysen ligger till grund för styrelsens antikorrupsions- och representationspolicy och vd:s antikorrupsions- och representationsriktlinjer som ger konkret vägledning i vad som är lämpligt agerande och vad som utgör otillåten påverkan. Policyn och riktlinjerna revideras årligen och omfattar Alectas medarbetare, styrelseledamöter, uppdragstagare och andra som företräder Alecta.

Den samlade bedömningen 2025 är att risken för otillåten påverkan inom Alecta är låg. Risken för otillåten påverkan inom investeringsverksamheten är något högre än inom andra delar av Alecta. Där bedöms risken som medel framför allt på grund av att det i denna bransch är vanligare förekommande med gåvor och representation. Riskanalysen visar dock på stor medvetenhet om frågan hos Alectas personal.

Arbetsliv, forts.

Leverantörer

Våra leverantörer ska leva upp till våra förväntningar inom hållbarhet och affäretik

Vårt leverantörsarbete är en del i vårt grundläggande ansvar. Vi är övertygade om att samarbete med leverantörer som har hög kvalitet gällande miljö, sociala och etiska aspekter skapar större värden. Vi vill därför att alla våra leverantörer ska ställa sig bakom vår uppförandekod som bygger på FN:s Global Compacts tio grundprinciper inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Vi inkluderar också hållbarhetsaspekter i våra upphandlingar av leverantörer.

Alla leverantörer ska ställa sig bakom FN:s Global Compacts tio grundprinciper inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion

Antal leverantörer och uppförandekod	2025	2024	2023	2022	2021
Totalt antal leverantörer ¹⁾	543	585	528	559	531
– varav i Sverige	472	514	463	450	469
– varav inom övriga EU	20	19	19	19	23
– varav utanför EU	51	52	46	44	39
Antal leverantörer med avtal	396	–	–	–	–
– varav bedömts aktuellt med uppförandekod	261	–	–	–	–
– varav inte bedömts aktuellt med uppförandekod	135	–	–	–	–
Antal leverantörer med signerad uppförandekod	261	240	208	22	7

¹⁾ Avser moderbolagets leverantörer. Här ingår alla leverantörer, även de som vi inte ingår avtal med.

Alecta har en uppförandekod som ska biläggas avtal med leverantörer. Vi har de senaste åren arbetat med att öka antalet leverantörer som signerar vår uppförandekod eller har en egen uppförandekod som motsvarar eller är mer utökad än Alectas. Av de 396 leverantörer som vi hade avtal med vid årets slut har det bedömts aktuellt med uppförandekod för 261 av dessa. Samtliga dessa leverantörer, dvs 100 procent, har nu undertecknat vår uppförandekod eller har en motsvarande egen. De leverantörer som inte har bedömts aktuella för uppförandekod avser samarbetsavtal, licensavtal och mindre inköp.

Alecta Fastigheter har under året infört som rutin att deras uppförandekod för leverantörer ska biläggas alla nya leverantörsavtal. Av 155 stycken avtal som ingicks under 2025 har 140 avtal – det vill säga 90 procent – signerats med uppförandekod.

Alla av inköpsavdelningen upphandlade leverantörer ska screenas för hållbarhetskriterier innan avtal ingås

Hållbarhetsscreening av leverantörer	2025	2024	2023	2022	2021
Antal leverantörer som screenats för hållbarhetskriterier	9	5	–	–	–

Inför att Alectas inköpsavdelning upphandlar nya leverantörer ställs ett antal frågor till de olika kandidaterna, bland annat avseende deras hållbarhetsarbete. Hållbarhetsfrågorna avser exempelvis om leverantören har en kanal för visuellblåsning eller certifieringar inom hållbarhet samt hur bolaget arbetar med hållbarhetsfrågor. Under 2025 har inköpsavdelningen deltagit i nio upphandlingar varav sju är hänförliga ombyggnationen av vårt kontor. Övriga två avser avfallsleverantör och maskiner till vårt nyrenoverade gym. Som beskrivs nedan pågår ett större arbetet med att se över uppföljningen av leverantörer där vi även ser över de kriterier som ställs inför upphandlingen.

Vi ska genomföra årlig uppföljning av alla leverantörer som utgör utlagd verksamhet

Uppföljning av leverantörer som utgör utlagd verksamhet	2025	2024	2023	2022	2021
Antal leverantörer som utgör utlagd verksamhet och som vi följt upp	n/a	n/a	–	–	–

Inom ramen för vårt avtalshanteringsystem har vi tidigare följt upp ett antal hållbarhetskriterier hos våra leverantörer som utgör utlagd verksamhet. I samband med implementeringsarbetet av DORA (Digital Operational Resilience Act) inleddes ett arbete med att brett se över uppföljningen av leverantörer inklusive de som utgör utlagd verksamhet och IKT-leverantörer. Det pågår också ett arbete för ökad självvärdering hos leverantörerna som även inkluderar hur vi kan följa upp hållbarhetskriterier på ett ändamålsenligt sätt. Vi kommer då även att se över utformningen av hållbarhetsmål och uppföljning inom detta område. Under tiden arbetet pågår har vi inte systematiskt följt upp hållbarhetskriterier och vi kan därför inte heller redovisa några siffror för 2025.

GRI innehållsindex

Om hållbarhetsredovisningen

Alectas hållbarhetsredovisning har samma omfattning som den finansiella redovisningen, omfattar verksamhetsåret 2025 och har upprättats enligt riktlinjerna för Global Reporting Initiative (GRI), GRI Standards. Hållbarhetsredovisningens omfattning i Alectas års- och hållbarhetsredovisning beskrivs på sidorna 36–37. Det är en årlig redovisning och föregående års- och hållbarhetsredovisning publicerades den 25 mars 2025.

Hållbarhetsredovisningen är granskad med begränsad säkerhet av Alectas revisorer PwC. Granskningen omfattar inte hållbarhetsinformationen om Alectas produkter i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR).

Omfattning och avgränsning

Alecta är ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag som ägs av våra kunder. Vi förvaltar kollektivavtalade tjänstepensioner och är verksamma i Sverige. Alectas kapitalförvaltning omfattar internationella placeringar i aktier, räntebärande värdepapper och reala tillgångar. Alectas direktägda fastighetsinnehav finns endast i Sverige och de svenska fastigheterna förvaltas genom det helägda dotterbolaget Alecta Fastigheter AB. Det har inte skett några väsentliga förändringar av organisationens storlek, struktur, ägarskap eller leverantörer under redovisningsperioden.

Hållbarhetsredovisningen omfattar i huvudsak moderbolaget Alecta Tjänstepension Ömsesidigt samt dotterbolaget Alecta Fastigheter AB. De fastighetsbolag som Alecta samäger definieras som joint ventures och hanteras som finansiella instrument. Medarbetardata redovisas för koncernen. Beskrivning av Alectas direkta miljöpåverkan och leverantörer avser moderbolaget, och miljöindikatorer för de direktägda fastigheter som förvaltas av Alecta Fastigheter redovisas enligt standing portfolio-ansats vilken beskrivs i det följande. Redovisning av uppgifter kopplade till ägarstyrning redovisas enligt brutet räkenskapsår för att reflektera valberedningsarbetet och stämamosäsongens cykel. Övriga undantag eller avgränsningar framgår löpande i rapporten.

Beräkningsmetoder och definitioner

Klimatavtryck: Beräkningarna av klimatavtryck för aktier och företagskrediter har gjorts i enlighet med rekommendationerna från Svensk Försäkring. Den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten visar portföljens exponering mot koldioxidintensiva företag, där koldioxidintensiteten hos innehavsbolaget mäts som bolagets växthusgasutsläpp i förhållande till dess intäkter. Måttet beräknas genom att väga samman varje bolags koldioxidintensitet baserat på deras vikt i Alectas portfölj.

Det absoluta avtrycket visar portföljens totala koldioxidutsläpp i scope 1 och 2. Måttet är en summering av Alectas andel av innehavsbolagens avtryck beräknat som värdet på innehavet i förhållande till innehavsbolagets skuldfria marknadsvärde (enterprise value) multiplicerat med innehavsbolagets koldioxidutsläpp. Genom att använda det skuldfria marknadsvärdet som bas fördelas ett bolags utsläpp till såväl aktieägare som långgivare. Tidigare mättes avtrycket relativt börsvärdet vilket innebär att hela avtrycket fördelades till aktieägaren. För både aktieinnehav och företagsobligationer tillämpar vi så kallad 'market-based' scope 2, eftersom vi har en aktiv investeringsmodell där vi väljer bolagen vi investerar i, och anser att de ska tillgodräknas aktiva val av exempelvis energikällor som genererar lägre avtryck. Samma princip gäller för beräkningarna av direktägda fastigheter, där Alecta väljer elektricitet från förnybara källor.

Medarbetare och konsulter: Med medarbetare avses antal tillsvidareanställda, med undantag för långtidsfrånvarande medarbetare (till exempel föräldralediga, långtidssjukskrivna samt tjänstlediga). Konsulter redovisas omräknat till heltidsanställningar för mer rättvisande bild av verksamheten.

Standing portfolio: För att kunna jämföra miljöprestandan för direktägda fastigheter över tid redovisar vi respektive år nyckeltal för en portfölj av fastigheter som ingått i beståndet och har historik för tre år. Fastigheter som varit projektfastigheter är exkluderade under projektets löptid.

För frågor om Alectas hållbarhetsredovisning, kontakta hallbarhet@alecta.se

Tillämpning

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt har redovisat i enlighet med GRI Standards för kalenderår 2025.

GRI 1 tillämpad

GRI 1: Foundation 2021

Relevanta GRI Sector Standard(s)

GRI G4 Financial Services Sector Disclosures 2014

GRI STANDARD/ annan källa	Upplysning		Sida	Avsteg/ej redovisat		
				Utelämnad information	Anledning	Kommentar
Allmänna upplysningar						
GRI 2: Allmänna upplysningar 2023	2-1	Verksamhetsinformation	35, 48			
	2-2	Enheter som ingår i organisationens hållbarhetsredovisning	35			
	2-3	Redovisningsperiod, frekvens och kontaktpunkt	35			
	2-4	Korrigeringar av tidigare redovisad information	31			Se sidan 31
	2-5	Extern granskning	35, 38, 40–41			
	2-6	Verksamhet, värdekedja och andra affärsrelationer	34, 45–47			
	2-7	Medarbetare	30–32	Anställda per region	Ej tillämpbar	Alecta är verksamt endast i Sverige
	2-8	Annan arbetskraft	30			
	2-9	Struktur för bolagsstyrning och styrelsesammansättning	11–12, 19–41, 45–46	Oberoende	Ej tillämpbar	Alecta är ett ömsesidigt bolag
	2-10	Nominering och tillsättning av styrelse	11–13, 39–40	Aktieägarinfo	Ej tillämpbar	Alecta är ett ömsesidigt bolag, som tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning, enligt vilken valberedningen ska eftersträva jämn könsfördelning i förslag till styrelsen
	2-11	Styrelsens ordförande	40–41, 46			
	2-12	Styrelseordförandes roll i uppföljning av hållbarhetsarbetet	11–13, 40–44			
	2-13	Arbetsdelegering hållbarhetsarbetet	11–13			
	2-14	Styrelsens roll i hållbarhetsredovisningen	12			
	2-15	Intressekonflikter	13, 103–104	Aktieägarinfo	Ej tillämpbar	Alecta är ett ömsesidigt bolag
	2-16	Visselblåsning eller annan rapportering av kritik	33	Andra kanaler till styrelsen	Ej tillämpbar	Visselblåsning utgör styrelsens formella kanal
	2-17	Styrelsens hållbarhetskompetens	11			
	2-18	Styrelseutvärdering	11, 41			
	2-19	Ersättningsriktlinjer	41, 43, 102	Hållbarhet	Ofullständig information	Redovisas på alecta.se (för verksamheten). Styrelsen erhåller fasta arvoden.
	2-20	Process för ersättningar	40–41, 43			
	2-21	Relativ ersättning	99–100	Medianersättning	Ofullständig information	
	2-22	Utfästelse hållbarhetsstrategi	10–12			
	2-23	Policyåtaganden	10–13	Särskilt utsatta grupper	Ej tillämpbar	Alecta identifierar inte specifika grupper, se mer utförligt i SFDR-avsnittet längst bak i publikationen.
	2-24	Förankring av policyåtaganden	11–15			
	2-25	Processer för hantering av negativ påverkan	22, 27, 33	Intressenter (externa)	Ej tillämpbar	Visselblåsningsfunktionen är för interna intressenter
	2-26	Kommunikationskanaler och vissselblåsningsfunktioner	13	Intressenter (externa)	Ej tillämpbar	Visselblåsningsfunktionen är för interna intressenter
	2-27	Regelefterlevnad	21, 33			
	2-28	Medlemskap	16			
	2-29	Intressentrelationer	13			
	2-30	Kollektivavtal	30			
Väsentliga frågor						
GRI 3: Material Topics 2021	3-1	Process för att definiera väsentliga frågor	13–15			
	3-2	Väsentliga frågor	14–15			

GRI STANDARD/ annan källa	Upplysning		Sida	Avsteg/ej redovisat		
				Utelämnad information	Anledning	Kommentar
Ekonomi						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	9–10, 13–15, 33, 40–43, 56			
GRI 201: Economic Performance 2016	201-1	Skapat och fördelat ekonomiskt värde	20–21			
	201-2	Finansiella konsekvenser och andra risker och möjligheter kopplade till klimatförändringar	(22–23)	Beskrivning och kvantifiering av finansiella konsekvenser	Information ofullständig	Alecta publicerar årligen en separat klimatredovisning för investeringsportföljen i enlighet med TCFD, vilken beskriver finansiella konsekvenser.
Korruption						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	11–13, 16, 33			
GRI 205: Anti-corruption 2016	205-1	Verksamheter som riskbedömts avseende korruptionsrisker	33			
	205-2	Information och utbildning avseende korruptionspolicy och rutiner	33			
	205-3	Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder	33			
Utbildning						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	11–14, 16, 31			
GRI 404: Training and Education 2016	404-1	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per medarbetare och år	(31)	Antal timmar per medarbetare	Information ej tillgänglig	Alecta registrerar inte antal kompetensutvecklingstimmar.
	404-3	Andel medarbetare som får regelbundna utvärderings- och utvecklingssamtal	31			
Mångfald och jämställdhet						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	11–14, 16, 32			
GRI 405: Diversity and Equal Opportunity 2016	405-1	Mångfald i styrningsorgan och bland medarbetare	32	Åldersgrupper och andra relevanta mångfaldsparametrar	Information ofullständig	Alecta redovisar en något annan åldersuppdelning än GRI efterfrågar och ingen uppdelning per ålderskategori eller utifrån några andra mångfaldsparametrar.
Kundintegritet						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	11–13, 15, 21			
GRI 418: Customer Privacy 2016	418-1	Klagomål kopplade till överträdelse av kundintegritet eller förlust av kunddata	21			
Financial Services Sector Disclosure – Sektorstandard för finansiella aktörer						
GRI 3: Material Topics 2021	3-3	Styrning av väsentliga frågor	11–13, 15, 19			
GRI G4: FSS	FS10	Andel och antal företag i bolagets portfölj som bolaget har haft en dialog om miljömässiga eller sociala frågor med	27			
GRI G4: FSS	FS11	Andel av förvaltad kapital som har omfattats av miljömässig eller social genomlysning (screening)	24, 27			

Frågor i sektorstandard för finansiella aktörer som inte bedömts som väsentliga

Område	Förklaring
FS6-8 Produktindikatorer	Inte tillämplbara för en tjänstepensionsleverantör som Alecta, anpassad information med viss likhet tillhandahålls inom ramen för SFDR-regleringen.
FS 13-14 Indikatorer för lokalsamhälle och utsatta grupper	Inte tillämplbart för en tjänstepensionsleverantör som endast tillhandahåller tjänstepension genom kollektivavtalad och kollektivt upphandlad regi.

Revisors rapport från granskning med begränsad säkerhet av Alecta Tjänstepension Ömsesidigts hållbarhetsredovisning

Till fullmäktige i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt, org.nr 502014-6865

Slutsats

Vi har fått i uppdrag av styrelsen och verkställande direktören att granska hållbarhetsredovisningen för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt för räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsredovisningen ingår på sidan 10–37 i detta dokument.

Grundat på vår granskning som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt är upprättad i enlighet med ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper.

Grund för slutsats

Vi har utfört granskningen enligt ISAE 3000 (omarbetad) *Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vår slutsats.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att hållbarhetsredovisningen har upprättats i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sidorna 35–37 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen på grundval av vår granskning. Granskningen har utförts enligt ISAE 3000 (omarbetad) *Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför våra granskningsåtgärder för att uppnå begränsad säkerhet att hållbarhetsredovisningen är upprättad i enlighet med de under avsnittet Styrelsens och verkställande direktörens ansvar angivna kriterierna.

De granskningsåtgärder som har utförts för att inhämta bevis är mer begränsade än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet och den säkerhet som har uppnåtts är därför lägre än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet utförts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Alecta Tjänstepension Ömsesidigt enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta underlag till hållbarhetsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i hållbarhetsredovisningen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören upprättar hållbarhetsredovisningen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att uttala en slutsats om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen:

- genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används av företagsledningen (t.ex. intressentdialoger, affärsplaner och strategidokument) vid upprättandet av hållbarhetsredovisningen.
- genom förfrågningar erhålla en allmän förståelse för den interna kontrollmiljön, rapporteringsprocesserna och informationssystemen som är relevanta för upprättandet av hållbarhetsredovisningen.
- genomföra förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder avseende utvalda upplysningar i hållbarhetsredovisningen.
- utföra stickprovvis substansgranskning på ett urval av upplysningarna i hållbarhetsredovisningen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström, Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

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

Bolagsstyrning hos Alecta

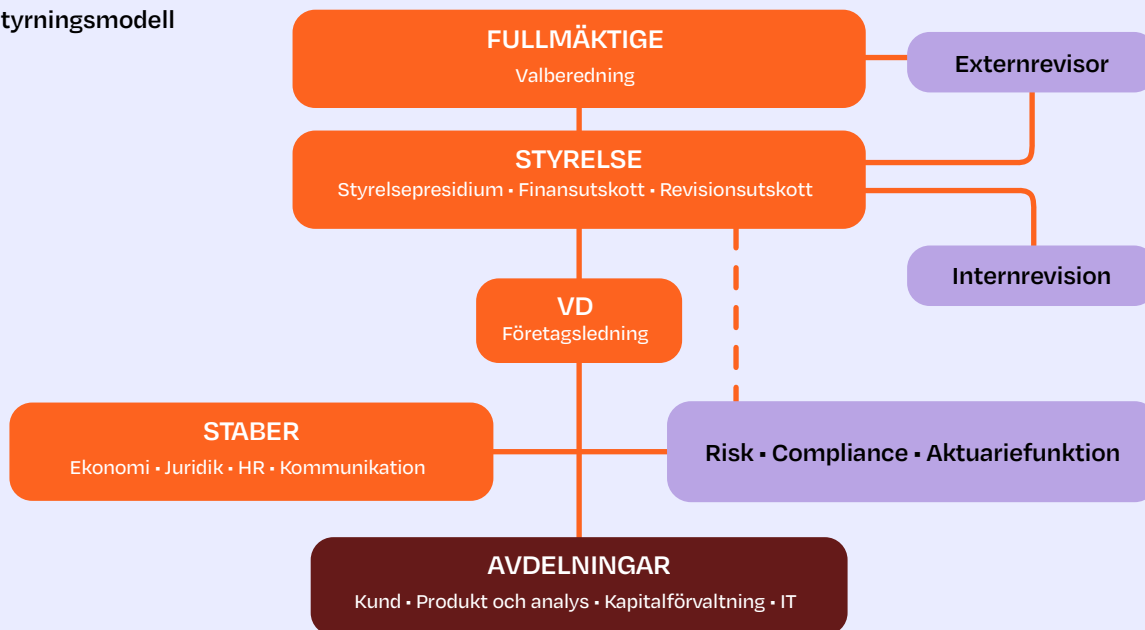
Alecta är ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag som ägs av de arbetsgivare som är försäkringstagare i Alecta samt av de i Alecta försäkrade.

Att upprätta en bolagsstyrningsrapport är inte ett krav för Alecta enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag. Däremot tillämpar Alecta Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), även om någon formell skyldighet att göra det inte föreligger. Regler i Koden som inte är anpassade till att bolaget är ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag tillämpas dock inte. En annan avvikelse från Koden är att delårsrapporten inte årligen granskas av bolagets revisor.

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



Bolagsstyrningsmodell



Fullmäktige och valberedning

Alectas högsta beslutande instans är fullmäktige (tidigare kallad överstyrelsen), som motsvarar bolagsstämman i lagen om tjänstepensionsföretag. Fullmäktige har bland annat till uppgift att välja styrelse och externrevisorer, att årligen behandla frågan om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna verksamhetsårets förvaltning, att fastställa styrelsens arvoden, att fastställa resultat- och balansräkning för moderbolaget respektive koncernen samt att besluta hur årets resultat ska disponeras.

Fullmäktige består av 28 ledamöter. Förslag till fullmäktigeledamöter och valberedningsledamöter bereds av beredningsrådet som består till hälften av representanter från Svenskt Näringsliv och till hälften av representanter från Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer samt Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Vid ordinarie fullmäktigemöte i maj 2025 utsågs Jan-Olof Jacke till fullmäktiges ordförande och Peter Hellberg till fullmäktiges vice ordförande.

Fullmäktige väljer styrelseledamöter och styrelseordförande vid ordinarie fullmäktigemötet för en period av ett år och externrevisorer för en period av ett till fyra år.

Val av styrelse, styrelseordförande, vice styrelseordförande och externrevisorer bereds av en valberedning (tidigare kallad beredningsnämnd), tillsatt av fullmäktige.

Vid styrelsesammansättningen ska valberedningen bland annat beakta att sammansättningen är präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund samt eftersträva en jämn könsfördelning. Valberedningen lämnar också förslag till styrelsearvoden, inklusive ersättning för utskottsarbete samt till arvoden till Alectas revisorer.

Sedan ordinarie fullmäktigemöte i maj 2025 har valberedningen följande ordinarie ledamöter: Jan-Olof Jacke, Peter Hellberg, Elisabeth Arbin, Cecilia Lager, Andreas Miller och Suzanne Sandler.

Ordförande respektive vice ordförande i fullmäktige utgör valberedningens ordförande respektive vice ordförande. Övriga ledamöter utses av fullmäktige. Arvode har för perioden utgått till fullmäktiges ordförande, tillika valberedningens ordförande, med 60 000 kronor. Vid ordinarie fullmäktigemöte i maj 2025 beslutades att ingen ersättning ska utgå till fullmäktiges ordförande för kommande mandatperiod. Ingen ersättning har utgått från Alecta till andra ledamöter för deras arbete i valberedningen eller fullmäktige.

Externrevisorer

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

Nuvarande externrevisorer, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) med auktoriserade revisorn Morgan Sandström som huvudansvarig revisor, valdes första gången vid överstyrelsens ordinarie möte 2023 för ett år och har därefter omvalts för ett år i taget, senast vid fullmäktiges ordinarie möte 2025. Externrevisorerna lämnar för varje räkenskapsår en revisionsberättelse, som ingår i Alectas års- och hållbarhetsredovisning. Externrevisorerna lämnar även en rapport från granskning med begränsad säkerhet av hållbarhetsredovisningen.

PwC har under räkenskapsåret 2025 utöver externrevisionsuppdraget utfört andra uppdrag åt Alecta, bland annat skattekonsultationer och utredningsuppdrag. Mer information om externrevisorernas arvode, se not 45 Upplysning om revisors arvode.

Styrelsen

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

Styrelseledamöter

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av nio till tretton ledamöter som ska väljas av fullmäktige. Styrelsens ordförande ska vara oberoende i förhållande till Alecta och organisationerna Svenskt Näringsliv, Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Styrelsen ska ha två vice ordförande varav en från Svenskt Näringsliv och en från Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer eller Förhandlings- och samverkansrådet PTK.

Styrelsen utser Alectas vd och, genom revisionsutskottet, chefen för Internrevision samt anger ramarna för vd:s respektive Internrevisions arbete.

Styrelsens arbetsordning med mera

Som ett led i styrningen fattar styrelsen beslut om en arbetsordning för sitt arbete samt en instruktion för vd, anpassade efter Kodexen.

Alectas styrelse utvärderar fortlöpande vd:s arbete. En gång per år görs en formell utvärdering. Likaså utvärderas årligen det egna arbetet inom styrelsen. Resultatet av styrelseutvärderingen redovisas för fullmäktiges valberedning.

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

Styrelsepresidiet

Styrelsepresidiets huvudsakliga uppgift är att handlägga och fatta beslut i de ärenden som styrelsen delegerar till styrelsepresidiet, att lämna råd till vd i anslutning till den löpande förvaltningen samt att inför styrelsemöten förbereda dagordning och viktigare beslut inför styrelsens möten. Styrelsepresidiet fungerar även som ersättningsutskott och sammanträder på initiativ av styrelsens ordförande. Styrelsepresidiet hade under 2025 sex möten.

Finansutskottet

Finansutskottets huvudsakliga uppgift är att följa upp den löpande placeringsverksamheten, att bereda investeringsriktlinjer, investeringspolicy och policy för ansvarsfulla investeringar inför beslut i styrelsen samt att bereda de ärenden inom kapitalförvaltningen som ska behandlas av Alectas styrelse. Finansutskottet hade under 2025 sex möten.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att löpande utvärdera och till styrelsen förmedla sin bild av Alectas

riskexponering och ledningens hantering av riskerna. När det gäller de finansiella riskerna innebär detta att säkerställa att den finansiella riskrapporteringen fungerar. Revisionsutskottet stödjer också styrelsen bland annat i att följa och utvärdera den interna och externa revisionen samt svarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra och övervaka Alectas finansiella rapportering. Utöver detta följer revisionsutskottet upp effektiviteten i Alectas interna kontroll. Utskottet hade under 2025 fem möten.

Styrelsens arbete under 2025

Under 2025 hade styrelsen åtta möten exklusive per capsulam-beslut. En gång om året brukar styrelsen därutöver samlas till ett styrelseseminarium för att under ett par dagar diskutera för Alecta viktiga strategiska frågor.

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

- arbete med förbättringsprogram avseende Alectas kapitalförvaltning,
- förslag till fullmäktige rörande nedsättning av fonden för särskilda värdesäkringsmedel,
- beslut om användning av särskilda partsmedel,
- utvärdering av och beslut om Alectas egen risk- och solvensutvärdering (ORSA),
- Alectas investeringar i Heimstaden Bostad,
- översyn av Alectas policy för ansvarsfulla investeringar,
- återbäring och premiesättning för 2026, samt
- riskramverk och strategi.

Vd och företagsledning

Vd ansvarar för den löpande förvaltningen enligt styrelsens anvisningar samt ska säkerställa att verksamheten är inrättad så att bolaget följer gällande lagar och regler. Vd ska också se till att styrelsen löpande får rapporter om utvecklingen i Alecta, resultat och finansiell ställning samt information om viktiga händelser i verksamheten. Vd:s övergripande beslut inom den löpande förvaltningen bereds normalt i företagsledningen, som är ett rådgivande organ till vd, som utöver vd består av chefer för Alectas avdelningar och staber. Avdelningschefernas och stabschefernas uppdrag och mandat har tydliggjorts i rollbeskrivningar som vd beslutar om.

Vd har inrättat kommittéer som är beredande tvärfunktionella samverkansgrupper för vd inom ett område. Kommittéer ska ha en ordförande som är avdelningschef eller annan roll direkt underställd vd. Ordföranden för kommittén ansvarar för att besluta om en arbetsordning för kommittén som beskriver kommitténs uppdrag, sammansättning och återrapportering till vd.

Riskhantering och intern kontroll

Inom Alecta ingår det i varje chefs och medarbetares uppgifter att verka för en väl avvägd intern kontroll och ändamålsenlig riskhantering, även om styrelse och vd alltid bär det yttersta ansvaret. Vd och företagsledningen

ansvarar för att styra verksamheten och att hantera de risker som uppstår i denna.

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

Ramar för Alectas intern kontroll bereds och diskuteras i Internkontrollkommittén. Chefen för Ekonomi är ordförande i Internkontrollkommittén som består av representanter från Alectas samtliga avdelningar, samt centrala funktioner som deltar vid kommitténs möten vid behov.

På Alecta har väsentliga processer identifierats, vilket är Alectas affärsprocesser och de mest väsentliga stöd- och ledningsprocesserna. Väsentliga processer har dokumenterats i processbeskrivningar. För de väsentliga processerna har väsentliga operativa risker identifierats och de kontroller som möter dessa risker har identifierats och dokumenterats i risk- och kontrollmatriser. Det finns två kategorier av kontroller: nyckelkontroller och kontroller, där nyckelkontrollerna som är de viktigaste kontrollerna inom processerna har högre krav på formalisering och hantering. Syftet med kontrollerna är att de effektivt ska reducera de operativa riskerna. Kontrollerna följs upp och utvärderas av verksamheten och de centrala funktionerna. Nyckelkontrollerna rapporteras årligen till ledningen och revisionsutskottet.

De centrala funktionerna har olika uppdrag och genomför dessa uppdrag på olika sätt. Enligt lagen om tjänstepensionsföretag ska funktionen för internrevision utföra sina uppgifter med opartiskhet och vara oberoende från den verksamhet som utvärderas. Riskhanteringsfunktionen (Risk), Regelefterlevnadsfunktionen (Compliance) och Aktuariefunktionen arbetar oberoende enligt respektive funktionsbeskrivning. De centrala funktionerna har till uppgift att granska, utvärdera och lämna råd kopplat till Alectas verksamhet samt rapportera resultatet till ledning och styrelse utifrån respektive funktions uppdrag.

Mer information om risker och riskhantering inom Alecta finns i förvaltningsberättelsen på sidorna 56–57 samt i not 3 Risker och riskhantering.

Riskhantering i verksamheten

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

Centrala funktioner

Nedan beskrivs de centrala funktionernas uppdrag närmare. Riskhanteringsfunktionen, Aktuariefunktionen och Regelefterlevnadsfunktionen är direkt underställda vd. Internrevision är underställd styrelsen.

Riskhanteringsfunktionen (Risk)

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

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

Styrelse och vd har det yttersta ansvaret för Alectas risker. Verksamheten har det operativa ansvaret för hantering och kontroll av riskerna. Risk har en rådgivande, normerande och granskande roll. Den rådgivande rollen innebär att verka för ett ökat riskmedvetande samt att stödja verksamheten genom att lämna rekommendationer. Den normerande rollen innebär att vidareutveckla företagsgemensamma processer, metoder, etc. för riskhantering. Den granskande rollen innebär att följa upp, det vill säga kontrollera och utvärdera Alectas riskhantering samt rapportera den samlade bedömningen till styrelse och vd.

Regelefterlevnadsfunktionen (Compliance)

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

Compliances uppdrag är att:

- rapportera till styrelse och vd om regelefterlevnaden,
- lämna råd till vd och styrelse om hur bristande regelefterlevnad kan förebyggas,
- bedöma konsekvenserna av regulatoriska förändringar,
- identifiera och bedöma risken för bristande regelefterlevnad, samt
- bedöma om Alectas åtgärder för att förhindra bristande regelefterlevnad är ändamålsenliga.

Compliance har en stödjande och granskande roll avseende regelefterlevnadsrisker. Den stödjande rollen innebär att genom rådgivning och stödjande aktiviteter verka för ett ökat riskmedvetande. Rådgivande och stödjande aktiviteter kan exempelvis omfatta oberoende analyser, utbildning i regulatoriska frågor och svar på frågor som löpande ställs från verksamheten. Den granskande rollen innebär att kontrollera och utvärdera Alectas hantering och kontroll av regelefterlevnadsrisker, rapportera den samlade bedömningen till styrelse och vd samt följa upp tidigare lämnade rekommendationer.

Aktuariefunktionen

Ansvarig för aktuariefunktionen ansvarar för de uppgifter som enligt lagen om tjänstepensionsföretag och föreskrifter ligger på Aktuariefunktionen och rapporterar

till styrelse och vd. Aktuariefunktionen har ett särskilt ansvar för Alectas försäkringsrisker och aktuariefunktionens uppgifter innefattar bland annat att:

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

Internrevision

Internrevisionen är en oberoende och fristående funktion direkt underställd Alectas styrelse med uppgift att utvärdera systemet för intern kontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet samt tillföra värde och bidra till förbättringar i verksamheten. Internrevision stärker organisationens förmåga att skapa, skydda och upprätthålla värde genom att ge styrelsen och ledningen oberoende, riskbaserad och objektiv försäkring, rådgivning, insikt och proaktivitet. Internrevisionen ska stötta bolaget att nå sina mål genom att på ett systematiskt och strukturerat sätt utvärdera effektiviteten inom riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesserna.

Styrdokument och uppföljning

På Alecta finns följande typer av styrdokument

- policyer, som beslutas av styrelsen,
- riktlinjer och funktionsbeskrivningar, som normalt beslutas av vd, men beslutas av styrelsen då det finns ett lagkrav på det,
- verksamhetsnära styrdokument, som beslutas av avdelningschefer och gruppchefer, samt
- stöddokument, som är underställda styrdokument finns till stöd för medarbetare gällande hur arbetsuppgifter ska utföras.

Alla som arbetar i Alecta har ett ansvar för att bidra till en god intern kontroll och att följa Alectas styrdokument. Varje styrdokument har en styrdokumentägare som är ansvarig för innehållet i styrdokumentet och har bland annat till uppgift att säkerställa att det uppdateras minst årligen eller oftare vid behov samt implementeras. Alla medarbetare har eget ansvar för att hålla sig uppdaterade om de styrdokument som berör dem via Alectas intranät. Cheferna har också ansvar för att informera sina medarbetare om förändringar i styrdokument. I den obligatoriska introduktionsutbildningen för nya medarbetare ingår bland annat information om de etiska reglerna. En obligatorisk utbildning i styrdokument genomförs årligen för samtliga medarbetare med varierande teman från år till år. Styrdokumentägare har även vid behov anordnat specifikt riktade utbildningsinsatser till berörda.

Verksamhetsuppföljning

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

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

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

I anslutning till att uppgifter för den finansiella rapporteringen tas fram gör Alectas ekonomiavdelning kontroller för att säkerställa kvaliteten på lämnade uppgifter och att den finansiella rapporteringen följer lagar och andra regler.

Externrevisorerna har deltagit vid fem av revisionsutskottets sammanträden under 2025, varvid olika frågor som berört revisionen har varit föremål för diskussion mellan revisorerna och utskottets ledamöter. Revisionsutskottet har under året granskat och utvärderat externrevisorernas arbete.

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

Externrevisorerna har till styrelsen lämnat skriftliga rapporter över årets granskning, vilka är revisionsplan, lägesrapport samt bokslutsrapport. De har även deltagit vid ett styrelsemöte för att muntligen avge rapport avseende revisionen 2025 samt granskning av styrelsens och vd:s förvaltning.

Riktlinjer för ersättning till företagsledningen

Vid fullmäktiges ordinarie möte den 8 maj 2025 fastställdes nedanstående riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för Alectas företagsledning:

Ersättningen till vd och andra ledande befattningshavare i företagsledningen utgörs av grundlön, pensionsavsättningar, avgångsvederlag och övriga förmåner. Med andra ledande befattningshavare avses de åtta personer som under året tillsammans med vd ingått i Alectas företagsledning.

Lön

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

Pensionsavsättningar

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

Avgångsvederlag och övriga förmåner

För vd och övriga ledande befattningshavare gäller vid uppsägning från Alectas sida en uppsägningstid om sex månader i kombination med avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner, med full avräkning vid ny anställning mot avgångsvederlaget.

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

Beredning och beslut

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

För information om ersättningar till företagsledningen samt om ersättningar och incitamentsprogram till övriga anställda avseende 2025, se not 44.



Fullmäktige och revisorer

Ledamöter

Fullmäktiges 14 ledamöter valda av Svenskt Näringsliv för tiden 2025–2027 (per den 31 december 2025).

Ledamot, Svenskt Näringsliv	Stad
Jonas Andé	Järfälla
Björn Alvensgrip	Helsingborg
Mats Backman	Stockholm
Eva Dunér	Göteborg
Lena Eliasson	Stockholm
Malin Frenning	Stockholm
Peter Hansson	Skellefteå
Jan-Olof Jacke (ordförande) ¹⁾	Kullavik
Björn Lindblad	Bankeryd
Carina Malmgren Heander	Stockholm
Yvonne Pernodd	Enskede
Peter Seger	Stockholm
Lina Stolpe	Västra Frölunda
Per Wallentin	Västra Frölunda

Fullmäktiges 14 ledamöter valda av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK för tiden 2025–2027 (per den 31 december 2025).

Ledamot		Stad
Christina Balder	Unionen	Trollhättan
Magnus Hedberg	PTK	Enebyberg
Peter Hellberg, vice ordförande ¹⁾	Unionen	Bandhagen
Ulrika Hyllert	PTK	Bagarmossen
Jens Jacobsson	Sveriges Ingenjörer	Stockholm
Ulrika Johansson ²⁾	Unionen	Luleå
Hans Lindau	Unionen	Sandared
Kenneth Lund	Unionen	Uddevalla
Andreas Miller ¹⁾	Ledarna	Uppsala
Robin Olofsson	Unionen	Sollentuna
Annika Salomonsson	Unionen	Stenhamra
Theres Sysimetsä	Unionen	Stockholm
Arezou Taghizadeh	Sveriges Ingenjörer	Rönninge
Henrik Vahldiek	Unionen	Växjö

¹⁾ Ledamot i Valberedningen

²⁾ Suppleant i Valberedningen

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB,
huvudansvarig revisor Morgan Sandström

Styrelse

Magnus Hall Funktion: Ordförande ¹⁾ Född: 1959 Invald: 2025 Utskott: Styrelsepresidiet Övriga styrelseuppdrag: Erik och Asta Sundins stiftelse (ordf), Againity AB, Södra Skogsägarna ekonomisk förening (ordf), Höganäs AB (ordf), AB Göta Kanalbolag (ordf), ByggPartnerGruppen AB (publ), Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademin IVA Övriga uppdrag: – Övrigt: – Närvaro styrelse: 6/6 ^{1) 2)} Närvaro utskott: 3/3	Marcus Dahlsten Funktion: Vice ordförande ³⁾ Född: 1974 Invald: 2020 Utskott: Styrelsepresidiet ³⁾, Revisionsutskottet Övriga styrelseuppdrag: CEEMET (Council of European Employers of the Metal, Engineering & Technology-Based Industries), Kollektivavtals-stiftelsen Trygghetsrådet (TRR), Kollektivavtals-stiftelsen Trygghetsfonden TSL Övriga uppdrag: – Övrigt: Förhandlingschef, Teknikföretagen Närvaro styrelse: 8/8 ²⁾ Närvaro utskott: 6/8	Elisabeth Sasse Funktion: Vice ordförande Född: 1966 Invald: 2023 Utskott: Styrelsepresidiet, Finansutskottet Övriga styrelseuppdrag: Aktiebolaget Akademikerförsäkring i Stockholm Övriga uppdrag: – Övrigt: Vd, Löf regionernas ömsesidiga försäkringsbolag Närvaro styrelse: 8/8 ²⁾ Närvaro utskott: 10/10
Hillevi Agranius Funktion: Ledamot ⁴⁾ Född: 1971 Invald: 2025 Utskott: – Övriga styrelseuppdrag: JCE Group AB, Securitas Intelligent Services AB Övriga uppdrag: – Övrigt: CIO, Securitas AB Närvaro styrelse: 5/6 ^{2) 4)}	Jesper Andersson Funktion: Ledamot ⁵⁾ Född: 1977 Invald: 2025 Utskott: Revisionsutskottet ⁵⁾ Övriga styrelseuppdrag: MedMera Bank AB Övriga uppdrag: – Övrigt: Vd, Stockholms Stads Brandförsäkringskontor Närvaro styrelse: 5/6 ^{2) 5)} Närvaro utskott: 2/3 ⁵⁾	Hans Fahlin Funktion: Ledamot Född: 1957 Invald: 2024 Utskott: Finansutskottet Övriga styrelseuppdrag: Stiftelsen för finansforskning (ordf), Jacob Palmstiernas stiftelse för finansforskning (ordf), Hans Dalborgs stiftelse för finansforskning (ordf), Sven Stenbäcks Stiftelse, Artis projects and development AB Övriga uppdrag: Finansiell Modellering H.F.A. Handelsbolag Övrigt: – Närvaro styrelse: 7/8 ²⁾ Närvaro utskott: 5/5
Markus Granlund Funktion: Ledamot Född: 1975 Invald: 2019 Utskott: Revisionsutskottet Övriga styrelseuppdrag: – Övriga uppdrag: Svenska Mässans stiftelse Övrigt: Vd för TFS Trial Form Support International AB Närvaro styrelse: 7/8 ²⁾ Närvaro utskott: 4/5	Bo Kratz Funktion: Ledamot Född: 1962 Invald: 2024 Utskott: Finansutskottet (ordf) Övriga styrelseuppdrag: – Övriga uppdrag: – Övrigt: – Närvaro styrelse: 8/8 ²⁾ Närvaro utskott: 5/5	Björn Oxhammar Funktion: Ledamot Född: 1958 Invald: 2023 Utskott: Finansutskottet Övriga styrelseuppdrag: Intervall AB Övriga uppdrag: – Övrigt: – Närvaro styrelse: 7/8 ²⁾ Närvaro utskott: 5/5
Heléne Robson Funktion: Ledamot Född: 1971 Invald: 2024 Utskott: – Övriga styrelseuppdrag: Akademikernas A-kassa, Aktiebolaget Akademikerförsäkring i Stockholm, Skiljenämnden TGL-KL, PTK, Statens ansvarsnämnd Övriga uppdrag: – Övrigt: Chefsjurist vid Sveriges Ingenjörer Närvaro styrelse: 8/8 ²⁾	Viveka Strangert Funktion: Ledamot Född: 1967 Invald: 2024 Utskott: Revisionsutskottet (ordf) Övriga styrelseuppdrag: Loomis Sverige AB (ordf), Loomis Digital Solutions AB (ordf), Fidelio Capital AB, Ikano Bank AB (publ), Freedom Topco AB Övriga uppdrag: – Övrigt: – Närvaro styrelse: 7/8 ²⁾ Närvaro utskott: 5/5	Hannes Hultcrantz Funktion: Arbetstagarrepresentant SACO ⁶⁾ Född: 1982 Invald: 2025 Övriga styrelseuppdrag: – Närvaro styrelse: 8/8 ²⁾ Birgitta Pernkrans Funktion: Arbetstagarrepresentant Forena Född: 1969 Invald: 2015 Övriga styrelseuppdrag: Forena Närvaro styrelse: 8/8 ²⁾

¹⁾ Styrelseordförande och utskottsledamot från och med 8 maj 2025.
²⁾ Per capsulam-beslut exkluderade.
³⁾ Vice styrelseordförande och Presidieledamot från och med 8 maj 2025.
⁴⁾ Styrelseledamot från och med 8 maj 2025.
⁵⁾ Styrelse- och utskottsledamot från och med 8 maj 2025.
⁶⁾ Invald som arbetstagarrepresentant för SACO den 13 mars 2025.

Ledning

Peder Hasslev Funktion: Verkställande direktör Född: 1963 Anställningsår: 2023 Studier: Civilekonom, Fil. kand statskunskap Tidigare erfarenheter: Vd Saminvest, ordförande PFA Pension, vvd och chef Kapitalförvaltning AMF Styrelseuppdrag: Svensk Försäkring, Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation (FAO)	Pablo Bernengo Funktion: Chef Kapitalförvaltning Född: 1974 Anställningsår: 2023 Studier: Ekonomiexamen Tidigare erfarenheter: Kapitalförvaltningschef på AP3 (Tredje AP-fonden), vd och kapitalförvaltningschef på Öhman Fonder	Karin Cederbaum Funktion: Chef Juridik Född: 1973 Anställningsår: 2024 Studier: Juristexamen Tidigare erfarenheter: Chef för Bolagsjuridik respektive Juridik Försäkring vid Livförsäkringsbolaget Skandia, chefsroller inom Compliancefunktionen hos Swedbank AB, Vd för värdepappersbolaget Säkra Spar AB
Martin Hedensiö Funktion: Chef Kommunikation¹⁾ Född: 1964 Anställningsår: 2016 Studier: Civilekonom redovisning Tidigare erfarenheter: Kommunikationsdirektör Svenska Spel, Vice President Corporate Communications Europe, Middle East & Africa, Nasdaq, Executive Partner, ansvarig för Corporate & Financial Communications, Hallvarsson & Halvarsson, Vice vd, Springtime, Investor Relations Director, Electrolux	Ulf Larsson Funktion: Chef IT Född: 1968 Anställningsår: 1998 Studier: Fil. kand. företagsekonomi Tidigare erfarenheter: Chefsarkitekt IT och gruppchef infrastruktur på Alecta. Konsult på WM-data	Marie Litezings Funktion: Chef Kund²⁾ Född: 1977 Anställningsår: 2025 Studier: Ekonomie magisterexamen Tidigare erfarenheter: Chef Försäkring på AMF, andra ledande roller i AMF, bland annat Chef Produkt och Erbjudande. Olika roller inom E*TRADE och Stadshypotek Bank Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Min Pension
Fredrik Palm Funktion: Chef Produkt och analys Född: 1976 Anställningsår: 2013 Studier: Fil. mag. matematisk statistik Tidigare erfarenheter: Chefaktuarie Alecta, Aktuariekonsult i egen verksamhet, Konsult och delägare i konsultföretag	Maria Wahl Burvall Funktion: HR-chef Född: 1964 Anställningsår: 2014 Studier: Civilekonom, inriktning nationalekonomi och statistik Tidigare erfarenheter: Ekonom, HR-specialist och HR-chef på Riksbanken	Camilla Wirth Funktion: Chef Ekonomi Född: 1970 Anställningsår: 2017 Studier: Ekonomie magisterexamen Tidigare erfarenheter: CFO Nordax Bank AB (publ), CFO Aberdeen Property Investors IIM AB, revisor och konsult KPMG Financial Services Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Alecta Fastigheter AB

¹⁾ Den 1 januari 2026 bytte avdelning Kommunikation namn till Kommunikation och marknad.

²⁾ Chef avdelning Kund från och med 19 mars 2025. Den 1 januari 2026 bytte avdelningen Kund namn till Kund och försäkring.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt avger härmed årsredovisning för 2025.

Organisationsnummer: 502014-6865

Säte: Stockholm, Sverige

Ägarförhållande och struktur

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

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt är moderbolag i Alectakoncernen. Verksamheten har under året bedrivits inom koncernen i egen regi med ett par undantag; delar av IT-verksamheten som utförs av extern part enligt uppdragsavtal och delar av fastighetsförvaltningen som har varit utlagd på externa leverantörer. Dessutom anses vissa av de uppgifter som Collectum och andra valcentraler utför, inom ramen för ITP och andra pensionsplaner, som utförda för Alectas och övriga deltagande försäkringsbolags och tjänstepensionsbolags räkning.

Verksamhet och produkter

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

Alectas huvudsakliga uppgift är att förvalta ITP-planens olika delar på uppdrag av kollektivavtalsparterna Svenskt Näringsliv och Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Alecta förvaltar därigenom både förmånsbestämd och premiebestämd pension, samt även riskförsäkringar i form av sjukpension, efterlevandeskydd och premiebefrielse. Premiebestämd ålderspension erbjuds genom produkten Alecta Optimal Pension som är både förvaltsalternativ och valbart alternativ inom ITP.

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

Alecta Optimal Pension är även ett valbart alternativ inom andra kollektivavtalsområden: FTP för anställda i försäkringsbranschen (där Alecta även är förvaltsalternativ), SAF-LO för privatanställda arbetare, PA 16 för statligt anställda, KAP-KL/AKAP-KR för anställda i kommun och region samt PA-KFS för anställda i kommunala bolag.

Alecta erbjuder även Tjänstegrupplivförsäkring (TGL) inom avtalsområde ITP och FTP.

Medarbetare

Under 2025 var medelantalet anställda i Alectakoncernen 507 personer (471), vilket motsvarar 488 heltidstjänster (462).

Vid utgången av 2025 uppgick totalt antal anställda i koncernen till 522 personer (487), varav 386 i moderbolaget (365). Andelen kvinnliga medarbetare var 57 procent (56), och medelåldern för samtliga medarbetare var 46 år (47).

Upplysningar om medelantal anställda, löner och ersättningar lämnas i not 44. Av noten framgår även principerna för fastställande av ersättningar och förmåner till personer i ledande ställning samt de berednings- och beslutsprocesser som tillämpas.

Årets resultat och finansiell ställning

Årets resultat efter skatt för koncernen uppgick till 94,4 miljarder kronor (89,7). Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten 2025 uppgick till 62,9 miljarder kronor (87,4), se not 4. Premieinkomsten består av fakturerade premier och tilldelad återbäring.

Fakturerade premier uppgick till 47,2 miljarder kronor (48,7), där minskningen jämfört med föregående år huvudsakligen beror på förändringar i ITP-planens förskotteringsmodell för premiebestämda försäkringar, se not 4.

Tilldelad återbäring uppgick till 15,7 miljarder kronor (38,7) och består av premiereduktion av arbetsgivarnas premier för förmånsbestämd sparförsäkring, sjuk- och premiebefrielseförsäkring, familjeskydd och TGL, samt av höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings). Minskningen av tilldelad återbäring beror till största delen på den fribrevsuppräknings som genomfördes i januari med 1,60 procent (6,48), vilken baserades på KPI-utvecklingen mellan september 2023 och september 2024, var betydligt lägre än den som genomfördes ett år tidigare.

Kapitalavkastning

De finansiella marknaderna

Marknadsåret 2025 präglades i hög grad av den politiska och ekonomiska osäkerhet som följde av Trump-administrationens omfattande och stundtals oförutsägbara handels- och säkerhetspolitiska utspel. Under året bidrog detta till ökad volatilitet och ett försvagat förtroende för USA:s institutionella stabilitet. Därtill fortsatte flera geopolitiska konflikter och spänningar att påverka det globala investeringsklimatet negativt.

Trots en turbulent omvärld utvecklades den globala ekonomiska tillväxten bättre än vad många bedömare initialt hade befarat. Den mer motståndskraftiga konjunkturen, i kombination med stigande bolagsvinster, bidrog till fortsatt god riskapitet på de finansiella marknaderna. Särskilt tydligt var detta inom sektorer kopplade till försvar, energi, datacenter, artificiell intelligens och

infrastruktur, där omfattande investeringar drev både tillväxtförväntningar och lönsamhet.

Ytterligare stöd till marknaderna kom från penningpolitiken. Flera av världens ledande centralbanker genomförde under året räntesänkningar, vilket bidrog till förbättrade finansiella förutsättningar för hushåll och företag samt stärkte framtidstron hos investerare.

Uppgången på de globala aktiemarknaderna drevs, i likhet med tidigare år, i stor utsträckning av de tekniktunga börserna. Särskilt den amerikanska tekniksektorn och utvecklingen inom artificiell intelligens bidrog till stark avkastning, med Nasdaq som ett tydligt draglok.

Den svenska aktiemarknaden, mätt som MSCI Sweden, steg under året med 17,7 procent, vilket var i nivå med utvecklingen i MSCI USA. De europeiska aktiemarknaderna utvecklades ännu starkare, där MSCI Europe ökade med 21,3 procent. Samtliga siffror avser avkastning i lokala valutor.

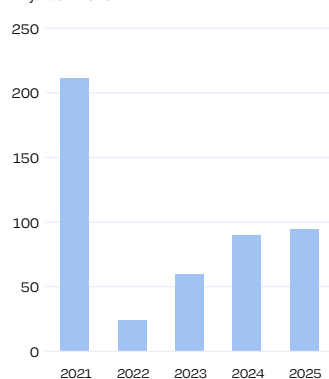
Den kraftiga börsuppgången har dock medfört att värderingarna inom vissa sektorer, framför allt inom teknologi, nått nivåer som kan betraktas som ansträngda, vilket ökar känsligheten för negativa överraskningar.

De snabba omslagen i amerikansk handelspolitik som skadat förtroendet för USA:s ekonomiska och politiska stabilitet har framför allt påverkat valutamarknaderna. Den amerikanska dollarn försvagades kraftigt under året och tappade över 16 procent mot den svenska kronan. Även euron stärktes mot den amerikanska dollarn men försvagades mot kronan med en nedgång om 5,3 procent. Till följd av en hög grad av valutasäkring hade försvagningen av den amerikanska dollarn en begränsad påverkan för Alecta.

Räntemarknaden i Sverige och i Europa präglades under året av hög volatilitet. Dock steg de långa räntorna, mätt över året, bara knappt en halv procentenhet, huvudsakligen till följd av beslut om omfattande ekonomiska stimulanser. I takt med att inflationen har stabiliserats nära målnivån om 2 procent förväntas Riksbanken såväl som Europeiska centralbanken pausa räntesänkningar under en längre period.

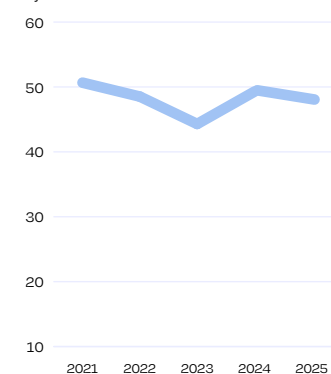
Årets resultat

Miljarder kronor



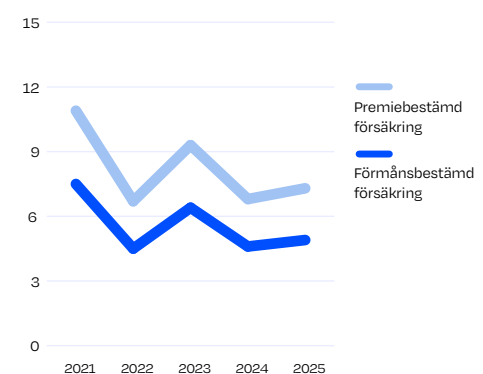
Fakturerade premier

Miljarder kronor



Totalavkastning, femårsgenomsnitt

Procent



I USA var utvecklingen delvis annorlunda. Trots en fortsatt motståndskraftig ekonomi och hög offentlig skuldsättning föll de amerikanska marknadsräntorna tydligt under året. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, genomförde färre räntesänkningar än vad marknaden initialt hade förväntat sig men bedöms ha utrymme för ytterligare låttnader framöver.

Sentimentet för alternativa tillgångar förbättrades successivt under året. För fastighetsmarknaden ökade optimismen kring en gradvis återhämtning, vilket också avspeglades i ett ökat antal transaktioner efter flera år av mycket låg aktivitet. För Alecta innebar detta förbättrade förutsättningar inom portföljens alternativa tillgångar.

Avkastning

Totalavkastningen för Alectas placeringar uppgick under 2025 till 6,8 procent (5,3). Den positiva avkastningen är till största del hänförlig till stigande aktiekurser men även räntebärande tillgångar och de alternativa tillgångarna, däribland fastigheter, infrastruktur och alternativa krediter, bidrog positivt till resultatet.

Under den senaste femårsperioden har Alectas genomsnittliga årliga avkastning uppgått till 5,3 procent (5,0). Avkastningen på aktieinnehavet uppgick under året till 14,1 procent (9,6), medan räntebärande placeringar hade en avkastning på 2,4 procent (1,3). Alternativa tillgångar avkastade 4,5 procent (5,1). Vid årets slut bestod de alternativa tillgångarna till 61 procent (62) av fastigheter. Resterande del utgjordes huvudsakligen av alternativa krediter, det vill säga räntebärande instru-

ment med högre kredit- och marknadsrisk, samt infrastrukturinvesteringar.

Avkastningen för Alectas premiebestämda sparprodukt Alecta Optimal Pension uppgick till 9,6 procent (6,8). För den senaste femårsperioden uppgick den genomsnittliga årsavkastningen till 7,3 procent (6,8).

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring var 5,9 procent (4,9). För den senaste femårsperioden uppgick den genomsnittliga årsavkastning till 4,9 procent (4,6).

I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen för koncernen, inklusive orealiserade värdeförändringar, till 89,6 miljarder kronor (64,5). Marknadsvärdet för de totala placeringstillgångarna uppgick vid utgången av 2025 till 1 405,0 miljarder kronor (1 314,6), se totalavkastningstabellen. Av dessa stod Alecta Optimal Pension för 314,1 miljarder kronor (274,3).

Portföljförändringar

Vid utgången av året uppgick andelen aktier i portföljen till 36,2 procent (35,2). Aktieandelen varierade under året till följd av marknadsutvecklingen men också genom aktiva beslut att reducera aktieexponeringen.

Andelen alternativa tillgångar uppgick vid utgången av året till 17,9 procent (19,4). Utländska alternativa investeringar var under året fullt valutahedgade. Även om värdet i SEK därför var oförändrat så minskade andelen när kronan förstärktes. Det har inte skett någon förändring i den underliggande investeringsstrategin.

Portföljsammansättningen redovisas på sidan 51.

Totalavkastningstabell för placeringar, totalt	Marknadsvärde 2025-12-31		Marknadsvärde 2024-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2025	2024	Genomsnitt 2021–2025
Aktier	508 192	36,2	463 051	35,2	14,1	9,6	11,5
Räntebärande placeringar	645 894	46,0	596 203	45,4	2,4	1,3	0,3
Alternativa tillgångar ¹⁾	250 897	17,9	255 360	19,4	4,5	5,1	5,0
Summa placeringar	1 404 983	100,0	1 314 614	100,0	6,8	5,3	5,3

Totalavkastningen för respektive år och tillgångsslag för perioden 2021–2025, som ingår i den genomsnittliga totalavkastningen, finns i femårsöversikten på sidan 58.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation. Redovisningen och värderingen av placeringarna överensstämmer inte med redovisningsprinciperna som tillämpas i de finansiella rapporterna. Totala tillgångar enligt balansräkningen uppgår till 1 422 816 miljoner kronor (1 352 374). Skillnaden mot marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen ovan är, i huvudsak, tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar samt poster från skuldsidan som är avdragna i totalavkastningstabellen. Totalavkastning enligt Svensk Försäkrings rekommendation uppgår till 89 195 miljoner kronor (65 431). Kapitalavkastning, netto enligt resultaträkningen uppgår till 89 597 miljoner kronor (64 540). De största skillnaderna härrör från valutaeffekter i utländska dotterbolag bokförda mot eget kapital i redovisningen samt skatt inkluderad i totalavkastningstabellen som i resultaträkningen är rubricerad som skatt.

Totalavkastningstabell för placeringar, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension)	Marknadsvärde 2025-12-31		Marknadsvärde 2024-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2025	2024	Genomsnitt 2021–2025
Aktier	189 510	60,3	154 066	56,2	14,1	9,6	11,5
Räntebärande placeringar	68 109	21,7	66 575	24,3	3,2	1,4	-0,4
Alternativa tillgångar ¹⁾	56 469	18,0	53 709	19,6	4,5	5,1	5,0
Summa placeringar	314 088	100,0	274 351	100,0	9,6	6,8	7,3

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 346,8 miljarder kronor (300,5).

Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde 2025-12-31		Marknadsvärde 2024-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2025	2024	Genomsnitt 2021–2025
Aktier	304 187	28,7	298 461	29,4	14,1	9,6	11,5
Räntebärande placeringar	565 466	53,4	519 121	51,2	2,3	1,3	0,4
Alternativa tillgångar ¹⁾	188 550	17,8	196 532	19,4	4,5	5,1	5,0
Summa placeringar	1 058 204	100,0	1 014 114	100,0	5,9	4,9	4,9

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

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

Tillgångsfördelningen i Alectas totala portfölj

Per den 31 december 2025

Alectas sammansättning av tillgångsslag och geografiska fördelning baseras på en strategi som kombinerar effektiv riskspridning med långsiktig avkastning.

Alectas portföljsammansättning



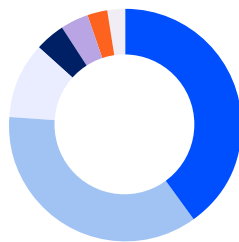
- Räntebärande 46,0 %
- Aktier 36,2 %
- Alternativa tillgångar 17,8 %

Alectas fem största aktieinnehav

Aktie	Bransch	Marknadsvärde i miljoner kronor
Investor	Finans	19 960
Atlas Copco	Industri	19 799
Microsoft	IT	19 170
Alphabet	IT	18 164
SEB	Finans	15 488

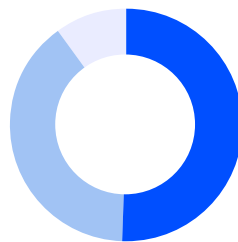
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell och avser noterade aktieinnehav. En förteckning över Alectas innehav i aktier, andelar och fastigheter finns publicerad på alecta.se samt redovisad i not 17. Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Aktier Geografisk fördelning



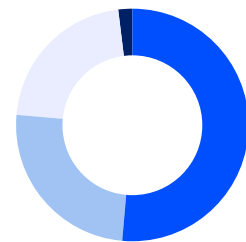
- USA 40,2 %
- Sverige 36,0 %
- Övriga 10,7 %
- Schweiz 4,0 %
- Storbritannien 4,0 %
- Finland 2,6 %
- Frankrike 2,5 %

Räntebärande Geografisk fördelning



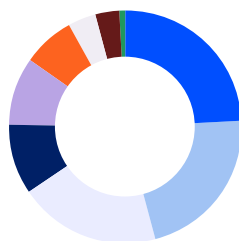
- Sverige 50,7 %
- Europa 39,3 %
- USA och Kanada 10,0 %

Alternativa tillgångar Geografisk fördelning



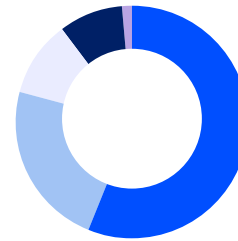
- Övriga Europa 51,5 %
- Sverige 25,1 %
- USA 21,6 %
- Storbritannien 1,8 %

Aktier Branschfördelning



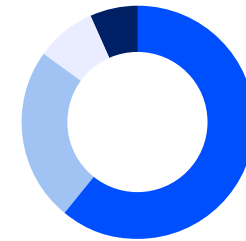
- Industri 24,3 %
- IT 21,7 %
- Finans 19,6 %
- Hälsovård 9,7 %
- Sällanköp 9,5 %
- Telekom 7,2 %
- Dagligvaror 3,9 %
- Material 3,3 %
- Fastigheter 0,8 %

Räntebärande Branschfördelning



- Statligt/Statsgaranterat 56,4 %
- Kreditinnehav 23,0 %
- Svenska bostadsinstitut 10,7 %
- Kommuner 8,9 %
- Övrigt 1,1 %

Alternativa tillgångar Branschfördelning



- Fastigheter 61,1 %
- Alternativa krediter 23,9 %
- Infrastruktur 8,6 %
- Private Equity 6,4 %

Försäkringsersättningar

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

Utbetalda försäkringsersättningar, som framför allt består av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall, ökade under 2025 till 28,3 miljarder kronor (27,7). Ökningen beror till stor del på att nytillkomna pensionärer är fler och har högre genomsnittligt pensionsbelopp än de pensionärer vars utbetalning avslutats till följd av dödsfall eller uppnådd slututbetalningsålder. Även driftskostnader i samband med skadereglering ingår i utbetalda försäkringsersättningar och uppgick under 2025 till 169 miljoner kronor (174), se not 7 och 8.

Förändringen i avsättningen för oreglerade skador uppgick till -0,9 miljarder kronor (1,7).

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgör kapitalvärdet av Alectas garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal och är uppdelad i livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 669 miljarder kronor per den 31 december 2025. Ökningen med 21,5 miljarder kronor (25,5) under 2025 har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 34,7 miljarder kronor (59,8), varav tilldelad återbäring i form av intjänade pensionsrätter och premiereduktioner utgjorde 15,7 miljarder kronor (38,7).
- Skillnaden mellan premiegrunder och antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 22,5 miljarder kronor (31,5) för sparförsäkring.
- Sjuk- och premiebefrielseresultatet minskade avsättningarna med 2,9 miljarder kronor (2,0).
- Högre marknadsräntor under 2025 innebar att räntekurvan, som används vid värderingen, ökade vilket minskade avsättningarna med 13,1 miljarder kronor (18,1). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan ökade från 2,95 till 3,10 procent under 2025.
- Löpande förräntning, efter avdrag för frigjord skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 17,0 miljarder kronor (16,2).
- Nya dödlighetsantaganden ökade avsättningarna med 7,5 miljarder kronor (-).
- Övriga förändringar och resultat medförde sammantaget en ökning av försäkringstekniska avsättningar med 0,8 miljarder kronor (1,0).

För ytterligare information, se not 34 och 35.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, uppgick till 716 miljoner kronor (678). De ökade driftskostnaderna kan till största del hänföras till högre personalkostnader till följd av en ökad bemanning, främst inom IT och centrala staber. Även löpande IT-kostnader har ökat under året, huvudsakligen till följd av ökade kostnader för licenser,

en effekt av pris- och volymökning. Därutöver ökade kostnaderna till valcentralen Collectum.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten totalt för koncernen uppgick till 0,07 procent, vilket är oförändrat jämfört med föregående år (0,07). Även nyckeltalen för premiebestämd respektive förmånsbestämd försäkring var oförändrade och uppgick till 0,05 procent (0,05) respektive 0,07 procent (0,07).

Skatt

Avkastningsskatten, efter avräkning för utländsk skatt, uppgick till 2 156 miljoner kronor (2 132) för 2025. Pensionsprodukterna samt familjeskydd beskattas med avkastningsskatt.

Inkomstskatten, som består av aktuell och uppskjuten skatt, uppgick till en kostnad av 2 056 miljoner kronor (2 178). Den uppskjutna skatten är ett netto av intäkter och kostnader. Inkomstskatt omfattar förutom svensk inkomstskatt även källskatt och utländsk inkomstskatt. I moderbolaget är verksamhetsgrenarna sjukpension, premiebefrielse och TGL inkomstbeskattade.

Överskottsfordelning

Överskott uppstår dels när avkastningen på Alectas tillgångar överstiger de totala ränteeffekterna för det garanterade försäkringsåtagandet, dels när diskonteringsräntan som används för att värdera försäkringsåtagandet är högre än den avtalade premieräntan. Därutöver kan överskott uppstå exempelvis när Alectas faktiska utfall beträffande dödlighet, sjuklighet och driftskostnader är positivt. Hur resultatet uppstår beskrivs närmare i den alternativa resultaträkningen på sidan 59. Alecta är ett ömsesidigt bolag, vilket innebär att allt överskott ska gå tillbaka till våra kunder, det vill säga försäkringstagarna och de försäkrade. Detta sker genom återbäring. Den återbäring som Alecta tilldelat under den senaste 15-årsperioden (2011–2025) uppgår till 193 miljarder kronor. Återbäringen har kommit försäkringstagarna och de försäkrade till godo genom bland annat pensions-tillägg, höjning av intjänade pensionsrätter samt premiereduktioner.

För Alectas premiebestämda försäkring, Alecta Optimal Pension, fördelas över- respektive underskott månadsvis direkt till de försäkrades pensionskapital. Konsolideringsintervallet är 98–102 procent med en målkonsolideringen på 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 2025 beslutade styrelsen att räkna upp de förmånsbestämda pensionerna med 1,60 procent. Beslutet omfattar både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter, så kallade fribrev, och baseras på KPI-utvecklingen mellan september 2023 och september 2024. Styrelsen beslutade också om premiereduktion för förmånsbestämd ålders- och familje-

pension med 25 procent i förhållande till oreducerad premienivå. Styrelsen beslutade även att bibehålla premiereduktionen för sjukförsäkringar på 90 procent samt öka premiereduktionen för premiebefrielseförsäkring från 50 procent till 60 procent. För familjeskydd beslutades att inte ge någon premiereduktion. För TGL var premiereduktionen 10 kronor per försäkrad och månad.

Av premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning har 174 miljoner kronor finansierats av särskilda värdesäkringsmedel. Alecta har dessutom finansierat forskningsprojekt med 5 miljoner kronor under 2025 inom ramen för det partsgemensamma forskningsprogrammet om psykisk ohälsa, vilket finansieras gemensamt av Afa Försäkring och Alecta.

För mer information om överskottsfordelning, se Förändringar i eget kapital samt not 32.

Kollektiv konsolidering och solvens

De premiebestämda försäkringarna hade en kollektiv konsolideringsnivå på 100 procent (100), vilket är inom konsolideringsintervallet 98–102 procent.

Alectas konsolideringspolicy för de förmånsbestämda försäkringarna anger att den kollektiva konsolideringsnivån normalt ska tillåtas variera mellan 125 och 170 procent samt att följande gränsvärden tillämpas för fördelning av återbäring:

- 125 procent – nedre gräns för värdesäkring av pensioner (pensionstillägg)
- 135 procent – nedre gräns för höjning av intjänad pensionsrätt (fribrevsuppräkning)
- 150 procent – nedre gräns för premiereduktion
- 170 procent – nedre gräns för övrig återbäring till försäkringstagare

Den kollektiva konsolideringsnivån i koncernen för de förmånsbestämda försäkringarna uppgick till 167 procent (162) vid utgången av 2025. Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgick till 417,5 miljarder kronor (382,8).

Solvensgraden uppgick till 208 procent (202) vid 2025 års utgång.

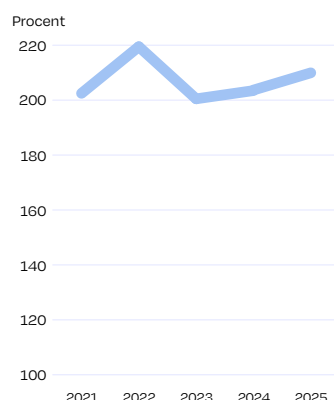
Utveckling under 2025	Solvensgrad	Konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring
Ingående balans	201,6	161,8
Avkastning	13,3	9,6
Förräntning, FTA	-6,2	-5,0
Ändrad diskonteringsränta	3,8	3,0
Premier	-1,5	-1,0
Utbetald pension	2,1	3,2
Utbetald återbäring	-3,6	-3,9
Dödlighetsresultat	0,1	0,0
Sjukresultat	1,1	0,7
Antagandeändring	-2,3	-2,2
Övrigt	0,1	0,3
Utgående balans	208,5	166,5

Förslag till vinstdisposition

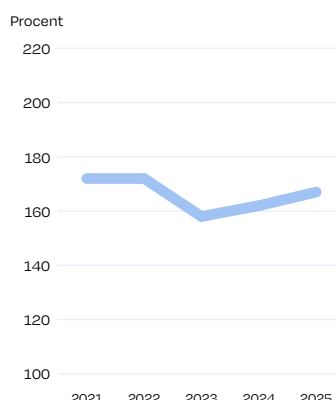
Styrelsen och verkställande direktören föreslår fullmäktige att 2025 års vinst för moderbolaget om 93 347 612 134 kronor överförs till konsolideringsfonden.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår också fullmäktige att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfordelning i Förvaltningsberättelsen, sidorna 52–53, och avsnittet Värdesäkrad pension och premiereduktioner, sidan 54.

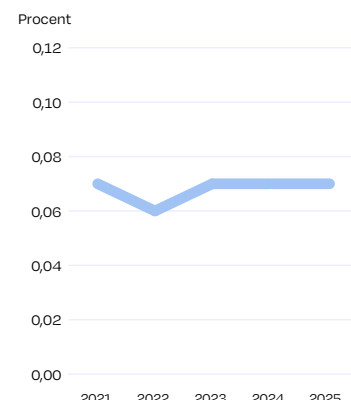
Solvensgrad



Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämda försäkringar



Förvaltningskostnadsprocent, totalt



Väsentliga händelser under året

Förbättringsprogrammet och Finansinspektionens undersökningar

Sedan 2023 har vi arbetat med att implementera ett omfattande förbättringsprogram för att göra Alecta tryggare och starkare. Åtgärderna har varit hänförliga till styrning, riskhantering samt kompetens och kultur, med fokus på kapitalförvaltningen.

Åtgärderna i förbättringsprogrammet är nu implementerade och vi arbetar i linje med nya rutiner och processer. Ett fåtal åtgärder är av mer övergripande karaktär och har övergått till den löpande verksamheten. Vår bedömning är att åtgärderna i programmet har hanterat de brister som ledning och styrelse identifierat.

Finansinspektionen kommunicerade i december 2025 att de beslutat att avskryva undersökningen om Alectas investeringar i tre amerikanska banker. Finansinspektionens bedömning är att inga regelöverträdelser skett. Finansinspektionens undersökning av Alectas investeringar i Heimstaden Bostad var per årsskiftet alltså pågående. Finansinspektionen beslutade i mars 2026 att Alecta tilldelades en varning med sanktionsavgift på 50 miljoner kronor, se vidare på sidan 55 under Väsentliga händelser efter balansdagen.

Heimstaden Bostad AB

Heimstaden Bostad AB, Alectas enskilt största innehav, hade ett värde av 42,2 miljarder kronor vid utgången av året. Värdet utvecklades positivt under perioden, 3,8 procent.

Det skiljeförfarande som Alecta inledde i december 2024 mot Heimstaden Investment AB avgjordes den 3 december 2025, varmed det blev klart att Alectas talan inte bifölls av skiljenämnden. Vidare fortgår arbetet för att adressera de brister som Alecta sedan tidigare har identifierat avseende samarbetet med Heimstaden. Som ett led i detta har Alecta i skrivande stund som ambition att minska sitt innehav i Heimstaden Bostad med minst 6 miljarder kronor när så är möjligt.

Väsentliga portföljförändringar

Under 2024 genomfördes en omfattande ALM-studie (Asset Liability Management), för förmånsbestämd pensionsförsäkring, där balansräkningen simulerades i en mängd framåtblickande scenarion. En av slutsatserna var att en stärkt konsolidering med beaktande av beståndets ålder och en kommande utbetalningsfas medför en möjlighet att reducera riskexponeringen och sänka aktieandelen. Under 2025 har aktieandelen därför minskats med 5 procentenheter, för den förmånsbestämda produkten, vilket bedöms ge en ökad sannolikhet till framtida värdesäkringar, i kombination med en snabbare återbetalning av ett eventuellt överskott.

Värdesäkrad pension och premiereduktioner

Alectas styrelse har under hösten 2025 beslutat att värdesäkra förmånsbestämda pensioner med 0,89 procent för 2026, motsvarande inflationen under det senaste året.

Till följd av Alectas starka finansiella ställning har styrelsen, i enlighet med Alectas konsolideringspolicy, även

fattat beslut om en premiereduktion för år 2026 för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 35 procent i förhållande till den oreducerade premienivån. Höjningen berör de över 1,5 miljoner kunder hos Alecta som omfattas av tjänstepensionen ITP 2. Beslutet gäller såväl pensioner under utbetalning som intjänad pension som ännu inte börjat betalas ut.

Utöver premiereduktion för ålders- och familjepension har styrelsen beslutat att fortsätta ge premiereduktioner för riskförsäkringar under 2026. Styrelsen fattade beslut om premiereduktion för sjukförsäkring med 90 procent samt för premiebefrielse vid sjukdom och föräldraledighet med 50 procent.

Alecta Fastigheter AB

Koncernens förvaltning av alla svenska, direkt och indirekt ägda fastigheter, sker sedan 2021 i Alecta Fastigheter AB där verksamhetens syfte är att skapa ett framtidsorienterat och effektivt bolag.

Under året har flera fastighetstransaktioner genomförts, där de mest väsentliga nämns nedan.

Tomträtten till fastigheten Blekholmen 1, även kallad Klara Strand, förvärvades i mars i en bytesaffär med M&G Real Estate, där Alecta Fastigheter samtidigt avyttrade Skravelberget Större 19 i Stockholm. Den förvärvade byggnadens uthyrningsbara yta om 34 000 kvm blir ett viktigt tillskott till det befintliga beståndet i området Västra City Stockholm. I juni förvärvades hotellfastigheten Banken 14 i Solna, som utgör en viktig pusselbit i den fortsatta utvecklingen av Solna Centrum.

Vidare tecknades i slutet av året avtal om förvärv avseende fastigheten Handelsboden 1 i Kungälv, känd som Kongahälla Center, och avseende fastigheten Hasseln 1 i Stockholm, tidigare känd som Casino Cosmopol, med tillträden under första kvartalet 2026.

Under året har även en avyttring skett av andelar i det indirekta innehavet i Ancore, men där en fastighet ur Ancore portföljen fortsatt samägs av Alecta och ICA Fastigheter. I det indirekta innehavet i Midstar Hotel har tillgångarna avyttrats och bolaget är under likvidation.

Ny styrelseordförande i Alecta

Vid fullmäktiges ordinarie möte, den 8 maj, valdes Magnus Hall till ny styrelseordförande i Alecta. Magnus Hall har tidigare varit VD för Vattenfall och AB Holmen. Han är styrelseordförande i Södra Skogsägarna och Höganäs AB. Han har tidigare haft uppdrag som styrelseledamot i AMF och ordförande i Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden. Jan-Olof Jacke lämnade ordförandeskapet i styrelsen och valdes till ordförande i Alectas fullmäktige vid ordinarie fullmäktigemöte.

Organisationsförändringar

Efter sammanlagt cirka 35 år i olika roller på Alecta, senast som Chef Kund och vice vd, har Katarina Thorslund gått i pension under året. Som ny Chef Kund har Marie Litezings rekryterats. Marie kommer närmast från AMF där hon haft olika positioner under 17 år, senast som Chef Försäkring. Hon tillträdde i mars 2025 och ingår i Alectas företagsledning.

Alecta har även rekryterat Johanna Bono som ny chef för Internrevision. Johanna, som tillträdde i april 2025, har en bakgrund som internrevisionschef och internrevisor på bland annat AMF, FOI och Swedbank.

Vidare har Alecta rekryterat Susanne Uväng som ny chef för Compliance. Susanne tillträdde i oktober 2025 och kommer närmast från Avanza där hon hade motsvarande roll.

Ansvarig för aktuariefunktionen slutade under året och rekrytering av ersättare inleddes. I januari 2026 rekryterades David Bergstrand som tillträder i april 2026.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den geopolitiska konflikten i Mellanöstern eskalerade i februari 2026 då USA och Israel inledde massiva militära attacker mot Iran. Utvecklingen har lett till stor volatilitet på de globala finansiella marknaderna. Konflikten har särskilt påverkat energimarknaderna med stigande oljepriser. Även aktiemarknaderna har påverkats negativt. Alecta följer utvecklingen noggrant och analyserar löpande vilka potentiella konsekvenser händelseutvecklingen kan få för marknaderna och förvaltningen av Alectas tillgångar.

Finansinspektionens undersökning av Alectas investeringar i Heimstaden Bostad resulterade i att Alecta i mars 2026 tilldelades en varning med sanktionsavgift på 50 miljoner kronor för bristande riskkontroll samt för att inte ha investerat tillgångarna på ett sätt som bäst gagnar de ersättningsberättigades intressen. Undersökningen har fokuserat på Alectas identifiering av investeringsrisker och hur bestämmelser gällande aktsamhet, styrning och riskhantering har efterlevts. Alecta delar Finansinspektionens slutsatser om att det funnits brister i riskkontroll och riskhantering.

Förväntad framtida utveckling

Kapitalmarknaden

Kapitalmarknaderna 2025 har i många avseenden drivits av förväntade konsekvenser av de många olika besked kring de tullar president Trump avser införa mot omvärlden. De ekonomiska effekterna av de faktiskt införda tullarna ser hittills ut att vara ett visst tryck uppåt på amerikanska varupriser medan tillväxten växlat ned på ett kontrollerat sätt i linje med förväntningarna. Effekterna av tullar kommer sannolikt fortsätta påverka amerikanska varupriser medan den lägre tillväxten sannolikt bidrar till något högre arbetslöshet och lägre löneökningar 2026.

En oväntad utveckling 2025 var att Tyskland annonserade en tydlig ambition att investera i infrastruktur, energi, energiomställning samt försvar. EU lanserade liknande initiativ där man undantar satsningar på försvar från budgetregler och avser att gemensamt låna upp kapital för försvarssatsningar. Initiativen drev upp europeiska räntor och den expansiva finanspolitiken kommer sannolikt att prägla finansmarknaderna samt ha positiva effekter på europeisk tillväxt 2026. Det går dock inte hittills att märka några generellt högre förväntningar på tillväxten. Det finns med andra ord utrymme för en positiv överraskning om bedömningarna stämmer. I Sverige

kommer valet och den finanspolitik, samt de löften som valrörelsen medför, att prägla den ekonomiska utvecklingen med en högre tillväxt jämfört med 2025.

På räntemarknaden är sannolikt såväl Riksbanken som den Europeiska Centralbanken (ECB) färdiga med sina räntesänkningar för denna gång och nästa förändring är sannolikt en höjning. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, väntas sänka styrräntan ytterligare något. Trots stora och i vissa fall växande budgetunderskott kommer utvecklingen sannolikt vara kontrollerad med ett visst tryck för högre långa räntor och brantare avkastningskurvor globalt.

På aktiemarknaden är riskaptit, exponering och värdering hög efter en positiv utveckling med stigande aktiekurser. Den ekonomiska miljön med god tillväxt och god vinstutveckling är förvisso gynnsam för aktier men hög värdering och hög exponering ökar risken för att svängningar blir större än de annars blivit om förutsättningar ändras.

Under 2025 har kronan stärkts tydligt, framför allt mot en generellt svagare amerikansk dollar. I huvudscenariot fortsätter kronan att stärkas 2026, om än i makligare takt och jämnare mellan valutor.

När vi bedömer riskbilden är den höga värderingen på aktiemarknaden en risk. Markant högre räntor via högre inflation eller det högre obligationsutbudet är en annan risk. Om tillväxten globalt fallerar, den säkerhetspolitiska utvecklingen tydligt försämrar, eller möjligtvis en dålig kombination av ovanstående kan det också hota den goda miljön för fortsatt stigande aktiepriser.

Arbets- och pensionsmarknaden

Under hösten 2025 syntes tecken på att konjunkturen till slut börjar vända uppåt. Regeringens aviserade skattelättnader skulle kunna ge ytterligare skjuts åt en konsumtionsdriven konjunkturuppgång. En återhämtning påverkar arbetsmarknaden, men med fördröjning och arbetslösheten väntas ligga kvar på förhållandevis höga nivåer under större delen av 2026. Den stora osäkerhetsfaktorn är emellertid det spända omvärldsläget, som såväl politiken som näringslivet behöver förhålla sig till.

Sedan länge råder kompetensbrister på arbetsmarknaden, som gör att företagets efterfrågan inte möts av arbetssökande med rätt kompetens. Arbetslöshet i kombination med kompetensbrist är samtidigt ett tecken på en pågående strukturiell omvandling inom både näringsliv och offentlig sektor, som investerar för att möta och dra nytta av den mycket snabba teknikutvecklingen inom generativ AI. Ny kompetens behövs, men konkurrensen om spetskompetens är hård. Därför är det en rimlig strategi att försöka stärka AI-kompetens hos den befintliga personalen. Kompetensförnyelse står lika mycket i fokus för arbetstagaren som för arbetsgivaren.

De jobb som i störst utsträckning ser ut att exponeras för utvecklingen inom generativ AI berör högutbildade och välavlönade inom branscher som finans och försäkring, informationsteknik och media, offentlig förvaltning, ekonomi, juridik, liksom vetenskap och utbildning. Det är dock inte givet på vilka sätt generativ AI kommer att

påverka jobben för de högt utbildade. Utvecklingen går oerhört fort och AI kan ersätta men också komplettera människor, som får verktyg att prestera bättre. Teknikutvecklingen kan visa sig bli gynnsam för vissa yrken. För den enskilde ökar i alla händelser behovet av kompetensförnyelse.

Den svenska arbetsmarknaden är trots allt relativt välrustad för att klara en snabb förändringstakt. Arbetsmarknadens parter har lång historia av att samarbeta konstruktivt i tider av strukturomvandling. Staten får emellertid utstå kritik för bristande initiativ när det gäller arbetsmarknadsutbildningar liksom för att det saknas en nationell AI-strategi.

Från 2026 kopplas åldersgränserna i trygghetssystemen till livlängdsutvecklingen genom den så kallade rikt-åldern. Den mest påtagliga effekten är att arbetslösa eller sjukskrivna kan fortsätta uppbära stöd från socialförsäkringen och därmed vänta med att ta ut ålderspensionen.

Men åldersgränser har även ett tydligt signalvärde som visat sig påverka när människor väljer att gå i pension från sitt arbete. De skattemässiga incitamenten för äldre att fortsätta arbeta har förstärkts för såväl arbetslagare som arbetsgivare. Alla stora tjänstepensionsplaner har anpassats så att det är möjligt att pausa en redan påbörjad pensionsutbetalning samt att förlänga utbetalningstiden för den som tidigare valt tidsbegränsad utbetalningstid.

Vi kan också konstatera att fler äldre väljer att arbeta högre upp i åldrarna. Det sker oftast genom att kombinera arbetsinkomster med pension. Det är inte en orimlig tanke att AI-utvecklingen kan driva på denna trend ytterligare när jobb förändras och om företag vill dra större nytta av seniora medarbetares erfarenheter.

Inom tjänstepensionsområdet blir det allt tydligare att pensionsbolagen inte bara konkurrerar om kundernas premier utan i allt större utsträckning om deras flyttbara kapital. Omfattningen av kapitalflyttarna inom såväl kollektivavtalade som icke kollektivavtalade tjänstepensioner har ökat kraftigt sedan 2024. En bidragande faktor är utvecklingen inom fintech och open insurance, där aktörer med tillgång till kunders data hjälper pensionsbolag att nå kunder med skräddarsydda erbjudanden.

För pensionsbolag innebär utvecklingen att genomsnittskunden inte kan förväntas stanna kvar lika länge som förut, antingen för att kunderna byter jobb, mister sin anställning eller flyttar pensionskapitalet. Det kan i så fall bli svårare för bolagen att pressa avgifterna ytterligare. Växande flyttar kan också tvinga bolag att hålla mer av kapitalet lättillgängligt, vilket försämrar möjligheterna att placera till god avkastning.

Produktredovisning

Alecta är ett ömsesidigt bolag och det är viktigt att intäkter och kostnader fördelas rättvist mellan Alectas olika produkter. Genom att vi kan dra nytta av stor-driftsfördelarna och att alla produkter delar på gemensamma kostnader tillför vi värde för våra kunder. Alectas produktområden är:

Sparförsäkringar

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

Risikförsäkringar

- Sjukpension (huvudsakligen ITP)
- Efterlevandeskydd (huvudsakligen ITP)
- Premiebefrielse (huvudsakligen ITP)

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

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

Riskhantering och riskorganisation

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

Det är styrelsens ansvar att se till att Alectas riskexponering är väl avvägd och att den interna kontrollen är god. Styrelsen har till sitt finansutskott delegerat uppgiften att följa upp den löpande placeringsverksamheten och till sitt revisionsutskott att bevaka Alectas risker och hur ledningen hanterar dessa.

Vd:s ansvar att sköta den löpande förvaltningen innebär bland annat att säkerställa att verksamheten bedrivs med höga krav på god intern kontroll.

Försäkringsrisker

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

Investeringsrisker

Styrelsen beslutar om Alectas investeringsriktlinjer som anger inriktning och ramar för investeringsverksamheten. Styrelsen beslutar även om styrdokumentet Investeringspolicy, vilket är ett komplement till styrdokumentet Investeringsriktlinjer och Riskhanteringspolicyn. Investeringspolicy reglerar närmare hur investeringsverksamheten får och ska bedrivas. Styrelsen ansvarar för att policyn följs. Styrelsens finansutskott bereder och lämnar rekommendationer i de ärenden inom kapitalförvaltningen som ska behandlas eller beslutas av styrelsen. Vd har ansvar för placeringsverksamheten inom de mandat som framgår av Investeringspolicyn och övriga beslut av styrelsen. Med vissa begränsningar har detta mandat vidaredelegerats till chefen för Kapitalförvaltning som ansvarar för hanteringen och den löpande kontrollen av Alectas finansiella risker.

Övriga risker

Chefer och medarbetare ansvarar för att den egna verksamheten bedrivs med god intern kontroll, vilket bland annat innebär att hantera och ha kontroll över riskerna och deras eventuella konsekvenser. Alectas hantering av ovan nämnda riskkategorier beskrivs mer detaljerat i not 3.

Funktioner för att stödja Alectas riskarbete:

- De självständiga centrala funktionerna Compliance, Risk och Aktuariefunktionen gör egna bedömningar av Alectas risker och riskhantering. De har också en stödjande roll gentemot såväl ledningen som verksamheten i övrigt. Cheferna för Risk och Compliance är även mottagare av visseblåsningsärenden.
- Dataskyddsombudet stödjer verksamheten i arbetet med efterlevnaden av Dataskyddsförordningen, GDPR.
- Klagomålsansvarig har till uppgift att stödja verksamhetens arbete med kundklagomål.
- Portföljanalys och värdering, en från affärsverksamheten fristående funktion inom Kapitalförvaltning, svarar för den dagliga kontrollen av de finansiella riskerna.
- Informationssäkerhetsansvarig (CISO) leder arbetet i Informationssäkerhetsfunktionen och samordnar arbetet med informationssäkerhet samt stödjer verksamheten inom området.
- Funktionen ISK – Intern styrning och kontroll – stödjer verksamheten genom samordning av utveckling av processer och rutiner inom internkontroll.
- Internrevision har styrelsens uppdrag att oberoende granska och utvärdera den interna kontrollen.

Bolagsstyrning

Alecta följer Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), även om någon formell skyldighet till detta inte föreligger. En mindre avvikelse är dock att delårsrapporten inte årligen granskas av bolagets revisor. Upprättad bolagsstyrningsrapport enligt Koden finns på sidorna 39–47.

Hållbarhetsredovisning

Till följd av ändringar i ÅRFL:s bestämmelser om hållbarhetsrapportering har Alecta inte längre skyldighet att upprätta en lagstadgad hållbarhetsrapport. Alectas hållbarhetsredovisning upprättas därför på frivillig basis. Styrelsen ansvarar för hållbarhetsredovisningen. Den är upprättad för hela koncernen och beskriver Alectas förhållningssätt till de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna, inklusive risker och styrning av arbetet. Hållbarhetsredovisningen har överlämnats till revisorerna samtidigt som årsredovisningen och omfattar sidorna 10–34. Revisors rapport från granskning med begränsad säkerhet av Alectas hållbarhetsredovisning, vilkens omfattning definieras genom innehållsindexet från Global Reporting Initiative (GRI) på sidorna 35–37, finns på sidan 38. Återrapportering om Alectas pensionsprodukter i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) finns på sidorna 111–126.

Femårsöversikt

Koncernen, miljoner kronor	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat					
Premieinkomst	62 898	87 364	99 527	66 200	55 759
<i>Fakturerade premier</i>	47 245	48 666	43 678	47 897	50 043
<i>Tilldelad återbäring</i>	15 653	38 698	55 849	18 303	5 716
Försäkringsersättningar	-27 479	-29 432	-25 863	-23 037	-24 633
Kapitalavkastning, netto	89 597	64 540	85 137	-99 012	173 292
Resultat före skatt	98 634	93 980	61 750	23 598	212 646
Årets resultat	94 423	89 669	59 472	24 126	211 410
Ekonomisk ställning					
Förvalt kapital ¹⁾	1 403 070	1 314 331	1 247 395	1 155 313	1 233 221
– varav premiebestämd försäkring	348 377	301 807	266 559	225 980	227 532
Försäkringstekniska avsättningar	668 516	646 998	621 507	529 531	613 809
Kollektivt konsolideringskapital	417 492	382 835	354 712	385 615	418 346
Kapitalbas ²⁾	725 087	657 127	615 880	625 762	619 312
Risikänsligt kapitalkrav ³⁾	253 384	248 223	242 702	241 210	–
Minimikapitalkrav ^{2) 4)}	28 289	27 702	26 486	22 187	25 612
Nyckeltal					
Totalavkastning koncernen, procent ⁵⁾	6,8	5,3	7,4	-7,9	16,6
– varav aktier	14,1	9,6	15,8	-15,3	40,6
– varav räntebärande placeringar	2,4	1,3	6,7	-7,7	-0,8
– varav alternativa tillgångar	4,5	5,1	-5,9	8,9	13,2
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent ⁶⁾	9,6	6,8	8,7	-9,8	24,1
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent ⁶⁾	5,9	4,9	7,1	-7,4	15,2
Direktavkastning koncernen, procent	2,4	2,6	2,4	2,9	1,9
Förvaltningskostnadsprocent, koncernen ⁷⁾	0,07	0,07	0,07	0,06	0,07
Förvaltningskostnadsprocent, premiebestämd försäkring ⁷⁾	0,05	0,05	0,05	0,04	0,05
Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestämd försäkring ⁷⁾	0,07	0,07	0,07	0,07	0,08
Total kapitalförvaltningskostnadsprocent ⁸⁾	0,14	0,13	0,14	0,12	–
Kapitalförvaltningskostnadsprocent ⁹⁾	0,027	0,025	0,028	0,023	0,019
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ¹⁰⁾	100	100	99	100	100
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	167	162	158	172	172
Solvensgrad, procent	208	202	199	218	201

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

²⁾ Uppgifterna avser moderbolaget och koncernen. Från 2023 avräknas särskilda värdesäkringsmedel vid beräkning av kapitalbas.

³⁾ Nyckeltalet är ett nytt krav från 2022 (enligt FFFS 2019:23) i och med att Alecia från 1 januari 2022 är ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag enligt lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag.

⁴⁾ Till och med 2021 benämnd erforderlig solvensmarginal. Minimikapitalkravet 2024 har justerats något på grund av ett upptäckt fel i beräkningen.

⁵⁾ Uppgifterna avser koncernen, förmåns- och premiebestämd ålderspension samt riskförsäkringar. Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år.

⁶⁾ Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år. Totalavkastning för premiebestämd försäkring avser portföljen som är Alecias förvalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier.

⁷⁾ Beräknad som driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital.

⁸⁾ Nytt nyckeltal från 2023, beräkning har ej gjorts för år tidigare än 2022. Beräknad som totala kapitalförvaltningskostnader i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital. I not 8 Driftskostnader finns en sammanställning av totala kapitalförvaltningskostnader.

⁹⁾ Beräknad som interna kapitalförvaltningskostnader i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital. I not 8 Driftskostnader finns en sammanställning av kapitalförvaltningskostnader.

¹⁰⁾ Över-/underskott fördelas månadsvis på de försäkrade varför den kollektiva konsolideringen normalt är 100 procent. Utfallet 2023 om 99 procent uppnådde inte målkonsolideringen om 100 procent men var inom konsolideringsintervallet 98–102 procent, se vidare sidan 53.

Alecta har gjort en genomgång av vilka poster och nyckeltal som bedömts som relevanta för bolaget att presentera i femårsöversikten. Samtliga nyckeltal och merparten av de poster som anges i de allmänna råden i FFFS 2019:23 presenteras. Därutöver presenteras ytterligare några poster och nyckeltal som inte finns med i de allmänna råden.

Alternativ resultaträkning

KONCERNEN

Det kan vara svårt att utifrån ett tjänstepensionsbolags resultaträkning förstå hur resultatet har uppstått. Det beror framför allt på att årets förändring av de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) nettoredovisas i resultaträkningen i posterna förändring i livförsäkringsavsättning respektive förändring i avsättning för oreglerade skador. Netto-redovisningen innebär att det inte är möjligt att utifrån resultaträkningen utläsa exempelvis bolagets dödlighetsresultat eller bolagets sammanlagda finansiella resultat för tillgångar och skulder.

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

Koncernens resultat uppgick till 94,4 miljarder kronor (89,7).

Alternativ resultaträkning (mkr)	2025	2024
Administrationsresultat	-3	80
Riskresultat	-4 312	2 542
Finansiellt resultat ¹⁾	100 261	88 979
Skatteresultat ¹⁾	-1 523	-1 931
Årets resultat	94 423	89 669

Administrationsresultat

Administrationsresultatet uppgick till -3 miljoner kronor (80) och är skillnaden mellan Alectas intäkter och driftskostnader (exklusive kapitalförvaltningskostnader, vilka redovisas i det finansiella resultatet). I FTA ingår en avsättning för verksamhetens framtida driftskostnader för nuvarande försäkringsbestånd. Avsättningen för driftskostnader löses upp löpande och utgör tillsammans med driftskostnadsuttag på premieinkomsten Alectas intäkt (frigjorda driftskostnader).

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

Administrationsresultat (mkr)	2025	2024
Intäkter	929	974
varav frigjorda driftskostnader	882	932
varav övriga intäkter	47	41
Kostnader	-932	-894
Summa administrationsresultat	-3	80

Riskresultat

Riskresultatet uppgick till -4,3 miljarder kronor (2,5), och visar hur väl Alectas antaganden om dödlighet, sjuklighet, och utnyttjande av försäkringsoptioner överensstämmer med utfallet. Med försäkringsoptioner avses den försäkrades eventuella rätt att flytta försäkringens värde, välja när utbetalning ska påbörjas respektive avslutas, samt rätt att avbryta löpande premiebetalning.

Riskresultat (mkr)	2025	2024
Årets dödlighetsresultat	-118	-120
Årets sjuklighetsresultat	2 902	1 973
Försäkringsoptioner	453	689
Ändrat antagande för dödlighet	-7 549	-
Summa riskresultat	-4 312	2 542

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet uppgick till 100,3 miljarder kronor (89,0). Det finansiella resultatet styrs i hög grad av utvecklingen på de finansiella marknaderna och svarar normalt för den större delen av årets resultat. I avsnittet Kapitalavkastning i förvaltningsberättelsen finns en längre beskrivning av kapitalavkastningen.

Det finansiella resultatet påverkas även av löpande förräntning av FTA, ändrad diskonteringsränta och av driftskostnadsresultatet för kapitalförvaltningen. Slutligen påverkas det finansiella resultatet av den vinst som uppstår när diskonteringsräntan som används för att värdera försäkringsåtagandet är högre än den avtalade premieräntan. Den vinsten redovisas i posten övriga vinstkällor och är en förutsättning för att Alecta långsiktigt ska kunna ge god återbärning till försäkrade och försäkringstagare och posten avser främst resultateffekten av skillnaden mellan premiegrunderna och de antaganden vi använder vid beräkning av FTA, se avsnittet Försäkringstekniska avsättningar i förvaltningsberättelsen.

Finansiellt resultat (mkr)	2025	2024
Resultat kapitalavkastning	89 597	64 540
varav kostnader för kapitalförvaltning	-364	-325
Frigjorda driftskostnader för kapitalförvaltning	81	79
Förräntning av FTA	-20 659	-19 599
Övriga vinstkällor ¹⁾	21 419	29 867
Premierreduktion förmånsbestämd spar	-3 294	-4 033
Förändringar i FTA till följd av ändrad marknadsränta	13 117	18 125
Summa finansiellt resultat ¹⁾	100 261	88 979

Skatteresultat

Skatteresultatet uppgick till -1,5 miljarder kronor (-1,9). I FTA ingår en reservering för framtida avkastningsskatt för garanterade förmåner. Resultatet för avkastningsskatt är således intäkten som uppstår löpande när avsättningen för skatt löses upp, minus årets avkastningsskatt före avräkning. Inkomstskatt beskrivs i avsnittet Skatt i förvaltningsberättelsen.

Skatteresultat (mkr)	2025	2024
Resultat avkastningsskatt ¹⁾	533	247
Inkomstskatt	-2 056	-2 178
Summa skatteresultat ¹⁾	-1 523	-1 931

¹⁾ Jämförelsetalet för 2024 har uppdaterats på grund av fel i fjolårets årsredovisning.

Finansiella rapporter

Rapporter

Koncernen och moderbolaget

Resultaträkning	61
Rapport över totalresultat	61
Resultatanalys, moderbolaget	62
Balansräkning	63
Förändringar i eget kapital, koncernen	65
Förändringar i eget kapital, moderbolaget	67

Not

1	Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget	69
2	Väsentliga uppskattningar och bedömningar	71
3	Risker och riskhantering	71
4	Premieinkomst	73
5	Kapitalavkastning, intäkter	74
6	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	74
7	Utbetalda försäkringsersättningar	74
8	Driftskostnader	74
9	Kapitalavkastning, kostnader	75
10	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	75
11	Skatt	75
12	Immateriella tillgångar	78
13	Materiella tillgångar och varulager	78
14	Byggnader och mark	78
15	Aktier och andelar i koncernföretag	80
16	Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	81
17	Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	82
18	Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder	84
19	Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder	86
20	Löptidsanalys för finansiella skulder	86
21	Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde	87
22	Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3	90
23	Aktier och andelar	91

Not

24	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	91
25	Lån med säkerhet i fast egendom	92
26	Övriga lån	92
27	Derivat	92
28	Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal	93
29	Fordringar avseende direkt försäkring	93
30	Övriga fordringar	94
31	Upplupna ränte- och hyresintäkter	94
32	Eget kapital	94
33	Förslag till vinstdisposition	95
34	Livförsäkringsavsättning	95
35	Avsättning för oreglerade skador	96
36	Övriga avsättningar	97
37	Skulder avseende direkt försäkring	97
38	Övriga skulder	97
39	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	97
40	Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	98
41	Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	98
42	Överföringar av finansiella tillgångar	98
43	Eventualförpliktelser och eventualtillgångar	98
44	Medelantal anställda samt löner och ersättningar	99
45	Upplysning om revisors arvode	103
46	Leasing	103
47	Upplysningar om närstående	103
48	Väsentliga händelser efter balansdagen	104

Resultaträkning

Miljoner kronor	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2025	2024	2025	2024
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE					
Premieinkomst	4	62 898	87 364	62 898	87 364
<i>Fakturerade premier</i>		47 245	48 666	47 245	48 666
<i>Tilldelad återbäring</i>		15 653	38 698	15 653	38 698
Kapitalavkastning, intäkter	5	98 905	91 063	97 150	90 158
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	2 074	84	2 136	116
Försäkringsärsättningar		-27 479	-29 432	-27 479	-29 432
<i>Utbetalda försäkringsärsättningar</i>	7	-28 333	-27 722	-28 333	-27 722
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		854	-1 710	854	-1 710
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-22 372	-23 781	-22 372	-23 781
<i>Livförsäkringsavsättning</i>		-22 372	-23 781	-22 372	-23 781
Återbäring och rabatter		-3 294	-4 033	-3 294	-4 033
Driftskostnader	8	-716	-678	-716	-678
Kapitalavkastning, kostnader	9	-5 399	-13 216	-4 629	-12 647
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-5 983	-13 391	-6 244	-12 663
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		98 634	93 980	97 450	94 405
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		98 634	93 980	97 450	94 405
Resultat före skatt		98 634	93 980	97 450	94 405
Skatt på årets resultat	11	-4 212	-4 311	-4 102	-4 158
ÅRETS RESULTAT		94 423	89 669	93 348	90 247

Rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Årets resultat	94 423	89 669	93 348	90 247
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferens som senare kan omklassificeras till resultatet	-1 075	589	-	-
Övrigt totalresultat	-1 075	589	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	93 348	90 258	93 348	90 247

Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets ägare.

Resultatanalys, moderbolaget

		Direkt försäkring av svenska risker				
		Tjänstepensionsförsäkring				Övrig livförsäkring
		Förmåns- bestämd försäkring	Premie- bestämd traditionell försäkring	Tjänste- anknuten sjukför- säkring	Premie- befrielse- försäkring	Gruppliv- och tjänstegrupp- livförsäkring
2025						
Miljoner kronor	Totalt					
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat						
Premieinkomst	62 898	27 756	28 620	2 555	3 692	274
Kapitalavkastning, intäkter	97 150	62 650	32 045	1 596	824	34
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2 136	1 377	704	35	18	1
Försäkringsersättningar	-27 479	-20 410	-3 664	-621	-2 568	-215
Utbetalda försäkringsersättningar	-28 333	-20 408	-3 664	-1 244	-2 806	-211
Förändring i avsättning för oreglerade skador	854	-2	-	622	238	-5
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	-22 372	-11 056	-11 316	-	-	-
Livförsäkringsavsättning	-22 372	-11 056	-11 316	-	-	-
Återbäring och rabatter	-3 294	-3 294	-	-	-	-
Driftskostnader	-716	-330	-138	-155	-70	-23
Kapitalavkastning, kostnader	-4 629	-3 015	-1 496	-77	-40	-2
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-6 244	-4 027	-2 060	-103	-53	-2
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	97 450	49 653	42 695	3 231	1 804	66
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättningar	654 004	533 195	120 809	-	-	
Oreglerade skador	14 512	29	-	9 038	5 391	54
Summa försäkringstekniska avsättningar	668 516	533 224	120 809	9 038	5 391	54
Konsolideringsfond	630 045	429 442	183 153	12 152	4 980	319
Totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader						
Driftskostnader (administrationskostnader i försäkringsverksamheten)	-716	-330	-138	-155	-70	-23
Skaderegleringskostnader (ingår i Utbetalda försäkringsersättningar)	-169	-78	-43	-39	-6	-3
Kapitalförvaltningskostnader (ingår i Kapitalavkastning, kostnader)	-352	-257	-85	-6	-3	0
Summa totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader	-1 237	-664	-267	-201	-79	-26

Balansräkning

Miljoner kronor	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar					
Immateriella tillgångar	12	-	-	-	-
Placeringstillgångar					
Byggnader och mark	14	49 723	45 533	12 511	11 667
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag					
Aktier och andelar i koncernföretag	15	-	-	12 351	11 971
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	16, 18	-	-	27 257	24 785
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	17, 18, 21, 22, 40	64 910	69 361	56 514	59 377
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	17, 18, 21, 22, 40	2	743	2	743
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	18, 21, 22, 23	630 424	618 433	629 690	617 587
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18, 21, 22, 24, 40, 41	618 306	573 370	618 306	573 370
Lån med säkerhet i fast egendom	18, 21, 25	7 502	6 986	2 640	2 880
Övriga lån	18, 21, 22, 26	23 800	16 587	23 800	16 587
Derivat	18, 21, 27, 28	13 434	4 998	13 434	4 998
		1 408 101	1 336 010	1 396 506	1 323 966
Fordringar					
Fordringar avseende direkt försäkring	18, 29	1 582	1 591	1 582	1 591
Övriga fordringar	11, 18, 30	2 933	5 102	2 670	4 735
		4 515	6 693	4 252	6 326
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar och varulager	13	288	26	4	2
Kassa och bank	18, 41	3 317	3 589	3 087	3 475
		3 605	3 615	3 091	3 477
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna ränte- och hyresintäkter	18, 31	6 476	5 922	6 503	5 947
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		118	133	56	73
		6 595	6 055	6 560	6 019
SUMMA TILLGÅNGAR		1 422 816	1 352 374	1 410 408	1 339 788

Balansräkning, forts.

Miljoner kronor	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital					
Konsolideringsfond	32	630 045	565 924	630 045	565 924
Omräkningsdifferens	32	632	1 707	–	–
Balanserade vinstmedel		9 454	10 032	–	–
Årets resultat		94 423	89 669	93 348	90 247
		734 554	667 332	723 393	656 171
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	34	654 004	631 632	654 004	631 632
Oreglerade skador	35	14 512	15 366	14 512	15 366
		668 516	646 998	668 516	646 998
Andra avsättningar					
Avsättning för skatter	11	2 634	2 339	598	185
Övriga avsättningar	36	1	4	0	2
		2 635	2 342	599	187
Skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	18, 37	794	766	794	766
Derivat	18, 21, 27, 28	5 625	29 609	5 625	29 609
Övriga skulder	18, 38	8 760	2 685	10 034	3 932
		15 180	33 060	16 453	34 307
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18, 39	1 931	2 640	1 447	2 125
		1 931	2 640	1 447	2 125
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 422 816	1 352 374	1 410 408	1 339 788

Förändringar i eget kapital, koncernen

	Konsolideringsfond ¹⁾						
	Diskretionära delar		Andra reserver				
Miljoner kronor	Kollektiv konsolidering	Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare ²⁾	Särskilda värde-säkrings-medel ³⁾	Omräknings-reserv ¹⁾	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	282 133	273 586	10 206	1 707	10 032	89 669	667 332
Föregående års vinstdisposition	90 247				-577	-89 669	-
Fördelad återbäring							
Förmånsbestämd	-12 530	12 530	-	-	-	-	-
Premiebestämd	-42 019	42 019	-	-	-	-	-
Tilldelad återbäring							
Pensionstillägg förmånsbestämd	-	-6 670	-	-	-	-	-6 670
Tilläggsbelopp premiebestämd	-	-646	-	-	-	-	-646
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	-2 977	-5 158	-	-	-	-	-8 135
Premiereduktion risk	-	-4 225	-	-	-	-	-4 225
Kollektiv riskpremie ⁴⁾	-	-	-174	-	-	-	-174
Övriga förändringar	-	-	0	-	-	-	0
Avgifter	0	-	0	-	-	-	-
Ränta	-1 543	1 336	207	-	-	-	-
Effekter av förändring i marknadsränta	3	-3	-	-	-	-	-
Effekt antagandeförändring, dödlighet	-946	946	-	-	-	-	-
Utbetalning för pensionsfrämjande ändamål ⁵⁾	-	-	-300	-	-	-	-300
Pensionsfrämjande ändamål, höjda åldersgränser ⁶⁾	469	-	-469	-	-	-	-
Forskningsbidrag ⁷⁾	-5	-	-	-	-	-	-5
Övrigt ⁸⁾	741	-6 711	-	-	-1	-	-5 971
Årets resultat	-	-	-	-	-	94 423	94 423
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferens	-	-	-	-1 075	-	-	-1 075
Årets totalresultat	-	-	-	-1 075	-	94 423	93 348
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-12-31	313 573	307 003	9 470	632	9 454	94 423	734 554

¹⁾ Se redovisningsprinciper i not 32.

²⁾ Medel som beroende på olika beslut har fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och blir inte garanterade förrän de tilldelas. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 307 003 miljoner kronor (273 586) är 868 miljoner kronor (1 179) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper i not 32.

³⁾ Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Fullmäktige beslutar om användning av medlen. Se redovisningsprinciper i not 32. Vid beräkning av bolagets kapitalbas avräknas särskilda värdesäkringsmedel.

⁴⁾ Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensions-medförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

⁵⁾ Efter beslut av fullmäktige har 300 miljoner kronor av särskilda värdesäkringsmedel använts till förskottering av premiebestämda pensionspremier inom ITP-planen, som hanteras av Collectum. Finansieringen gäller på obegränsad tid, varför värdet av en framtida återbetalning har diskonterats till noll kronor.

⁶⁾ Efter beslut av fullmäktige har 469 miljoner kronor använts för att finansiera en del av kostnaden för höjda åldersgränser i ITP-sjukpension.

⁷⁾ Forskningsbidrag till Karolinska Institutet.

⁸⁾ Posten består av förräntning, arvvinster och beståndsförändringar. Större delen av förändringen för 2025 utgörs av utbetalad återbäring i samband med utflytt av premiebestämda försäkringar.

Förändringar i eget kapital, koncernen, forts.

Miljoner kronor	Konsolideringsfond ¹⁾						Totalt
	Diskretionära delar		Andra reserver				
	Kollektiv konsolidering	Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare ²⁾	Särskilda värdesäkringsmedel ³⁾	Omräknings-reserv ¹⁾	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
INGÅENDE EGET KAPITAL 2024-01-01	279 988	262 842	10 008	1 118	12 459	59 472	625 888
Föregående års vinstdisposition	61 900	–	–	–	–2 427	–59 472	–
Fördelad återbäring							
Förmånsbestämd	–14 983	14 983	–	–	–	–	–
Premiebestämd	–30 123	30 123	–	–	–	–	–
Tilldelad återbäring							
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–6 587	–	–	–	–	–6 587
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–497	–	–	–	–	–497
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	–13 038	–17 782	–	–	–	–	–30 820
Premiereduktion risk	–	–3 845	–	–	–	–	–3 845
Kollektiv riskpremie ⁴⁾	–	–	–155	–	–	–	–155
Övriga förändringar							
Avgifter	–6	–	6	–	–	–	–
Ränta	–1 635	1 289	346	–	–	–	–
Effekter av förändring i marknadsränta	824	–824	–	–	–	–	–
Effekt antagandeförändring, sjuklighet	–280	280	–	–	–	–	–
Forskningsbidrag ⁵⁾	–5	–	–	–	–	–	–5
Övrigt ⁶⁾	–509	–6 396	–	–	–	–	–6 905
Årets resultat	–	–	–	–	–	89 669	89 669
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferens	–	–	–	589	–	–	589
Årets totalresultat	–	–	–	589	–	89 669	90 258
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-12-31	282 133	273 586	10 206	1 707	10 032	89 669	667 332

¹⁾ Se redovisningsprinciper i not 32.

²⁾ Medel som beroende på olika beslut har fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och blir inte garanterade förrän de tilldelas. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 273 586 miljoner kronor (262 842) är 1 179 miljoner kronor (1 268) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper i not 32.

³⁾ Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Fullmäktige beslutar om användning av medlen. Se redovisningsprinciper i not 32. Vid beräkning av bolagets kapitalbas avräknas särskilda värdesäkringsmedel. Alecta har utrett om särskilda värdesäkringsmedel bör särredovisas utanför konsolideringsfonden och har under 2024 diskuterat frågan med Finansinspektionen. Alecta har fortsatt att redovisa särskilda värdesäkringsmedel som en del av konsolideringsfonden för 2024.

⁴⁾ Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensions-medförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

⁵⁾ Forskningsbidrag till Karolinska Institutet och Swedish House of Finance.

⁶⁾ Posten består av förräntning, arvsvinster och beståndsförändringar. Större delen av förändringen för 2024 utgörs av utbetald återbäring i samband med utflytt av premiebestämda försäkringar.

Förändringar i eget kapital, moderbolaget

	Konsolideringsfond ¹⁾				
		Diskretionära delar	Andra reserver		
Miljoner kronor	Kollektiv konsolidering	Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare ²⁾	Särskilda värdesäkringsmedel ³⁾	Årets resultat	Totalt
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	282 133	273 586	10 206	90 247	656 171
Föregående års vinstdisposition	90 247	–	–	–90 247	–
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–12 530	12 530	–	–	–
Premiebestämd	–42 019	42 019	–	–	–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–6 670	–	–	–6 670
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–646	–	–	–646
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	–2 977	–5 158	–	–	–8 135
Premiereduktion risk	–	–4 225	–	–	–4 225
Kollektiv riskpremie ⁴⁾	–	–	–174	–	–174
Övriga förändringar	–	–	0	–	0
Avgifter	0	–	0	–	–
Ränta	–1 543	1 336	207	–	–
Effekter av förändring i marknadsränta	3	–3	–	–	–
Effekt antagandeförändring, dödlighet	–946	946	–	–	–
Utbetalning för pensionsfrämjande ändamål ⁵⁾	–	–	–300	–	–300
Pensionsfrämjande ändamål, sjukpension höjda åldersgränser ⁶⁾	469	–	–469	–	–
Forskningsbidrag ⁷⁾	–5	–	–	–	–5
Övrigt ⁸⁾	741	–6 711	–	–	–5 971
Årets resultat	–	–	–	93 348	93 348
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	–	–	–	93 348	93 348
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-12-31	313 573	307 003	9 470	93 348	723 393

¹⁾ Se redovisningsprinciper i not 32.

²⁾ Medel som beroende på olika beslut har fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och blir inte garanterade förrän de tilldelas. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 307 003 miljoner kronor (273 586) är 868 miljoner kronor (1 179) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisaanvändning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper i not 32.

³⁾ Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Fullmäktige beslutar om användning av medlen. Se redovisningsprinciper i not 32. Vid beräkning av bolagets kapitalbas avräknas särskilda värdesäkringsmedel.

⁴⁾ Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensions-medförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

⁵⁾ Efter beslut av fullmäktige har 300 miljoner kronor av särskilda värdesäkringsmedel använts till förskottering av premiebestämda pensionspremier inom ITP-planen, som hanteras av Collectum. Finansieringen gäller på obegränsad tid, varför värdet av en framtida återbetalning har diskonterats till noll kronor.

⁶⁾ Efter beslut av fullmäktige har 469 miljoner kronor använts för att finansiera en del av kostnaden för höjda åldersgränser i ITP-sjukpension.

⁷⁾ Forskningsbidrag till Karolinska Institutet.

⁸⁾ Posten består av förräntning, arvsvinster och beståndsförändringar. Större delen av förändringen för 2025 utgörs av utbetald återbäring i samband med utflytt av premiebestämda försäkringar.

Förändringar i eget kapital, moderbolaget, forts.

	Konsolideringsfond ¹⁾				
		Diskretionära delar	Andra reserver		
Miljoner kronor	Kollektiv konsolidering	Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare ²⁾	Särskilda värdesäkringsmedel ³⁾	Årets resultat	Totalt
INGÅENDE EGET KAPITAL 2024-01-01	279 988	262 842	10 008	61 900	614 738
Föregående års vinstdisposition	61 900	–	–	–61 900	–
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	–14 983	14 983	–	–	–
Premiebestämd	–30 123	30 123	–	–	–
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	–	–6 587	–	–	–6 587
Tilläggsbelopp premiebestämd	–	–497	–	–	–497
Fribrevsuppräkning förmånsbestämd	–13 038	–17 782	–	–	–30 820
Premiereduktion risk	–	–3 845	–	–	– 3 845
Kollektiv riskpremie ⁴⁾	–	–	–155	–	–155
Övriga förändringar					
Avgifter	–6	–	6	–	–
Ränta	–1 635	1 289	346	–	–
Effekter av förändring i marknadsränta	824	–824	–	–	–
Effekt antagandeförändring, sjuklighet	–280	280	–	–	–
Forskningsbidrag ⁵⁾	–5	–	–	–	–5
Övrigt ⁶⁾	–509	–6 396	–	–	–6 905
Årets resultat	–	–	–	90 247	90 247
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	–	–	–	90 247	90 247
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-12-31	282 133	273 586	10 206	90 247	656 171

¹⁾ Se redovisningsprinciper i not 32.

²⁾ Medel som beroende på olika beslut har fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och blir inte garanterade förrän de tilldelas. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 273 586 miljoner kronor (262 842) är 1 179 miljoner kronor (1 268) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper i not 32.

³⁾ Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Fullmäktige beslutar om användning av medlen. Se redovisningsprinciper i not 32. Vid beräkning av bolagets kapitalbas avräknas särskilda värdesäkringsmedel. Alecta har utrett om särskilda värdesäkringsmedel bör särredovisas utanför konsolideringsfonden och har under 2024 diskuterat frågan med Finansinspektionen. Alecta har fortsatt att redovisa särskilda värdesäkringsmedel som en del av konsolideringsfonden för 2024.

⁴⁾ Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensions-medförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

⁵⁾ Forskningsbidrag till Karolinska Institutet och Swedish House of Finance.

⁶⁾ Posten består av förräntning, arvsvinster och beståndsförändringar. Större delen av förändringen för 2024 utgörs av utbetalad återbäring i samband med utflytt av premiebestämda försäkringar.

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Denna års- och hållbarhetsredovisning avser räkenskapsåret 2025 för Alecia Tjänstepension Ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865 och med säte i Stockholm. Postadressen är 103 73 Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 107.

Års- och hållbarhetsredovisningen har godkänts för publicering av styrelsen den 26 mars 2026 och kommer att föreläggas fullmäktige för fastställande den 7 maj 2026.

Angivna belopp är i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. På grund av avrundning kan summeringar avvika från totalerna. Siffror inom parentes avser föregående år.

Läsanvisning

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

Grunder för upprättandet av redovisningen

Koncernens och moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) med dess ändringsföreskrifter. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

Såväl koncernen som moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS vilket innebär att internationella standarder som antagits tillämpas så långt möjligt, det vill säga med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR 2 samt FFFS 2019:23. Alecia har övergått från full IFRS till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen från 2022.

Alecia tillämpar inte IFRS 17 Försäkringsavtal, som trädde ikraft 1 januari 2023, eftersom det inte är ett krav vid lagbegränsad IFRS.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alecia Tjänstepension Ömsesidigt och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga aktier och andelar eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas att Alecia direkt eller indirekt har en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Upplysning om aktier och andelar i koncernföretag återfinns i not 15. Resultatet från verksamheten i dotterföretag som har förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten respektive 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 obesäkrade 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 kategoriserats som finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Kategoriindelningen framgår av not 18.

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

Tillgångs- och rörelseförvärv

I redovisningen tillämpas förvärvsmetoden för såväl förvärv av andelar i företag som direkt förvärv av tillgångar och skulder i företag. Om förvärvet avser andelar i ett företag innebär metoden att förvärvet betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och eventualtillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller tillgångarna och skulderna, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser.

Vid förvärv av bolag görs en bedömning av huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller som en tillgång. Vid ett fastighetsförvärv genom bolagsaffär hanteras förvärvet som om fastigheten köps direkt. Denna typ av köpta bolag har normalt inga anställda eller någon organisation eller annan verksamhet än den som är direkt hänförlig till fastighetsinnehavet. Anskaffningsvärdet motsvarar det verkliga värdet på tillgångar och eventuella medföljande lån. Uppskjuten skatt redovisas inte som skuld på övervärden hänförliga till förvärvet. Vid förvärv av fastighetsbolag där avdrag för uppskjuten skatt erhålls, tas detta i beaktande redan vid den första redovisningen i koncernen. Fastigheten värderas då till marknadsvärde motsvarande det avtalade priset, med undantag för det erhållna skatteavdraget. Detta leder till att en realiserad vinst samt en uppskjuten skatt hänförlig till övervärdet redovisas vid förvärvstidpunkten.

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

Huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller en tillgång bedöms av Alecia vid varje enskilt förvärv. Fram till och med den 31 december 2025 har samtliga Alecias förvärv klassificerats som tillgångsförvärv.

Omräkning av utländsk valuta

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

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

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

Försäkringsavtal

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

Fördelning av över- respektive underskottsmedel

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

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, forts.

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

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

Förändringar i redovisningsprinciper

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB med tillämpning från 2025:

Det finns inga nya redovisningsstandarder från IASB eller ändrade redovisningsstandarder, med tillämpning från 2025, som påverkat Alectas finansiella rapporter väsentligt.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB att tillämpa från 1 januari 2026 eller senare.

Det finns inga nya eller ändrade redovisningsstandarder från IASB med tillämpning från 2026 eller senare som förväntas påverka Alectas finansiella rapporter väsentligt.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements, som ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, träder i kraft 1 januari 2027 med tillämpning retroaktivt för jämförelseperioder. IFRS 18 innehåller nya krav på utformning av resultaträkningen och generella krav på utformning av räkningar och noter. Vidare införs nya krav på upplysningar om rörelsens kostnader och vissa nyckeltal, så kallade management-defined-performance-measures (MPM:er). Eftersom Alecta tillämpar lagbegränsad IFRS och uppställningsformerna i Lag om årsredovisning i försäkringsföretag fortsatt ska följas, påverkar den nya standarden inte utformning av Alectas räkningar väsentligt. Däremot kan principerna i IFRS 18 för hur poster aggregeras och disaggregeras i räkningarna och noter påverkas samt tillkommande upplysningar krävas i de finansiella rapporterna om vissa resultatmått (MPM:er).

Kapitalavkastning

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

Placeringstillgångar

Allmänt

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

Redovisning av affärshändelser

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

Transaktionskostnader

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

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

Andra finansiella placeringstillgångar

Alecta identifierar och klassificerar sina finansiella placeringstillgångar i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. För aktier, vilka innehas för handel, och derivat är kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen obligatorisk, medan övriga klassificeras till kategorin vid första redovisningstillfället på grund av affärsmodell. Kategoriseringen grundar sig i att Alecta förvaltar och utvärderar samtliga placeringstillgångar till verkligt värde. Värderingen av finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad baseras på observerbara marknadsdata. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av etablerade värderingstekniker. Vid förvärv till underpris redovisas den så kallade dag-1 vinsten för obligationer periodiserat över instrumentets löptid och för aktier först vid försäljningstidpunkten eller när ett marknadspris föreligger. Under året har Alecta etablerat en värderingskommitté samt tagit fram en värderingspolicy för att förtydliga ansvaret, processen och principerna för värdering av placeringstillgångar, främst för de som inte handlas på en aktiv marknad. I not 21 lämnas upplysningar om verkligt värde för varje klass av finansiella instrument i tabellformat utifrån en hierarki med tre olika nivåer av verkligt värde.

Likvida medel

Likvida medel utgör en finansiell tillgång och klassificeras i värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde. Likvida medel benämns kassa och bank både i koncernen och i moderbolaget.

Försäkringstekniska avsättningar

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

Pensioner inom Alectakoncernen

Med undantag av ett fåtal pensionsplaner i dotterföretag, redovisas pensionsplaner inom Alectakoncernen som premiebestämda planer. Detta innebär att avgiften redovisas som en kostnad i den period förmånerna intjänas vilket oftast sammanfaller med tidpunkten då avgiften betalas.

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, forts.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisning- och beskattningsområdet. Från 2022 tillämpas lagbegränsad IFRS även i koncernen vilket innebär att koncernredovisningen blivit mer lik redovisningen i moderbolaget. Vissa skillnader kvarstår dock. Nedan anges de mest väsentliga skillnaderna.

Aktier och andelar i koncernföretag

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

Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till koncernföretag

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

Bokslutsdispositioner, obeskattade reserver

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

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

NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar	Not	
Försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	3, 34, 35	Livförsäkringsavsättning Avsättning för oreglerade skador
Finansiella instrument ²⁾	3, 21	Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde
Fastigheter	14	Byggnader och mark
Inkomstskatt	11	Skatt

¹⁾ I not 34 och 35 beskrivs värdering av försäkringstekniska avsättningar, nuvarande antaganden och förändringar som genomförts under året. I not 3 beskrivs känsligheten i dessa antaganden.

²⁾ Värdering av finansiella instrument beskrivs i redovisningsprinciperna i respektive not. I not 3 presenteras en känslighetsanalys som visar påverkan på solvensgrad respektive årets resultat. I not 21 beskrivs värderingstekniker uppdelat på värderingskategorier. Uppskattningar och bedömningar påverkar instrument i värderingskategorierna nivå 2 och nivå 3. Noterna innehåller även en känslighetsanalys som åskådliggör uppskattade effekter på verkligt värde för nivå 3 instrument samt specifika upplysningar om värderingen av Heimstaden Bostad.

NOT 3 Risker och riskhantering

I förvaltningsberättelsen på sidorna 56-57 beskrivs övergripande Alectas riskhantering och riskorganisation. I denna not beskrivs mer detaljerat Alectas olika riskkategorier.

Risk för förlust

Riskkategorin avser risk för konsekvenser i form av exempelvis förlust av anseende eller ekonomisk förlust. Konsekvenserna kan uppkomma

NOT 3 Risker och riskhantering, forts.

om Alecta misslyckas i hanteringen av risker i de nedan beskrivna riskkategorierna.

Försäkringsrisker

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

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

Dödlighetsrisk

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

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

Enligt gällande dödlighetsantaganden förväntas en man respektive kvinna född på 50-talet leva i 23,0 (22,8) respektive 24,9 år (23,9) från 65-årsdagen. Livslängdsökningen antas därefter till cirka 0,6 år (0,7) för varje efterföljande födelsedecennium.

En minskning av den antagna dödligheten med 15 procent innebär att den förväntade livslängden för dagens 65-åringar ökar med cirka 1 år (1) och att Alectas livförsäkringsavsättning ökar med cirka 3 procent (3).

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 15 procent, vilket innebär att den förväntade längden på sjukfallen ökar, samtidigt som arbetsgraden ökar med 15 procent, ökar de försäkringstekniska avsättningarna för sjukpension och premiebefrielse med cirka 28,5 procent (30,9).

Driftskostnadsrisk

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

Ränterisk

Ränterisken avser de antaganden om framtida avkastning som ligger till grund för premie- och förmånsberäkningen samt beräkning av försäkringstekniska avsättningar. De försäkringstekniska avsättningarna värderas huvudsakligen med den räntekurva som definierats i Finansinspektionens föreskrifter. I års- och hållbarhetsredovisningen uttrycks räntekurvan som en kassaflödesviktad genomsnittsränta. Räntans påverkan på Alectas resultat/eget kapital och solvensgrad beskrivs i

NOT 3 Risker och riskhantering, forts.

känslighetsanalysen på sidan 73. Hanteringen av den totala ränterisken för tillgångar och skulder beskrivs vidare i avsnittet Matchningsrisk.

Finansiella risker

Finansiella risker återfinns i placeringsverksamheten och utgörs av marknads-, kredit- och likviditetsrisker, matchningsrisk samt solvensrisk. Målet för placeringsverksamheten är att skapa en uthållig real avkastning, det vill säga en avkastning som stadigt överträffar såväl inflationen som utvecklingen av Alectas försäkringsåtaganden. Den centrala funktionen Risk har under 2025 genomfört granskningar av riskhanteringen inom kapitalförvaltningen.

Marknadsrisk

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

Tillgångsfördelning	Exponering		Andel av portföljen	
	2025	2024	2025	2024
Tillgångsslag				
Aktier	508 192	463 051	36,2 %	35,2 %
Räntebärande placeringar	645 894	596 203	46,0 %	45,4 %
Alternativa tillgångar ¹⁾	250 897	255 360	17,9 %	19,4 %
Totalt	1 404 983	1 314 614	100,0 %	100,0 %

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

Tabellen visar fördelningen enligt totalavkastningstabellens klassificering, se vidare sidan 50. En detaljerad uppdelning av tillgångsslagen redovisas i diagrammen på sidan 51.

För att säkerställa att Alecta i lägen med negativ marknadsutveckling klarar solvenskraven med god marginal sätter placeringsriktlinjerna ramar för risknivå. Olika derivatinstrument i form av bland annat ränte-, aktie- och valutaterminer samt ränte- och valutaswappar används för att minska riskerna vid stora kursvägningar och för att göra förvaltningen mer kostnadseffektiv.

Valutarisk

I placeringsverksamheten uppstår valutarisk genom placeringar i utländska tillgångar. Genom att använda FX-swappar och FX-terminer valutakurssäkras hela innehavet av utländska obligationer samt delar av utländska aktier och alternativa tillgångar. Den totala valutaexponeringen efter valutakurssäkring uppgick vid utgången av året till 6,6 procent (5,2) av placeringarna. Utan valutakurssäkring hade 51,2 procent (53,8) av tillgångarna varit exponerade för valutakurssvägningar.

Valutaexponering efter valutakurssäkring	Exponering		Andel av placeringsportföljen	
	2025	2024	2025	2024
CHF	4 478	4 800	0,3 %	0,4 %
DKK	5 789	9 753	0,4 %	0,7 %
EUR	18 025	-1 293	1,3 %	-0,1 %
GBP	4 523	4 486	0,3 %	0,3 %
USD	54 490	43 868	3,9 %	3,3 %
Övriga	4 977	6 195	0,4 %	0,5 %
Nettoexponering	92 279	67 809	6,6 %	5,2 %

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

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för finansiella förluster på grund av att en emittent eller motpart kommer på obestånd. Alecta analyserar de kreditrisker som är förenade med olika typer av placeringar och sätter kreditlimiter för emittenter och motparter. Dessutom finns limiter för enhandsengagemang, det vill säga limiter som begränsar Alectas samlade innehav av aktier och räntebärande placeringar mot en och samma koncern. Portföljanalys och värdering kontrollerar dagligen att limiterna inte överträds. Räntebärande placeringar görs huvudsakligen i värdepap-

per från låntagare med mycket god kreditvärdighet. Placeringar görs främst i obligationer klassificerade av de tre stora ratingföretagen Standard & Poor's, Moodys och Fitch med rating BBB- eller högre. Utöver externa ratingar bedöms alla emittenter med hjälp av interna kreditratingmodeller.

Kreditexponering	Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
	Marknadsvärde inklusive terminsexponering		Andel	
	2025	2024	2025	2024
Rating Aaa/AAA	412 298	327 535	54,1 %	45,4 %
Rating Aa/AA	124 520	265 965	16,4 %	36,8 %
Rating A/A	143 552	37 054	18,8 %	5,1 %
Rating Baa/BBB	25 901	26 037	3,4 %	3,6 %
Rating Ba/BB	5 155	6 710	0,7 %	0,9 %
Rating lägre än BB	1 331	645	0,2 %	0,1 %
Utan rating	48 809	57 877	6,4 %	8,0 %
varav värdepapper utgivna av statligt ägda emittenter	3 058	4 571	0,4 %	0,6 %
Totalt	761 565	721 823	100,0 %	100,0 %

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för förlust på finansiella instrument på grund av att de inte omedelbart går att sälja utan att priset sänks eller att risken för att Alecta inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar. Alectas betalningsförpliktelser utgörs av försäkringsåtaganden och finansiella skulder, där cirka 94 procent av åtagandena har en löptid som överstiger fem år, se not 34 och 35. Alectas finansiella skulder är begränsade till de derivatkontrakt som används för att kurssäkra valuta- och ränterisker och har i regel en löptid under ett år. Det nominella värdet av derivatkontrakten återfinns i not 27. Det finns även en löptidsanalys över finansiella skulder i not 20. Likviditetsrisken bevakas genom detaljerade kassaflödesprognoser och begränsas genom att Alecta gör en stor del av sina placeringar i tillgångar med god likviditet såsom statsobligationer och statsskuldväxlar. Av not 21 framgår att 514,0 miljarder kronor av Alectas placeringar utgörs av noterade aktier vilka normalt sett är omsättningsbara inom en vecka. I händelse av att större poster av det svenska aktieinnehavet ska avyttras sker detta genom ett försäljningsprogram över en längre tid. Resterande placeringar kan anses vara omsättningsbara inom ett år, vilket gör att likviditetsrisken bedöms vara försumbar.

Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för försämrad finansiell ställning till följd av att tillgångarnas och de försäkringstekniska avsättningarnas egenskaper skiljer sig från varandra. Värdet på försäkringsåtagandena och de räntebärande placeringarna beror på räntenivån. Vid en räntenedgång ökar åtagandena samt värdet på de räntebärande placeringarna. Eftersom åtagandena är större och har längre genomsnittlig löptid än de räntebärande placeringarna är en räntenedgång ogynnsam för Alecta. Åtagandenas löptid och tillgångsportföljens räntebindningstid återfinns i not 34 och 35 respektive 24.

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

Solvensrisk

Solvensrisk är risken för att Alecta inte har tillräckligt riskkapital för att med säkerhet kunna fullgöra sina garanterade åtaganden. Alecta mäter dagligen solvensrisken i enlighet med modellen för det riskkänsliga kapitalkravet som återfinns i Lag om tjänstepensionsföretag. Alecta genomför dessutom dagligen ett internt stresstest som fångar de väsentliga finansiella riskerna och utgår från något strängare negativa

NOT 3 Risker och riskhantering, forts.

marknadsscenarier än de som föreskrivs i modellen för det riskkänsliga kapitalkravet. Stresstestet mäter riskexponeringen och skulle ett gränsvärde nås vidtas åtgärder för att säkerställa Alectas solvens.

Känslighetsanalys	Påverkan på			
	Solvensgraden (%-enheter)		Årets resultat/Eget kapital	
Koncernen	2025	2024	2025	2024
Räntenedgång 1 %-enhet	-13,8 %	-13,3 %	-30 266	-30 461
Aktiekursnedgång 10 %	-7,6 %	-7,3 %	-50 468	-47 017
Kursnedgång 10 % alternativa tillgångar	-5,4 %	-5,9 %	-36 181	-38 052
Valutakursnedgång 10 %	-1,4 %	-1,1 %	-9 228	-6 781

Tabellen visar hur solvensgraden och årets resultat/eget kapital skulle påverkas av nedgångar i värdet på aktier, alternativa tillgångar och valutor samt av en sänkning av marknadsräntan, oavsett löptid och marknad. Känslighetsanalysen visar att koncernens finansiella ställning, mätt som solvens, är mest känslig för ränteförändringar, eftersom dessa påverkar både tillgångs- och skuldsidan. En generell räntenedgång om 1 procentenhet ökar värdet på både åtagandena, med 64,2 miljarder kronor (62,1), och de räntebärande placeringarna, med 33,9 miljarder kronor (31,7). Sammantaget medför ränteförändringen negativ påverkan på eget kapital och på årets resultat men även att solvensgraden sjunker med 13,8 procentenheter. Detta främst till följd av att skuldens duration är längre än ränteplaceringarnas duration. Aktiekursnedgångar och värdenedgångar för alternativa tillgångar har något mindre effekt på solvensgraden, men desto större negativ effekt på eget kapital. I beräkningen av en kursnedgång av de alternativa tillgångarna för 2025 har även den underliggande exponeringen i de indirekta fastighetsinnehaven beaktats. Den relativt låga känsligheten för valutakursförändringar speglar den höga graden av valutakursäkring i förvaltningen. Sammantaget är känslighetsmönstret relativt stabilt mellan 2024 och 2025, med något större negativ påverkan på solvensgraden under 2025.

Hållbarhetsrisk

Med hållbarhetsrisk hänförlig till investeringsverksamheten avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. Alecta strävar efter att minimera hållbarhetsrisker genom att integrera hållbarhetsanalyser i investeringsprocessen. Hållbarhetsrisker identifieras av investeringsverksamheten inför en investering och bevakas sedan löpande under förvaltning.

Övriga risker

Förutom ovan nämnda risker har Alecta andra risker att hantera, exempelvis regelefterlevnadsrisker, informationssäkerhetsrisker och geopolitiska risker. En väsentlig metod för att motverka dessa risker, likväl som de ovan nämnda riskkategorierna, är att hålla kontroll på verksamhetens operativa risker, se nedan. Mer information om Alectas arbete med dessa risker återfinns i Bolagsstyrningsrapporten, sidan 42.

Operativa risker

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

Självutvärdering av risker

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

NOT 3 Risker och riskhantering, forts.

Incidenthantering

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

NOT 4 Premieinkomst

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
Löpande premier ¹⁾	46 373	47 404
Engångspremier	988	1 400
Premieskatt ²⁾	-117	-138
Fakturerade premier	47 245	48 666
Fribrevsuppräknig	8 135	30 820
Premiereduktion risk	4 225	3 845
Premiereduktion förmånsbestämd spar	3 294	4 033
Tilldelad återbäring	15 653	38 698
Total premieinkomst	62 898	87 364

¹⁾ Vanligtvis mottar Alecta premiebestämda premier från valcentralen Collectum varje månad. Parterna inom ITP-området gjorde under året förändringar i förskotteringsmodellen, det vill säga den modell som används för att förmedla premiebestämda premier till de valbara försäkringsgivarna. Förändringen trädde i kraft i december 2025 och med innebörden att premieförmedlingen från och med december 2025 sker en månad senare än tidigare. Det medförde att inga premier förmedlades i december 2025.
²⁾ Beskattningsunderlaget utgör 95 procent (95) av mottagen premie för TGL. Skatten uppgår till 45 procent (45) av beskattningsunderlaget.

Redovisningsprincip

Premieinkomsten kan utgöras av inbetalda och tillgodoförda premier samt återbäring i form av fribrevsuppräknig och premiereduktion. Premier som redovisas under posten tilldelad återbäring kan antingen finansieras genom konsolideringsfonden (avser fribrevsuppräknig och premiereduktion för riskförsäkringar) eller kostnadsföras under resultatposten Återbäring och rabatter (avser premiereduktion för förmånsbestämd sparförsäkring).

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. Reducering sker för särskild premieskatt (avser TGL).

Premierna redovisas som inkomst och påverkar olika poster i balansräkningen beroende på om premien avser sparförsäkring eller riskförsäkring.

För sparförsäkring görs en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna på balansräkningens skuldsida. Däremot gäller för riskförsäkringarna att premierna allokeras via resultatet till eget kapital.

Beräkning av premier

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

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

NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Hysesintäkter från byggnader och mark	2 860	2 583	724	723
Erhållna utdelningar	18 010	16 448	17 806	16 497
varav koncernföretag	–	–	378	651
varav intresseföretag och gemensamt styrda företag	3 889	1 231	3 307	628
Ränteintäkter m m	13 453	15 658	14 372	16 609
obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 953	14 981	12 953	14 981
lån med säkerhet i fast egendom	289	380	136	254
övriga ränteintäkter	210	298	205	288
övriga ränteintäkter, koncernföretag	–	–	1 078	1 087
Återförda nedskrivningar	–	–	–	9
aktier i koncernföretag	–	–	–	9
Valutakursvinster, netto ¹⁾	4 365	–	4 365	–
Realisationsvinster, netto	60 154	56 335	59 883	56 320
byggnader och mark	271	–	–	–
aktier och andelar	59 883	56 335	59 883	56 320
Övriga intäkter	63	37	–	–
Total kapitalavkastning, intäkter	98 905	91 063	97 150	90 158

¹⁾ Valutakursvinster uppgår till 142 468 miljoner kronor (74 783) och valutakursförluster till –138 104 miljoner kronor (–77 963).

NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Byggnader och mark	143	–	205	32
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 800	–	1 800	–
Lån med säkerhet i fast egendom	–	84	–	84
Övriga lån	131	–	131	–
Totalt orealiserade vinster på placeringstillgångar	2 074	84	2 136	116

NOT 7 Utbetalda försäkringsersättningar

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
Utbetalda grundbelopp före värdesäkring	–22 734	–21 860
Erlagd premiebefrielse	–2 806	–2 660
Annulationer och återköp ¹⁾	–2 624	–3 027
Driftskostnader vid skadereglering	–169	–174
Totalt utbetalda försäkringsersättningar	–28 333	–27 722

¹⁾ I posten ingår utflyttat kapital om 2 616 miljoner kronor (3 024).

Redovisningsprinciper

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

NOT 8 Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Administrationskostnader	–716	–678	–716	–678
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	–716	–678	–716	–678
Skadereglering ¹⁾	–169	–174	–169	–174
Kapitalförvaltning ²⁾	–364	–326	–352	–316
Fastighetsförvaltning ³⁾	–366	–317	–91	–87
Totala driftskostnader	–1 615	–1 496	–1 327	–1 256
Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader	–568	–523	–568	–523
Lokalkostnader	–23	–21	–23	–21
IT-kostnader	–342	–315	–342	–314
Fastighetsförvaltningskostnader	–366	–317	–91	–87
Valcentralskostnader	–192	–182	–192	–182
Övriga kostnader ⁴⁾	–170	–183	–157	–173
Förvaltningsersättningar	46	45	46	45
Totala driftskostnader	–1 615	–1 496	–1 327	–1 256

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

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

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

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

	Koncernen	
	2025	2024
Totala kapitalförvaltningskostnader ¹⁾		
Interna kapitalförvaltningskostnader ²⁾	–364	–326
Externa förvaltningsarvoden (för fonder) ³⁾	–840	–754
Fastighetsförvaltning Sverige ⁴⁾	–366	–317
Externa transaktionskostnader ⁵⁾	–279	–253
Depåbanksavgifter ²⁾	–34	–33
Summa	–1 883	–1 684

¹⁾ Kostnader för förvaltning av joint ventures och intressebolag inkluderas inte i totala kapitalförvaltningskostnader.

²⁾ Redovisas på separat rad i tabellen för posten Kapitalavkastning, kostnader under not 9. Utöver depåbanksavgifter ingår även övriga bankavgifter.

³⁾ Dessa arvoden har för respektive innehav nettoredovisats mot posten Kapitalavkastning, intäkter under not 5 eller inkluderats i posten Orealiserade förluster på placeringstillgångar under not 10.

⁴⁾ Ingår i raden Driftskostnader för byggnader och mark i tabellen för posten Kapitalavkastning, kostnader under not 9.

⁵⁾ För finansiella placeringstillgångar redovisas transaktionskostnader som realisationsresultat, netto i posten Kapitalavkastning, intäkter under not 5, eller Kapitalavkastning, kostnader under not 9. Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av byggnader och mark redovisas som en ökning av anskaffningsvärdet respektive som en minskning av realisationsresultatet. Under 2025 uppgick transaktionskostnader som ökade anskaffningsvärdet till 20 miljoner kronor (8) (redovisas ej i tabellen).

Redovisningsprinciper

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

Anskaffningskostnader

Med anskaffningskostnader avses de kostnader som företaget har haft för att anskaffa nya försäkringsavtal. Alecta har inte haft några anskaffningskostnader sedan 2008.

NOT 8 Driftskostnader, forts.

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 kostnadspost här är externa kostnader då en del av förvaltningen av fastigheterna har utförts av externa leverantörer enligt uppdragsavtal.

NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Driftskostnader för byggnader och mark	-1 235	-1 105	-358	-351
Interna kapitalförvaltningskostnader	-364	-326	-352	-316
Räntekostnader m m	-1 657	-2 582	-1 705	-2 652
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-1 600	-2 555	-1 600	-2 555
<i>övriga räntekostnader</i>	-57	-27	-57	-27
<i>övriga räntekostnader, koncernföretag</i>	-	-	-49	-70
Depåbanksavgifter	-33	-32	-33	-32
Av- och nedskrivningar	-	-	-70	-125
<i>aktier i koncernföretag</i>	-	-	-70	-125
Valutakursförlust, netto ¹⁾	-	-3 180	-	-3 180
Realisationsförluster, netto	-2 109	-5 991	-2 109	-5 991
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-2 061	-5 990	-2 061	-5 990
<i>övriga lån</i>	-48	-1	-48	-1
Övrigt	0	0	-	-
Total kapitalavkastning, kostnader	-5 399	-13 216	-4 629	-12 647

¹⁾ Valutakursvinster uppgår till 142 468 miljoner kronor (74 783) och valutakursförluster till -138 104 miljoner kronor (-77 963).

NOT 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Byggnader och mark	-	-224	-	-
Aktier och andelar	-5 824	-10 598	-6 085	-10 093
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-2 310	-	-2 310
Lån med säkerhet i fast egendom	-159	-	-159	-
Övriga lån	-	-259	-	-259
Totalt realiserade förluster på placeringstillgångar	-5 983	-13 391	-6 244	-12 663

NOT 11 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Aktuell skatt				
Svensk skatt på årets resultat ¹⁾	-142	-61	-99	-
Utländsk skatt på direkt och indirekt ägda fastigheter	97	-64	98	-61
Källskatt	-359	-518	-359	-518
Summa aktuell skatt	-404	-643	-360	-579
Uppskjuten skatt				
Förändring av uppskjutna skattefordringar/-skulder	-1 652	-1 535	-1 586	-1 446
Summa uppskjuten skatt	-1 652	-1 535	-1 586	-1 446
Inkomstskatt	-2 056	-2 178	-1 946	-2 025
Avkastningsskatt				
Avkastningsskatt	-2 156	-2 132	-2 156	-2 132
Justering hänförlig till tidigare år	-	-1	-	-1
Summa avkastningsskatt	-2 156	-2 133	-2 156	-2 133
Skatt på årets resultat	-4 212	-4 311	-4 102	-4 158

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

NOT 11 Skatt, forts.

Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Avstämning mellan teoretisk skatte-kostnad och redovisad skatt				
Resultat före avkastnings- och inkomstskatt enligt resultaträkning	98 634	93 980	97 450	94 405
Avgår: Resultat i avkastnings-beskattad verksamhet, inklusive koncernjusteringar	-92 314	-92 043	-92 348	-92 117
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	6 320	1 937	5 102	2 288
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	-1 302	-399	-1 051	-471
Skillnad i skattesats ¹⁾	-3	0	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-11	-176	-21	-1
Ej skattepliktiga intäkter	138	26	28	24
Skattepliktiga intäkter som ej ingår i resultatet	-1	-1	-1	-1
Tilldelad premiereduktion	870	791	870	791
Effekt av förstags- redovisning fastigheter tidigare år	6	-46	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år ²⁾	-1 975	-2 580	-1 975	-2 580
Avräkningsbar utländsk skatt ³⁾	481	780	462	786
Utländsk inkomstskatt	97	-61	98	-61
Avdrag utländsk inkomstskatt under året	2	5	2	5
Källskatt	-359	-518	-359	-518
Redovisad inkomstskatt	-2 056	-2 178	-1 946	-2 025
Effektiv skatt	-33 %	-112 %	-38 %	-89 %

¹⁾ Avser USA.²⁾ Varav 1 964 miljoner kronor (2 373) avser utnyttjande av tidigare uppbokad skattefordran för utländsk skatt mot avkastningsskatt.³⁾ Motsvaras av utländsk skatt betald under året samt för koncernen motsvarande uppskjuten skatt på skillnaden mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på fastigheter i utlandet.

Beräkning avkastningsskatt

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
Kapitalunderlag ¹⁾	1 277 319	1 210 675
Skatteunderlag ²⁾	27 462	30 025
Avkastningsskatt före avräkning ³⁾	-4 119	-4 504
Avräkning för erlagd källskatt samt utländsk inkomstskatt	1 963	2 372
Avkastningsskatt efter avräkning	-2 156	-2 132

Känslighetsanalys		Påverkan på avkastnings-skatten före avräkning	
Koncernen		2025	2024
Kapitalunderlag +/- 10 %		-/+ 412	-/+ 450
Fördelningsprocent +/- 1 %-enhet		-/+ 42	-/+ 46
Genomsnittlig statslåneränta +/- 1 %-enhet		-/+ 1 916	-/+ 1 816

¹⁾ Beräkningen av kapitalunderlag för avkastningsskatt utgår från värdet av samtliga tillgångar vid ingången av 2025 efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Underlaget justeras för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter. Av underlaget utgör 11 216 miljoner kronor (11 231) sådana övervärden. Kapitalunderlaget för avkastningsskatt, vilket omfattar pensionsprodukterna och familjeskydd, motsvarar 97,18 procent (97,05) av det totala underlaget. Andelen är framräknad utifrån eget kapital och försäkringstekniska avsättningar hänförligt till dessa produkter.

²⁾ Skatteunderlag beräknas som kapitalunderlaget multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, vilket ger en form av schablonavkastning. Den genomsnittliga statslåneränta som använts för beräkning av skatteunderlaget uppgick till 2,15 procent (2,48).

³⁾ Skattesats: 15 procent (15).

Specifikation uppskjuten skatt

	Koncernen				Moderbolaget			
	2025		2024		2025		2024	
	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld
Uppskjuten skatt relaterad till:								
Temporära skillnader								
Byggnader och mark i Sverige	-	-1 981	-	-1 916	-	-18	-	-18
Byggnader och mark i utlandet	-	-162	-	-172	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-810	-	-987	-	-809	-	-987
Överavskrivningar	-	-37	-	-28	-	-	-	-
Periodiseringsfonder	-	-	-	-4	-	-	-	-
Underskottsavdrag ¹⁾	15	-	176	-	-	-	159	-
Avräkningsbar utländsk skatt ²⁾	621	-	2 236	-	463	-	2 068	-
Uppskjutna skattefordringar och -skulder	636	-2 990	2 412	-3 107	463	-827	2 227	-1 005
Kvittning av fordringar och skulder	-636	636	-1 027	1 027	-463	463	-1 005	1 005
Uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	0	-2 354	1 385	-2 080	0	-364	1 222	0
varav förväntas regleras efter mer än 12 månader, belopp före kvittning	0	-2 990	-2 172	-3 107	0	-827	-2 172	-1 005

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

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

NOT 11 Skatt, forts.

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Ingående balans	-695	890	1 222	2 668
Redovisat i årets resultat	-1 652	-1 535	-1 586	-1 446
Valutakursdifferenser	0	-	-	-
Förändring genom rörelseförvärv/-avyttring	-7	-50	-	-
Utgående balans	-2 354	-695	-364	1 222

Redovisningsprincip

Avkastningsskatten omfattar pensionsprodukterna samt familjeskydd. I resultaträkningen redovisas avkastningsskatten tillsammans med inkomstskatten under posten Skatt på årets resultat.

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

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

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

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

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

Alecta omfattas inte av lagen om tilläggsskatt för företag i stora koncerner (som trädde i kraft den 1 januari 2024) då Alecta uppfyller kraven för att vara en pensionsfond vilket är en undantagen enhet enligt denna lag.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar**Inkomstskatt**

Vid beräkning av underlag för inkomstskatt i moderbolaget måste en bedömning göras avseende fördelning av intäkter och kostnader mellan inkomstbeskattad och avkastningsbeskattad verksamhet. Uppdelningen sker genom att kapitalavkastning och driftskostnader fördelas genom allokeringsnycklar. Kapitalavkastningen fördelas utifrån förvaltad kapital per segment. Premier, utbetalda försäkringsersättning- ar samt förändring av försäkringstekniska avsättningar hänförs direkt till respektive segment. De använda principerna får direkt effekt på den beräknade inkomstskatten.

Uppskjuten skatt

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

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

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

NOT 12 Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar utgörs av internt upparbetade utgifter för IT-utveckling. Av det totala anskaffningsvärdet om 683 miljoner kronor svarar IT-utveckling av försäkringssystemet för 680 miljoner kronor. Försäkringssystemet togs i bruk 2008. Alla delar var fullt avskrivna per 2023.

Redovisningsprincip

Immateriella tillgångar utgörs av direkta utgifter för egenutvecklade programvaror och de värderas till anskaffningsvärde i koncernen. De bedöms ge ekonomiska fördelar i framtiden. Upparbetade immateriella tillgångar som avser bolagets egenutvecklade programvaror redovisas endast om samtliga följande kriterier är uppfyllda: det finns en identifierbar tillgång, det är troligt att den tillgång som har upparbetats kommer att generera framtida ekonomiska fördelar, bolaget har kontroll över tillgången och 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. Avskrivningar redovisas som driftskostnad. Alectas immateriella tillgångar var fullt avskrivna per 2023.

NOT 13 Materiella tillgångar och varulager

	Koncernen		Moderbolaget	
Anskaffningsvärde	2025	2024	2025	2024
Ingående balans anskaffningsvärde	94	76	42	42
Årets anskaffningar ¹⁾	272	18	2	–
Årets utangeringar	–8	–	–5	–
Utgående balans anskaffningsvärde	357	94	40	42
Accumulerade avskrivningar				
Ingående balans avskrivningar	–67	–60	–41	–40
Årets avskrivningar	–8	–3	–1	–1
Årets utrangeringar avskrivningar	7	–	5	–
Utgående balans avskrivningar	–69	–67	–36	–41
Redovisat värde materiella anläggningstillgångar	288	26	4	2

¹⁾ Årets anskaffningar inkluderar projektfastighet under uppförande avsedd för försäljning 2026.

Redovisningsprincip

Materiella tillgångar och varulager utgörs av datautrustning, maskiner och inventarier, konst samt projektfastigheter. Projektfastigheter, där avsikten är att avyttra fastigheten när den är färdigställd, värderas enligt IAS 2 Varulager till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde och redovisas under materiella tillgångar och varulager i enlighet med ÅRFL och FFFS 2019:23. Övriga materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärden efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar sker linjärt enligt plan utifrån bedömd nyttjandeperiod. Avskrivningstiden för datautrustning uppgår till tre år, avskrivningstiden för maskiner och inventarier uppgår till mellan tre och fem år. Ingen avskrivning sker på konst. Avskrivningsmetod och nyttjandeperiod prövas vid varje bokslutstillfälle. Vid varje bokslutstillfälle bedöms om det föreligger någon indikation på att en anläggnings-tillgång kan ha minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om detta värde bedöms understiga det redovisade värdet skrivs tillgången ned till det lägre värdet.

NOT 14 Byggnader och mark

Förvaltnings- och rörelsefastigheter

Specifikation förändring verkligt värde

Koncernen	2025	2024
Ingående balans	45 533	39 984
Ny-, till- och ombyggnad	1 435	1 200
Förvärv	2 998	4 536
Försäljning ¹⁾	–707	–
Värdeförändring	464	–188
Utgående balans	49 723	45 533
Moderbolaget	2025	2024
Ingående balans	11 667	11 049
Ny-, till- och ombyggnad	710	578
Försäljning	–99	–
Värdeförändring	233	40
Utgående balans	12 511	11 667

¹⁾ Varav 99 miljoner avser omklassificering från förvaltningsfastighet till projektfastighet för försäljning som redovisas i not 13 Materiella tillgångar och varulager.

	Koncernen		Moderbolaget	
Verkligt värde per fastighetstyp	2025	2024	2025	2024
Förvaltningsfastigheter	47 429	43 369	10 217	9 503
Rörelsefastigheter	2 294	2 164	2 294	2 164
Summa	49 723	45 533	12 511	11 667

	Koncernen		Moderbolaget	
Verkligt värde per sektor	2025	2024	2025	2024
Kontor	35 064	31 489	9 195	8 474
Bostäder	220	222	–	–
Handel	8 451	8 026	2 689	2 556
Övrigt	5 988	5 796	627	637
Summa	49 723	45 533	12 511	11 667

	Koncernen		Moderbolaget	
Anskaffningsvärde per fastighetstyp	2025	2024	2025	2024
Förvaltningsfastigheter	41 393	37 535	9 668	9 195
Rörelsefastigheter	717	579	717	579
Summa	42 110	38 114	10 385	9 774

	Koncernen	
Uthyrningsbar yta per sektor, kvm	2025	2024
Kontor	642 636	610 262
Bostäder	8 013	8 013
Handel	367 419	367 513
Övrigt	117 752	105 737
Summa	1 135 820	1 091 525

	Koncernen	
Framtida hyresintäkter fördelat på förfallotidpunkt	2025	2024
Inom ett år	2 681	2 482
Senare än ett år men inom fem år	6 017	5 856
Senare än fem år	3 582	3 464
Summa	12 280	11 802

NOT 14 Byggnader och mark, forts.

Redovisningsprincip

Förvaltningsfastigheter

Fastigheter som innehas för att generera hyresintäkter, värdestegring eller en kombination av dessa klassificeras och redovisas som förvaltningsfastigheter enligt IAS 40 i koncernen. Samtliga förvaltningsfastigheter är lokaliserade i Sverige.

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

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

Rörelsefastigheter

Alecta värderar rörelsefastigheterna i koncernen till verkligt värde i likhet med moderbolaget, enligt FFFS 2019:23 och ÅRFL. De faktiska drifts- och underhållskostnaderna för Alectas rörelsefastigheter redovisas under driftskostnader i resultaträkningen.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Värderingsmetod

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

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

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

Betydande värderingsantaganden

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

Värderingsantaganden, viktade	2025	2024
Marknadshyra per kvadratmeter, kr	3 086	2 920
Långsiktig vakansgrad, %	6,34	6,07
Avkastningskrav, initialt, %	4,10	4,42
Avkastningskrav, exit, %	4,97	5,15

Känslighetsanalys

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

Känslighetsanalys	Förändring	2025	2024
Marknadshyra	+/- 10 %	+/- 5 217	+/- 4 460
Fastighetskostnader	+/- 50 kr/kvm	+/- 1 009	-/+ 904
Långsiktig vakansgrad	+/- 2 %	+/- 1 108	- /+ 870
Avkastningskrav, exit	+/- 0,5 %	+/- 4 334	+/- 3 619

NOT 15 Aktier och andelar i koncernföretag ¹⁾

Svenska koncernföretag, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Redovisat värde 2025	Redovisat värde 2024
Alecta AB	556597-9266	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alecta BRF Komplementär AB	559187-3210	Stockholm	50 000	100 %	0	0
Alecta Fastigheter AB	559103-4086	Stockholm	500	100 %	3 546	3 191
Alecta Bredden Holding AB	556922-4198	Stockholm	1 000 000	100 %	–	–
Alecta Bredden Holding 2 AB	556918-4806	Stockholm	50 000	100 %	–	–
– Alfab Brick Studios AB	559080-0370	Stockholm	500	100 %	–	–
– Alfab Göteborg Våghuset AB	559080-0388	Stockholm	500	100 %	–	–
– Bredden 1 Fastighets AB	556684-3784	Stockholm	100 000	100 %	–	–
Alecta Fridhemsplan Holding 1 AB	559504-6185	Stockholm	25 000	100 %	–	–
Alecta Fridhemsplan Holding 2 AB	559104-8888	Stockholm	50 000	100 %	–	–
Alecta Fridhemsplan Holding 3 AB	559104-8912	Stockholm	50 000	100 %	–	–
Alecta Fridhemsplan Holding 4 AB	559104-8904	Stockholm	50 000	100 %	–	–
– Bostadsrättsföreningen Gårdslunden ²⁾	769642-8627	Stockholm	–	100 %	–	–
– Alfab Fridhemsplan 1 AB	559504-6193	Stockholm	25 000	100 %	–	–
Alecta Köpcentrum AB	556943-7071	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Eken 6 AB	556948-7555	Stockholm	50 000	100 %	–	–
Alfab Eken 14 AB	556602-0649	Stockholm	100 000	100 %	–	–
Alfab Hönsfodret AB	559158-4080	Stockholm	50 000	100 %	–	–
Alfab Klara Strand AB ²⁾	556912-1709	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Mimer 7 AB	559122-1477	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Nacka 4 AB	559006-0892	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Nacka 12 AB ³⁾	559006-1015	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Solna 14 AB ²⁾	556966-2066	Stockholm	50 000	100 %	–	–
Alfab Solna 18 AB	556803-0422	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Solna 19 AB	556880-3844	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Solna Centrum AB	556051-3268	Stockholm	5 000	100 %	–	–
– Alfab Solna Parkering AB	556482-7797	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Solna Garage AB	556340-1941	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Värmdö 1 AB	556687-7071	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Värmdö 2 AB	556743-0102	Stockholm	100 000	100 %	–	–
Lidingö Hotellfastighets AB	556701-7099	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Solna Kasernen 8 Fastighets AB	556162-0393	Stockholm	10 000	100 %	–	–
Alecta Retail Holding AB	556660-2594	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Järfälla 1 AB	556664-7599	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Jönköping 1 AB	556692-9385	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Jönköping 4 AB	556188-6127	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Jönköping 5 AB	556658-9783	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Valutan 13 AB	556708-2713	Stockholm	100 000	100 %	–	–
Fastighetsaktiebolaget Åkersberga Österåker Runö	556785-6389	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Fyrfast AB	556604-5513	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Kabelverket Holding AB	556587-1075	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Flexiwork AB	556913-5717	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Göteborg 4 AB	556718-6654	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Göteborg 5 AB	556690-0386	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Stockholm 1 AB ³⁾	556660-5530	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Vällingby 1 AB	556892-7858	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Vällingby 2 AB	556892-7882	Stockholm	500	100 %	–	–
Alfab Västerport 1 AB	556690-0378	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Alfab Västerport 2 AB	556946-8944	Stockholm	500	100 %	–	–
Fastighets AB Kablaget	556577-4642	Stockholm	1 000	100 %	–	–
– Alecta Fastighetsutveckling AB	556577-4618	Stockholm	1 000	100 %	–	–
– Fastighets AB Kabelverket	556577-4568	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Vasaterminalen AB	556118-8722	Stockholm	2 022 000	100 %	–	–
– World Trade Center Stockholm AB	556273-0803	Stockholm	1 000	100 %	–	–
– WTC Parkering AB	556424-3920	Stockholm	1 000	100 %	–	–
Sollentuna Stinsen JV AB	559085-9954	Stockholm	500 000	100 %	–	–
Sollentuna Stinsen Holding 1 AB	559085-9947	Stockholm	100 000	100 %	–	–
– Sollentuna Stinsen Property 1 AB	556706-9678	Stockholm	1 000	100 %	–	–

NOT 15 Aktier och andelar i koncernföretag ¹⁾, forts.

Svenska koncernföretag, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Redovisat värde 2025	Redovisat värde 2024
Alecta Tjänstepensioner AB	556713-7160	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Fastighetsbolaget Augustendal KB	916635-9084	Stockholm	–	99,9 %	1 137	1 105
Fastighetsbolaget Båthamnen KB	916626-5711	Stockholm	–	99,9 %	55	53
Fastighetsbolaget Ellensvik KB	916625-6991	Stockholm	–	99,9 %	289	257
Fastighetsbolaget Grönkulla KB	969782-1115	Stockholm	–	99,9 %	16	6
Fastighetsbolaget Gustafshög KB	916625-6983	Stockholm	–	99,9 %	0	0
Fastighetsbolaget Klaraberg KB	916625-6975	Stockholm	–	99,9 %	612	586
Fastighetsbolaget Mässan KB	916626-5653	Stockholm	–	99,9 %	54	61
Fastighetsbolaget Oljekällaren KB	916626-5638	Stockholm	–	99,9 %	373	367
Fastighetsbolaget Philipin KB	916626-5679	Stockholm	–	99,9 %	513	516
Fastighetsbolaget Saluhallen KB	916626-5695	Stockholm	–	99,9 %	86	77
Nacka Strand Event & Möten KB	969646-7225	Stockholm	–	99,9 %	15	11
Morgonen 1 i Lund KB	969784-9975	Stockholm	–	99,9 %	306	311
Naraden Göteborg 1 KB	969697-7892	Stockholm	–	99,9 %	333	341
SoliFast Finansiering KB	969787-1292	Stockholm	–	99,9 %	-19	-10
2 Kilo i Halmstad KB	969784-9967	Stockholm	–	99,9 %	358	366
Summa Sverige					7 676	7 239
Utländska koncernföretag, USA, moderbolaget						
Alecta Real Estate USA, LLC	–	Delaware	–	100 %	699	754
Alecta Value Add Investments, LLC ³⁾	–	Delaware	–	100 %	–	–
PMAC MOB ALECTA REIT FEEDER, LLC	–	Delaware	–	100 %	3 977	3 977
Summa USA					4 676	4 732
Totalt aktier och andelar i koncernföretag ⁴⁾					12 351	11 971

¹⁾ Samtliga aktier och andelar är onoterade varför marknadsvärde inte anges. Redovisade värden anges inte för dotterbolag i underkoncerner.
²⁾ Bolaget är förvärvat under 2025.
³⁾ Bolaget är avyttrat eller likviderat under 2025.
⁴⁾ Övervärden för aktier och andelar i svenska koncernföretag uppskattas uppgå till 10 255 miljoner kronor (9 551) och för utländska koncernföretag till 909 miljoner kronor (1 614). Övervärden utgör skillnaden mellan redovisat värde på aktier och andelar i koncernföretag och verkligt värde. I kapitalbasen medräknas övervärden från aktier och andelar i koncernföretag.

Moderbolaget	Redovisat värde 2025	Redovisat värde 2024
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	21 811	21 483
Årets aktieägartillskott	355	354
Årets resultatandelar	96	109
Årets insättningar kommanditbolag	101	31
Årets uttag kommanditbolag	-101	-165
Utgående balans anskaffningsvärde	22 262	21 811
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar	-9 840	-9 723
Årets nedskrivningar	-71	-123
Årets återförda nedskrivningar	–	6
Utgående balans nedskrivningar	-9 910	-9 840
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	12 351	11 971

Redovisningsprincip

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

NOT 16 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag

Moderbolaget	Redovisat värde 2025	Redovisat värde 2024
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	24 785	18 630
Årets förändring	2 472	6 155
Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	27 257	24 785

Redovisningsprincip

Koncerninterna låne- och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är noterade på en aktiv marknad. Tillgångarna klassificeras som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 17 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

2025-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktie	Verkligt värde räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till	Ränteintäkter
Alfa SSMJV AB	Sverige	556840-4262	50,00 %	0	–	–
KB Alfa SSM	Sverige	969715-3998	49,00 %	10	–	–
Ancore Fastigheter AB ¹⁾	Sverige	556817-8858	–	–	–	–
Ankhiale Topco AB (Stockholm Exergi)	Sverige	559317-8741	15,00 %	3 765	–	–
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00 %	7	–	–
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00 %	0	–	–
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50 %	466	–	–
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00 %	303	–	–
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,70 %	0	–	–
SoliFast Holding AB JV	Sverige	559149-7770	20,00 %	20	2	0
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,40 %	3 374	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	969775-2609	49,90 %	1 918	–	–
Fastighetsaktiebolaget Sollentuna Städet 1 ²⁾	Sverige	559531-1050	50,00 %	294	–	–
Moderbolaget – Intresseföretag						
Heimstaden Bostad AB	Sverige	556864-0873	38,60 %	42 228	–	3
Bain Capital Credit CLO Management Ltd	Jersey	–	24,35 %	685	–	–
Bain Capital Credit CLO Management II Ltd	Jersey	–	20,63 %	1 111	–	–
SR Energy AB	Sverige	556711-9549	20,00 %	1 905	–	–
CMH II Coinvestment AB (CIV) ²⁾	Sverige	559509-5182	10,13 %	428	–	–
Summa moderbolaget ³⁾				56 514	2	3
Koncernföretag – Gemensamt styrda företag						
ARE-LEI Venture, LLC ¹⁾	USA	–	–	–	–	–
KACORE JV, LLC	USA	–	39,09 %	2 710	–	–
KAGR Master JV LLC	USA	–	47,50 %	1 476	–	–
KAGR2 Master JV LLC	USA	–	47,50 %	2 042	–	–
PMAK MOB JV REOC, LLC	USA	–	48,13 %	2 168	–	–
Summa koncernen ³⁾				64 910	2	3

¹⁾ Bolaget är avyttrat eller likviderat under 2025.

²⁾ Bolaget är förvärvat under 2025.

³⁾ Tillgångarnas anskaffningsvärde i moderbolaget är 62 871 miljoner kronor (62 554) och i koncernen 70 610 miljoner kronor (72 049).

För jämförelsetabell 2024-12-31 samt redovisningsprincip, se nästa sida.

NOT 17 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag, forts.

2024-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktie	Verkligt värde räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till	Ränteintäkter
Alfa SSMJV AB	Sverige	556840-4262	50,00 %	0	–	–
KB Alfa SSM	Sverige	969715-3998	49,00 %	11	–	–
Ancore Fastigheter AB	Sverige	556817-8858	50,00 %	1 947	–	–
Ankhiale Topco AB (Stockholm Exergi)	Sverige	559317-8741	15,00 %	3 657	–	–
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00 %	7	–	–
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00 %	0	–	–
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50 %	311	–	–
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00 %	376	–	–
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,70 %	3 086	–	–
SoliFast Holding AB JV	Sverige	559149-7770	20,00 %	20	2	0
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,40 %	3 119	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	–	–
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	969775-2609	49,90 %	1 799	–	–
Moderbolaget – Intresseföretag						
Heimstaden Bostad AB	Sverige	556864-0873	38,60 %	40 698	741	24
Bain Capital Credit CLO Management Ltd	Jersey	–	24,35 %	1 090	–	–
Bain Capital Credit CLO Management II Ltd	Jersey	–	20,63 %	993	–	–
SR Energy AB	Sverige	556711-9549	20,00 %	2 264	–	–
Summa moderbolaget ¹⁾				59 377	743	24
Koncernföretag – Gemensamt styrda företag						
ARE-LEI Venture, LLC	USA	–	95,00 %	2	–	–
KACORE JV, LLC	USA	–	39,09 %	3 332	–	–
KAGR Master JV LLC	USA	–	47,50 %	1 694	–	–
KAGR2 Master JV LLC	USA	–	47,50 %	2 379	–	–
PMAC MOB JV REOC, LLC	USA	–	48,13 %	2 577	–	–
Summa koncernen ¹⁾				69 361	743	24

¹⁾ Tillgångarnas anskaffningsvärde i moderbolaget är 62 554 miljoner kronor (61 636) och i koncernen 72 049 miljoner kronor (70 342).

Redovisningsprincip

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

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures redovisas obligatoriskt till verkligt värde via resultaträkningen. I balansräkningen redovisas aktier och andelar i kategorin placeringstillgångar. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen som realiserade vinster eller förluster. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5.

Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. I balansräkningen redovisas tillgångarna i kategorin placeringstillgångar. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som realiserade vinster eller förluster. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter not 5. Värderingsteknik för aktier och andelar samt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till beskrivs i not 21. Information om transaktioner mellan Alecta och ovanstående joint ventures samt intresseföretag finns i not 47 Upplysningar om närstående.

NOT 18 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2025-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	64 910	-	64 910	64 910
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	2	-	-	2	2
Aktier och andelar	-	630 424	-	630 424	630 424
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	618 306	-	-	618 306	618 306
Lån med säkerhet i fast egendom	7 502	-	-	7 502	7 502
Övriga lån	23 800	-	-	23 800	23 800
Derivat	-	13 434	-	13 434	13 434
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 582	1 582	1 582
Övriga fordringar	-	-	1 015	1 015	1 015
Kassa och bank	-	-	3 317	3 317	3 317
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	6 476	6 476	6 476
Summa	649 610	708 768	12 390	1 370 768	1 370 768
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	12	12	12
Derivat	-	5 625	-	5 625	5 625
Övriga skulder	-	-	8 669	8 669	8 669
Övriga upplupna kostnader	-	-	1 200	1 200	1 200
Summa	-	5 625	9 881	15 506	15 506
Koncernen 2024-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	69 361	-	69 361	69 361
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	743	-	-	743	743
Aktier och andelar	-	618 433	-	618 433	618 433
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	573 370	-	-	573 370	573 370
Lån med säkerhet i fast egendom	6 986	-	-	6 986	6 986
Övriga lån	16 587	-	-	16 587	16 587
Derivat	-	4 998	-	4 998	4 998
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 591	1 591	1 591
Övriga fordringar	-	-	904	904	904
Kassa och bank	-	-	3 589	3 589	3 589
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	5 922	5 922	5 922
Summa	597 686	692 792	12 006	1 302 484	1 302 484
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	12	12	12
Derivat	-	29 609	-	29 609	29 609
Övriga skulder	-	-	2 604	2 604	2 604
Övriga upplupna kostnader	-	-	1 884	1 884	1 884
Summa	-	29 609	4 500	34 109	34 109

NOT 18 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Moderbolaget 2025-12-31					
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	-	27 257	27 257	27 257
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	56 514	-	56 514	56 514
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	2	-	-	2	2
Aktier och andelar	-	629 690	-	629 690	629 690
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	618 306	-	-	618 306	618 306
Lån med säkerhet i fast egendom	2 640	-	-	2 640	2 640
Övriga lån	23 800	-	-	23 800	23 800
Derivat	-	13 434	-	13 434	13 434
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 582	1 582	1 582
Övriga fordringar	-	-	867	867	867
Kassa och bank	-	-	3 087	3 087	3 087
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	6 503	6 503	6 503
Summa	644 748	699 638	39 296	1 383 682	1 383 682
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	12	12	12
Derivat	-	5 625	-	5 625	5 625
Övriga skulder	-	-	9 972	9 972	9 972
Övriga upplupna kostnader	-	-	1 188	1 188	1 188
Summa	-	5 625	11 172	16 797	16 797
Moderbolaget 2024-12-31					
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	-	24 785	24 785	24 785
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	59 377	-	59 377	59 377
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	743	-	-	743	743
Aktier och andelar	-	617 587	-	617 587	617 587
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	573 370	-	-	573 370	573 370
Lån med säkerhet i fast egendom	2 880	-	-	2 880	2 880
Övriga lån	16 587	-	-	16 587	16 587
Derivat	-	4 998	-	4 998	4 998
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 591	1 591	1 591
Övriga fordringar	-	-	770	770	770
Kassa och bank	-	-	3 475	3 475	3 475
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	5 947	5 947	5 947
Summa	593 580	681 962	36 568	1 312 110	1 312 110
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	12	12	12
Derivat	-	29 609	-	29 609	29 609
Övriga skulder	-	-	3 874	3 874	3 874
Övriga upplupna kostnader	-	-	1 875	1 875	1 875
Summa	-	29 609	5 761	35 370	35 370

NOT 19 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

Miljoner kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
aktier och andelar	26 926	83 303	28 157	82 749
räntebärande värdepapper	-11 503	28 461	-11 658	28 334
lån med säkerhet i fast egendom	-84	368	-84	368
övriga lån	-540	2 034	-540	2 034
Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel				
derivat	71 927	-50 150	71 927	-50 150
Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
lånefordringar och kundfordringar	50	156	1 128	1 174
övriga skulder	-23	-55	-71	-55
Summa nettoresultat ¹⁾	86 753	64 117	88 859	64 454
Byggnader och mark, netto	3 274	2 360	623	416
Kapitalförvaltnings- och depåbankskostnader	-398	-359	-385	-349
Övrigt, netto	-32	-1 576	-684	443
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	89 597	64 542	88 413	64 964

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

NOT 20 Löptidsanalys för finansiella skulder

Tid till förfall					
Koncernen 2025-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-277	-	-	-	-277
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-7 898	-	-	-	-7 898
Derivat brutto – utflöde	-526 559	-112 337	-38 605	-4 816	-682 317
Derivat brutto – inflöde	533 137	111 257	40 714	9 157	694 264
Övriga skulder	-506	-	-	-	-506
Övriga upplupna kostnader	-1 200	-	-	-	-1 200
Summa kassaflöde	-3 303	-1 081	2 109	4 341	2 066
Tid till förfall					
Koncernen 2024-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-22	-	-	-	-22
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-2 176	-	-	-	-2 176
Derivat brutto – utflöde	-601 974	-94 535	-51 230	-14 394	-762 133
Derivat brutto – inflöde	580 978	93 902	42 877	16 632	734 389
Övriga skulder	-418	-	-	-	-418
Övriga upplupna kostnader	-1 884	-	-	-	-1 884
Summa kassaflöde	-25 496	-633	-8 353	2 237	-32 245

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

NOT 21 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

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

De tre nivåerna av värderingskategorier är:

Nivå 1: Värdering med priser noterade på en aktiv marknad

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

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

Nivå 2: Värdering med stöd av observerbar information

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

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

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

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

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

Nivå 3: Värdering som inte baseras på observerbar information

För de finansiella tillgångar som värderats till verkligt värde utan tillgång till på marknaden observerbar information klassificeras i nivå 3. Här redovisas även finansiella tillgångar värderade till verkligt värde som kan vara baserade på viss observerbar information men inte tillräckligt för att uppfylla kraven för nivå 2.

Exempel på finansiella tillgångar i denna nivå är huvudsakligen finansiella instrument med fastigheter och infrastruktur som underliggande tillgång men också av räntebärande placeringar och onoterade aktier och andelar. Verkligt värde för dessa tillgångar erhålls från externa prisleverantörer, fondförvaltare, motparter eller för fastighetsägande bolag efter det att underliggande fastigheter blivit föremål för en extern värdering. För dessa tillgångar verifieras externa leverantörers och fondförvaltares värderingsteknik genom att värderingsunderlag stickprovvis begärs in.

Principer för omklassificering mellan nivåer

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

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och nivå 2

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

Varken under 2025 eller under 2024 har något instrument flyttats från nivå 1 till nivå 2 eller från nivå 2 till nivå 1.

Princip för omklassificering mellan nivå 2 och nivå 3

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

Varken under 2025 eller under 2024 har något instrument flyttats från nivå 2 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 2.

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och 3

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

Varken under 2025 eller 2024 har någon flytt skett från nivå 1 till nivå 3. När det gäller flytt från nivå 3 till nivå 1 så skedde ingen sådan under 2025 men väl under 2024 då ett onoterat aktieinnehav blev noterat.

Känslighetsanalys avseende finansiella instrument i nivå 3

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

Tillgångarna i nivå 3 består huvudsakligen av finansiella instrument med fastigheter och infrastruktur som underliggande tillgång men också av en betydande andel räntebärande placeringar och onoterade aktier och andelar.

För finansiella instrument med fastigheter och infrastruktur som underliggande tillgång utgörs den mest relevanta värdepåverkande faktorn förändringar i avkastningskravet för fastigheter. Motsvarande störst värdepåverkande faktor för finansiella instrument som huvudsakligen består av räntebärande placeringar som underliggande tillgång utgörs av förändringar i räntenivån och för onoterade aktier av aktiemarknadsrisk.

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

Känslighetsanalys

Koncernen (MSEK)	Verkligt värde	Värdepåverkande faktor	Effekt på verkligt värde
Fastighetsrelaterade innehav	122 965	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-23 390
Ränterelaterade innehav	71 103	Räntehöjning med 1 procentenhet	-759
Aktierelaterade innehav	59 137	Aktiekursnedgång 10 procent	-5 914
Totalt nivå 3	253 205		-30 063

Heimstaden Bostad

Alectas placeringstillgångar avseende finansiella instrument värderas till verkligt värde med tillämpning av IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 13 Värdering till verkligt värde. Alectas utgångspunkt för värdering av onoterade innehav i fastighetsbolag är i de NAV (net asset value det vill säga substansvärden) som rapporteras enligt IFRS för dessa

NOT 21 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde, forts.

innehav. Om det finns skäl att anta att värdet påverkats av specifika egenskaper hos aktien i det onoterade innehavet så skall en justering av NAV ske. Utfallet av denna utvärdering kan ge att NAV motsvarar marknadsvärde för tillgången alternativt kan en substansrabatt eller premie identifieras. Faktorer som kan leda till att en substansrabatt eller premie uppstår är många och kan skifta över tid. Faktorer som kan ses ha implicerat en substansrabatt i marknaden för onoterade fastighetsinvesteringar under 2025 är; marknadssentiment, finansieringsrisk, rating, operationella faktorer och ränte- och inflationsmiljö. Utvärdering av dessa faktorer sker vid varje bokslutstillfälle.

Heimstaden Bostad utgör ett betydande innehav för Alecta. Vid värderingen av denna tillgång görs väsentliga uppskattningar och bedömningar då tillgången klassificeras som en tillgång inom nivå 3 där värderingen inte baseras på observerbar information.

Alecta har vid värderingen av Heimstaden Bostad utgått från att de aktieinstrument Alecta äger skall värderas som en enhet i enlighet med de riktlinjer som föreligger på marknaden via IPEV Valuation Guidelines.

Värderingen av innehavet i Heimstaden Bostad har således skett med utgångspunkt i det av bolaget rapporterade NAV. Alecta har där- efter genomfört en ny bedömning av värdet på aktien. Den förnyade bedömningen ger att en substansrabatt om 15 procent bör appliceras på NAV. Den tillämpade substansrabatten per 2025-12-31 är därmed oförändrad jämfört med 2024-12-31, det vill säga 15 procent.

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2025–12–31			Redovisat värde 2025–12–31
	Värdering med priser noterade på en aktiv marknad Nivå 1	Värdering med stöd av observerbar information Nivå 2	Värdering som inte baseras på observerbar information Nivå 3	
<i>Tillgångar</i>				
Aktier och andelar	513 962	–	116 462	630 424
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	64 910	64 910
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	2	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	382 687	195 090	40 529	618 306
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	7 502	7 502
Övriga lån	–	–	23 800	23 800
Derivat	–	13 434	–	13 434
Summa tillgångar	896 649	208 524	253 205	1 358 378
<i>Skulder</i>				
Derivat	–	5 625	–	5 625
Summa skulder	–	5 625	–	5 625
Moderbolaget				
<i>Tillgångar</i>				
Aktier och andelar	513 962	–	115 728	629 690
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	56 514	56 514
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	2	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	382 687	195 090	40 529	618 306
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	2 640	2 640
Övriga lån	–	–	23 800	23 800
Derivat	–	13 434	–	13 434
Summa tillgångar	896 649	208 524	239 213	1 344 386
<i>Skulder</i>				
Derivat	–	5 625	–	5 625
Summa skulder	–	5 625	–	5 625

NOT 21 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde, forts.

	Verkligt värde för finansiella instrument 2024-12-31			
	Värdering med priser noterade på en aktiv marknad Nivå 1	Värdering med stöd av observerbar information Nivå 2	Värdering som inte baseras på observerbar information Nivå 3	Redovisat värde 2024-12-31
Koncernen				
<i>Tillgångar</i>				
Aktier och andelar	493 810	–	124 623	618 433
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	69 361	69 361
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	741	2	743
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	309 379	208 979	55 012	573 370
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	6 986	6 986
Övriga lån	–	–	16 587	16 587
Derivat	–	4 998	–	4 998
Summa tillgångar	803 189	214 718	272 571	1 290 478
<i>Skulder</i>				
Derivat	–	29 609	–	29 609
Summa skulder	–	29 609	–	29 609
Moderbolaget				
<i>Tillgångar</i>				
Aktier och andelar	493 810	–	123 777	617 587
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	59 377	59 377
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	741	2	743
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	309 379	208 979	55 012	573 370
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	2 880	2 880
Övriga lån	–	–	16 587	16 587
Derivat	–	4 998	–	4 998
Summa tillgångar	803 189	214 718	257 635	1 275 542
<i>Skulder</i>				
Derivat	–	29 609	–	29 609
Summa skulder	–	29 609	–	29 609

NOT 22 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3 ¹⁾

Verkligt värde vid utgången av 2025							
Koncernen	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	Summa
Ingående balans 2025	124 623	69 361	2	55 012	6 986	16 587	272 571
Köp	13 378	1 721	0	4 946	2 065	15 403	37 513
Försäljning	-8 476	-2 530	-	-14 933	-1 329	-6 387	-33 655
Vinster och förluster	-13 064	-3 642	-	-4 496	-220	-1 803	-23 225
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	-319	1 377	-	69	-	-35	1 092
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	128	32	-	528	-	-71	617
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	2 221	-3 013	-	232	-160	131	-589
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	-15 094	-2 038	-	-5 325	-60	-1 828	-24 345
Flytt från nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Flytt till nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 2025	116 462	64 910	2	40 529	7 502	23 800	253 205
Moderbolaget							
Ingående balans 2025	123 777	59 377	2	55 012	2 880	16 587	257 635
Köp	13 378	1 721	0	4 946	1 308	15 403	36 756
Försäljning	-8 458	-2 360	-	-14 933	-1 329	-6 387	-33 467
Vinster och förluster	-12 970	-2 224	-	-4 496	-219	-1 803	-21 712
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	-319	13 767	-	69	-	-35	13 482
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	128	-12 358	-	528	-	-71	-11 773
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	2 242	-3 180	-	232	-159	131	-734
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	-15 021	-453	-	-5 325	-60	-1 828	-22 687
Flytt från nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Flytt till nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 2025	115 728	56 514	2	40 529	2 640	23 800	239 213

¹⁾ Definition av nivå 3 framgår av not 21. Värderingskategorier.

Verkligt värde vid utgången av 2024							
Koncernen	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	Summa
Ingående balans 2024	107 625	65 531	1	60 928	6 934	11 319	252 338
Köp	13 012	737	1	3 250	1 950	11 398	30 348
Försäljning	-5 667	-71	-	-11 886	-2 012	-6 765	-26 401
Vinster och förluster	10 178	3 164	-	2 720	114	635	16 811
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	129	-	-	661	-	478	1 268
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	-163	-	-	143	-	-5	-25
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	2 960	2 141	-	-363	84	-259	4 593
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	7 252	1 023	-	2 279	30	421	11 005
Flytt från nivå 3	-525	-	-	-	-	-	-525
Flytt till nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 2024	124 623	69 361	2	55 012	6 986	16 587	272 571
Moderbolaget							
Ingående balans 2024	106 803	55 901	1	60 928	4 767	11 319	239 719
Köp	13 012	726	1	3 250	-	11 398	28 387
Försäljning	-5 615	-	-	-11 886	-2 001	-6 765	-26 267
Vinster och förluster	10 102	2 750	-	2 720	114	635	16 321
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	129	-	-	661	-	478	1 268
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	-163	-	-	143	-	-5	-25
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	2 908	2 558	-	-363	84	-259	4 958
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	7 228	192	-	2 279	30	421	10 367
Flytt från nivå 3	-525	-	-	-	-	-	-525
Flytt till nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 2024	123 777	59 377	2	55 012	2 880	16 587	257 635

NOT 23 Aktier och andelar

	2025		2024	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Svenska noterade aktier	203 088	110 143	196 566	96 898
Svenska onoterade aktier	482	1 562	798	1 562
Utländska noterade aktier	310 874	211 586	297 243	199 532
Utländska onoterade aktier	115 979	100 695	123 826	111 079
Summa	630 424	423 986	618 433	409 071
Moderbolaget				
Svenska noterade aktier	203 088	110 143	196 566	96 898
Svenska onoterade aktier	482	1 562	798	1 562
Utländska noterade aktier	310 874	211 586	297 243	199 532
Utländska onoterade aktier	115 246	100 372	122 980	110 665
Summa	629 690	423 663	617 587	408 657

En förteckning över samtliga aktier finns på alecta.se.

Redovisningsprincip

Aktier och andelar värderas obligatoriskt till verkligt värde via resultaträkningen eftersom de innehas för handel. Vid förvärv till underpris redovisas den så kallade dag-1 vinsten först vid försäljningstidpunkten eller när ett marknadspris föreligger. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 21.

Ackumulerade värdeförändringar för aktier utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5.

NOT 24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2025		2024	
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska staten	122 055	123 578	79 523	79 952
Svenska bostadsobligationer	68 021	67 977	40 835	40 820
Övriga svenska emittenter	110 155	110 307	133 879	134 375
Utländska stater	207 744	223 325	189 204	205 569
Övriga utländska emittenter	110 333	112 838	129 929	133 880
Summa	618 306	638 025	573 370	594 597

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

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
Räntebindningstider		
0–1 år	249 378	231 315
>1–5 år	198 014	185 209
>5–10 år	111 453	85 432
>10 år	59 462	71 415
Summa	618 306	573 370

Redovisningsprincip

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället utifrån Alectas affärsmodell. Värderingsteknik för obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i not 21. 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 periodiseras över instrumentets återstående löptid. Periodisering av över- och underkurser, upplupna ränteintäkter samt erhållna kupongbetalningar redovisas som ränteintäkter i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5.

NOT 25 Lån med säkerhet i fast egendom

	2025		2024	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	6 418	6 422	5 689	5 686
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	1 084	1 065	1 297	1 125
Summa	7 502	7 486	6 986	6 811
Moderbolaget				
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	1 556	1 559	1 584	1 580
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	1 084	1 065	1 297	1 125
Summa	2 640	2 624	2 880	2 705

Redovisningsprincip

Lån med säkerhet i fast egendom värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället utifrån Alectas affärsmodell. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som realiserade vinster eller förluster. Värderingsteknik beskrivs i not 21. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter not 5.

NOT 26 Övriga lån

	2025		2024	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska övriga lån	5 977	5 980	3 620	3 585
Utländska övriga lån	17 822	17 935	12 967	13 248
Summa	23 800	23 915	16 587	16 834

Redovisningsprincip

Här redovisas lån med andra erhållna säkerheter än fast egendom. Övriga lån värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället utifrån Alectas affärsmodell. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som realiserade vinster eller förluster. Värderingsteknik beskrivs i not 21. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter not 5.

NOT 27 Derivat

	2025			2024		
	Verkligt värde			Verkligt värde		
Koncernen och moderbolaget	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder
Aktierelaterade instrument	-11 115	-	-	-26 368	-	-
Terminer	-11 115	-	-	-26 368	-	-
Ränterelaterade instrument	267 534	3 231	5 529	297 919	2 860	11 837
Swappar	132 325	3 225	5 525	149 207	2 860	11 828
Terminer	135 202	-	-	148 824	0	0
CDS	7	6	4	-112	0	9
Valutarelaterade instrument	597 019	10 203	96	572 644	2 138	17 772
Terminer/swappar	597 019	10 203	96	572 644	2 138	17 772
Summa	853 438	13 434	5 625	844 195	4 998	29 609

Hantering av säkerheter för derivat beskrivs i not 28 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal. För en beskrivning av användning av derivat, se avsnitt Marknadsrisk i not 3 Risker och riskhantering.

Redovisningsprincip

Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett underliggande instrument. Alecta använder sig av derivat för att effektivisera förvaltningen och för att reducera finansiella risker. Derivat värderas obligatoriskt till verkligt värde via 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 19. Alecta tillämpar inte säkringsredovisning.

NOT 28 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

Koncernen och moderbolaget	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal vid obestånd	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp ⁴⁾
2025–12–31					
Tillgångar					
Derivat ¹⁾	14 294	–4 562	–1 255	–7 898	579
Utlåning av värdepapper ²⁾	10 454		–10 885		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 ³⁾	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp ⁴⁾
Skulder					
Derivat ¹⁾	6 848	–4 562	–7 410	–23	0

Koncernen och moderbolaget	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal vid obestånd	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp ⁴⁾
2024–12–31					
Tillgångar					
Derivat ¹⁾	5 998	–11 384	–	–2 176	0
Utlåning av värdepapper ²⁾	28 538	–	–29 352	–	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 ³⁾	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp ⁴⁾
Skulder					
Derivat ¹⁾	31 590	–11 384	–35 391	–257	0

¹⁾ Upplupna ränteintäkter på 860 miljoner kronor (1 000) och upplupna räntekostnader på 1 223 miljoner kronor (1 981) ingår i beloppen.

²⁾ Utlåning av räntebärande värdepapper beskrivs i not 42 Överföring av finansiella tillgångar.

³⁾ Lämnade säkerheter redovisas även i not 41 Övriga ställda pantar och därmed jämförbara säkerheter.

⁴⁾ I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än 0.

Upplysning om finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

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

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

Derivat

Per den 31 december fanns derivatkontrakt med ett positivt värde om 14 294 miljoner kronor och derivatkontrakt med negativt värde om 6 848 miljoner kronor. Alla Alectas derivatkontrakt omfattas av ISDA-avtal vilket innebär en legal rätt att netto-redovisa derivatkontrakten om en obeståndssituation skulle uppstå. Har en obeståndssituation inte uppkommit sker ingen netto-redovisning. Varken under 2025 eller motsvarande period 2024 har någon obeståndssituation uppkommit.

Förutom rätt till netto-redovisning finns CSA-avtal som reglerar daglig utväxling av säkerheter under derivatkontraktens löptid. För de motparter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv erhåller Alecta motsvarande säkerhet och i de fall summan av samtliga derivatkontrakt är negativ ställer Alecta motsvarande säkerhet. I enlighet med dessa CSA-avtal har Alecta erhållit 1 255 miljoner kronor i räntebärande värdepapper och 7 898 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv. Alecta har på motsvarande sätt ställt som säkerhet 7 410 miljoner kronor i räntebärande värdepapper samt 23 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är negativ.

NOT 29 Fordringar avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
Fordringar hos försäkringstagare	1 582	1 591
Summa	1 582	1 591

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

Redovisningsprincip

Fordringar avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 30 Övriga fordringar

Koncernen	2025	2024
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	397	116
Skatt i Sverige	136	85
Skatt i utlandet	1 783	2 726
Uppskjuten skatt ¹⁾	–	1 387
Beslutad aktieutdelning	137	137
Mervärdesskatt	32	36
Fordran PRI Pensionsgaranti	0	0
Ställda säkerheter för derivat ²⁾	23	257
Övrigt	426	358
Summa	2 933	5 102
Moderbolaget	2025	2024
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	397	116
Skatt i Sverige	20	19
Skatt i utlandet	1 783	2 726
Uppskjuten skatt ¹⁾	–	1 220
Beslutad aktieutdelning	137	137
Fordran på dotterbolagen	260	216
Fordran PRI Pensionsgaranti	0	0
Ställda säkerheter för derivat ²⁾	23	257
Övrigt	51	44
Summa	2 670	4 735

¹⁾ Se även not 11.²⁾ Se även not 28.**Redovisningsprincip**

Övriga fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För hyres- och kundfordringar används den förenklade modellen för kreditreserveringar. Det görs löpande bedömningar för kreditreserveringar baserat på historik samt nuvarande och framåtblickande faktorer.

NOT 31 Upplupna ränte- och hyresintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Upplupna ränteintäkter dotterbolag	–	–	27	24
Upplupna ränteintäkter	6 476	5 922	6 476	5 922
Summa	6 476	5 922	6 503	5 947

Redovisningsprincip**Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

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

NOT 32 Eget kapital

För specifikation av koncernens förändringar i eget kapital, se sidan 65, samt för moderbolagets förändringar i eget kapital, se sidan 67.

Redovisningsprincip**Konsolideringsfond**

Livförsäkringsbolag och tjänstepensionsföretag 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 består av kollektiv konsolidering, diskretionära delar och särskilda värdesäkringsmedel.

Kollektiv konsolidering

I kollektiv konsolidering redovisas övrigt riskkapital som inte är fördelat.

Diskretionära delar

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

Särskilda värdesäkringsmedel

Särskilda värdesäkringsmedel är medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner respektive till annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Fullmäktige beslutar om användningen av medlen för dessa ändamål. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas inte i kapitalbasen eller det kollektiva konsolideringskapitalet. Förändringsposterna redovisas direkt mot eget kapital. Alecta redovisar särskilda värdesäkringsmedel som en del av konsolideringsfonden. Under 2025 har 769 miljoner kronor av särskilda värdesäkringsmedel använts efter beslut av fullmäktige till följande pensionsfrämjande ändamål. 300 miljoner kronor till förskottering av premiebestämda pensionspremier inom ITP-planen, som hanteras av Collectum. Finansieringen gäller på obegränsad tid, varför värdet av en framtida återbetalning har diskonterats till noll kronor. 469 miljoner kronor för att finansiera en del av kostnaden för höjda åldersgränser i ITP-sjukpension. Fullmäktige fattade även beslut om att använda upp till 100 miljoner kronor för att finansiera Avtalats informationsverksamhet på ITP-området år 2026.

Omräkningsreserv (koncernen)

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.

NOT 33 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår fullmäktige att 2025 års vinst för moderbolaget om 93 347 612 134 kronor överförs till konsolideringsfonden. Styrelsen och verkställande direktören föreslår också fullmäktige att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfordelning i förvaltningsberättelsen, sidorna 52–53, och avsnittet Värdesäkrad pension och premiereduktioner, sidan 54.

Se även Förslag till vinstdisposition i förvaltningsberättelsen på sidan 53.

NOT 34 Livförsäkringsavsättning

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
Ingående balans	631 632	607 851
Årets förändring	50 384	73 248
Premier	56 650	81 204
Utbetalningar	-24 159	-23 665
Förräntning	20 354	19 307
Frigjorda driftskostnader	-699	-745
Avkastningsskatt	-2 691	-2 381
Dödlighetsresultat	118	120
Övrig förändring	811	-592
Ändrat ränteantagande	-13 023	-18 003
Skillnad mellan premie- och FTA-antaganden	-22 538	-31 464
Ändrat antagande för dödlighet	7 549	-
Utgående balans	654 004	631 632

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

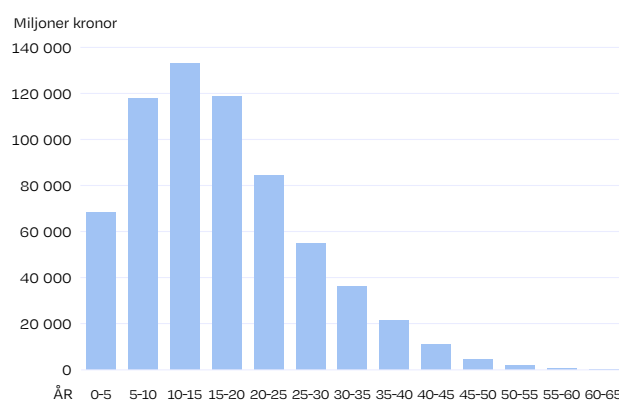
Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning per den 31 december 2025:

- Ränteantagande: Den genomsnittliga räntefoten är 3,10 procent (2,95) per 31 december 2025. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Familjepensionsantagande: Könsoberoende antaganden om familjesammansättning tillämpas.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade som nuvärdet av framtida förväntade kostnader inklusive kostnadsökningar till följd av inflation. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premiebetalning.
- Avdrag för avkastningsskatt: Framtida avkastningsskatt är beaktad som nuvärdet av den avkastningsskatt som Alecia förväntas betala på tillgångar motsvarande nuvärdet av garanterade åtaganden. Belastningen för avkastningsskatt är 0,45 procent vilket motsvarar 15 procent av diskonteringsräntan med en löptid på 15 år.

Räntekänslighet

- För långa löptider tillämpas en fast terminränta, vilket gör att den genomsnittliga räntefoten inte rör sig lika kraftigt som de långa marknadsräntorna. Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet sjunker den genomsnittliga räntefoten med 0,69 procentenheter vilket ökar livförsäkringsavsättningen med 65,6 miljarder kronor (71,7).

Förväntat diskonterat nettokassautflöde för ålderspension, familjepension och ursprunglig ITPK



Redovisningsprincip

Livförsäkringsavsättning

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

Förändring i livförsäkringsavsättning

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

NOT 35 Avsättning för oreglerade skador

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
Ingående balans	15 366	13 656
Årets förändring	-759	1 832
Avsättning för nya skador	5 366	5 413
Avvecklingsresultat	-2 655	-1 787
Utbetalningar	-3 582	-3 520
Förräntning	305	292
Frigjorda driftskostnader	-48	-49
Övrig förändring	-145	1 483
Ändrat ränteantagande	-95	-122
Utgående balans	14 512	15 366

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

Följande beräkningsantaganden har per den 31 december 2025 använts vid beräkning av avsättning avseende pågående ersättningsfall med sjukpension och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:

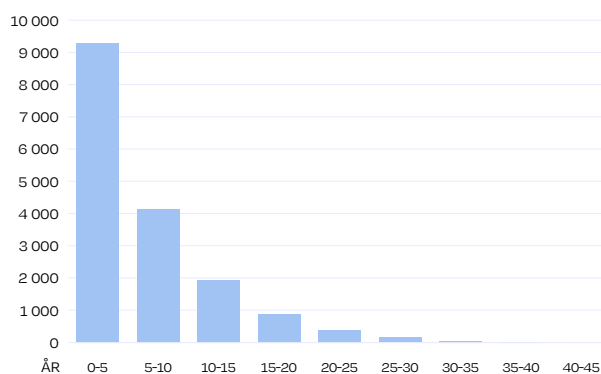
- Ränteantagande: Den genomsnittliga räntefoten är 2,70 procent (2,56) per 31 december 2025. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade genom ett tillägg på förväntade pensionsutbetalningar. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premieinbetalning.
- Värdesäkring: Det antas att förmåner som är kopplade till utvecklingen av pris- respektive inkomstbasbeloppet (garanterad värdesäkring) ökar med 2 respektive 3 procent per år.

Räntekänslighet

- Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet ökar avsättningen med 696 miljoner kronor (780).

Förväntat diskonterat nettokassautflöde för sjuk- och premiebefrielseförsäkringar

Miljoner kronor



Redovisningsprincip

Avsättning för oreglerade skador

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

Förändring i avsättning för oreglerade skador

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

NOT 36 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Värdesäkring för pensioner för tidigare anställda	0	0	0	0
Avsättningar fastighet	1	4	0	2
Summa	1	4	0	2

Redovisningsprincip

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

NOT 37 Skulder avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
Skulder till försäkringstagare	10	10
Preliminärskatt pensioner	772	744
Övrigt	12	12
Summa	794	766

Redovisningsprincip

Skulder avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 38 Övriga skulder

Koncernen	2025	2024
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	277	22
Erhållna säkerheter för derivat ¹⁾	7 898	2 176
Leverantörsskulder	361	315
Fastighetsskatt	58	57
Mervärdesskatt	34	24
Övrigt	132	91
Summa	8 760	2 685

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

Moderbolaget	2025	2024
Skulder till dotterbolag	1 475	1 403
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	277	22
Erhållna säkerheter för derivat ¹⁾	7 898	2 176
Leverantörsskulder	286	249
Fastighetsskatt	50	52
Mervärdesskatt	13	6
Övrigt	35	24
Summa	10 034	3 932

¹⁾ Se även not 28.

NOT 39 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Upplupna räntekostnader	1 177	1 855	1 177	1 855
Upplupna fastighetskostnader	146	135	73	50
Upplupna personalkostnader	69	68	67	66
Förutbetalda hyresintäkter	515	554	120	135
Övrigt	23	29	11	20
Summa	1 931	2 640	1 447	2 125

Redovisningsprincip

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser kostnader för räkenskapsåret som verksamheten har dragit på sig men som inte har betalats eller fakturerats på balansdagen och inkomster som har betalats eller fakturerats men inte intjänats på balansdagen.

NOT 40 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	1 337 301	1 219 512
<i>utöver erforderlig pantsättning</i>	668 785	572 514
	1 337 301	1 219 512
Byggnader och mark	49 969	45 533
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	14 285	18 679
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	2	763
Aktier och andelar	629 690	617 587
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	606 350	539 494
Lån med säkerhet i fast egendom	2 660	2 905
Övriga lån	23 812	16 668
Derivat	7 446	-25 592
Kassa och bank	3 087	3 475
Summa	1 337 301	1 219 512

Tabellen ovan visar de tillgångar som är registerförda för skuldtäckning i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Från och med 12 februari 2024 ingår Heimstaden Bostad aktierna inte i skuldtäckningsregistret.

NOT 41 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
<i>Ställda säkerheter till clearinghus avseende derivathandel</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 621	9 297
Kassa och bank	23	676
<i>Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	452	27 813
Kassa och bank	-	24
Summa	10 096	37 810

Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal beskrivs i not 28 Finansiella instrument som omfattas av nettningss-avtal.

NOT 42 Överföringar av finansiella tillgångar

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
Utlånade räntebärande värdepapper	10 454	28 538
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	10 885	29 352

Redovisningsprincip

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

NOT 43 Eventualförpliktelser och eventualtillgångar

Eventualförpliktelser		
Koncernen	2025	2024
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	49 225	47 406
Summa	49 225	47 406
Moderbolaget		
	2025	2024
Återstående belopp att investera i placerings-tillgångar	48 395	45 839
Skulder i kommanditbolag	124	153
Summa	48 519	45 992

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

Återstående belopp att investera i placeringstillgångar avser åtagande att vid anmodan tillföra kapital till vissa onoterade investeringar. Alecta har ett avtalsenligt åtagande att under vissa förutsättningar återinvestera utdelning från Heimstaden Bostad.

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.

Eventualtillgångar

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
Förväntad återbetalning av utländsk skatt	-	123
Summa	-	123

Eventualtillgångar är en sammanfattande beteckning för möjliga tillgångar som sannolikt kommer att erhållas, exempelvis anspråk i en rättstvist med osäker utgång. Eventualtillgångar tas inte upp i balansräkningen.

Förväntad återbetalning av utländsk skatt 2024 avsåg sannolikt utfall av en omprövningsprocess handlagd av skattemyndigheten i Kalifornien. Under 2025 har ett något högre belopp, än det förväntade vid utgången av 2024, erhållits.

NOT 44 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

	2025			2024				2025		2024	
	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män	Fördelning kvinnor och män i ledande positioner	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Medelantal anställda ¹⁾											
Moderbolag							Moderbolag				
Sverige	373	213	160	355	199	156	Styrelse	4	7	3	7
Totalt moderbolag	373	213	160	355	199	156	Verkställande direktör	–	1	–	1
							Andra ledande befattnings- havare	4	4	4	4
Dotterbolag							Totalt moderbolag	8	12	7	12
Sverige	134	76	58	116	64	52					
Totalt dotterbolag	134	76	58	116	64	52	Dotterbolag				
Totalt koncernen	507	289	218	471	263	208	Styrelse	4	6	5	4
							Totalt dotterbolag	4	6	5	4
							Totalt koncernen	12	18	12	16

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

TSEK	2025				2024			
	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt
<i>Moderbolag</i>								
Verkställande direktör och ledande befattningshavare ³⁾	30 237	11 527	8 354	50 118	31 213	10 180	7 458	48 851
Styrelse ⁴⁾	3 826	1 202	–	5 028	2 834	890	–	3 724
Övriga anställda ⁵⁾	328 353	113 208	54 289	495 851	298 439	103 783	49 922	452 144
Totalt moderbolag	362 416	125 938	62 643	550 997	332 485	114 852	57 381	504 718
<i>Dotterbolag</i>								
Övriga anställda ⁵⁾	131 956	45 240	22 735	199 931	106 629	37 579	19 198	163 405
Totalt dotterbolag	131 956	45 240	22 735	199 931	106 629	37 579	19 198	163 405
Totalt koncernen	494 372	171 178	85 378	750 928	439 114	152 431	76 579	668 123

¹⁾ Avser medelantal anställda oavsett tjänstgöringsgrad.

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

³⁾ Utgörs av företagsledningen 2025. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 47. I löner, arvoden och andra ersättningar 2025 ingår inga avgångsvederlag (–).

⁴⁾ Till styrelsen utgår styrelsearvode och utskottsarvode som fastställs av fullmäktige.

⁵⁾ I löner, arvoden och andra ersättningar ingår avgångsvederlag, som exklusive sociala kostnader uppgår till 5,9 miljoner kronor (2,9).

NOT 44 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, forts.

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

TSEK	2025				
	Löner, arvoden och andra ersättningar ¹⁾	Förmåner ³⁾	Total ersättning ⁴⁾	Sociala kostnader	Pensionskostnad
Moderbolag					
Verkställande direktör					
Peder Hasslev	7 438	57	7 496	2 779	1 747
Vice verkställande direktör					
Katarina Thorslund (t o m 2025-06-22)	1 426	2	1 427	545	399
Övriga ledande befattningshavare					
Ledande befattningshavare ²⁾	21 286	29	21 314	8 203	6 207
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	30 150	87	30 237	11 527	8 354
Styrelseordförande					
Magnus Hall (fr o m 2025-05-08)	403	–	403	127	–
Jan-Olof Jacke (t o m 2025-05-08)	434	–	434	136	–
Övriga styrelseledamöter					
Hillevi Agranius (fr o m 2025-05-08)	121	–	121	38	–
Jesper Andersson (fr o m 2025-05-08)	181	–	181	57	–
Marcus Dahlsten	334	–	334	105	–
Hans Fahlin	293	–	293	92	–
Markus Granlund	310	–	310	97	–
Bo Kratz	330	–	330	104	–
Björn Oxhammar	293	–	293	92	–
Heléne Robson	271	–	271	85	–
Elisabeth Sasse	392	–	392	123	–
Viveka Strangert	352	–	352	110	–
Övriga styrelseledamöter som avgått					
Martin Fridolf (t o m 2025-05-08)	112	–	112	35	–
Totalt styrelse	3 826	–	3 826	1 201	–
Totalt moderbolag	33 976	87	34 063	12 729	8 354

¹⁾ Löner, arvoden och andra ersättningar avser ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2025.

²⁾ Med övriga ledande befattningshavare avses åtta befattningar (sju) som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens sammansättning se sidan 47. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare. Inga avgångsvederlag ingår i löner och arvoden för övriga ledande befattningshavare 2025.

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

⁴⁾ En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) kommer att publiceras på alecta.se under maj 2026.

NOT 44 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, forts.

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

TSEK	2024				
	Löner, arvoden och andra ersättningar ¹⁾	Förmåner ³⁾	Total ersättning ⁴⁾	Sociala kostnader	Pensionskostnad
Moderbolag					
Verkställande direktör					
Peder Hasslev	6 969	57	7 026	2 745	2 213
Vice verkställande direktör					
Katarina Thorslund	2 811	3	2 814	993	450
Övriga ledande befattningshavare					
Ledande befattningshavare ²⁾	21 348	24	21 372	6 442	4 796
Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare	31 128	85	31 213	10 180	7 459
Styrelseordförande					
Jan-Olof Jacke	885	–	885	278	–
Övriga styrelseledamöter					
Marcus Dahlsten	221	–	221	69	–
Hans Fahlin (fr o m 2024-04-25)	112	–	112	35	–
Martin Fridolf	221	–	221	69	–
Markus Granlund	253	–	253	79	–
Bo Kratz (fr o m 2024-04-25)	129	–	129	40	–
Björn Oxhammar	221	–	221	69	–
Heléne Robson (fr o m 2024-04-25)	74	–	74	23	–
Elisabeth Sasse	320	–	320	100	–
Viveka Strangert (fr o m 2024-04-25)	74	–	74	23	–
Övriga styrelseledamöter som avgått					
Petra Hedengran (t o m 2024-04-25)	108	–	108	34	–
Magnus von Koch (t o m 2024-04-25)	108	–	108	34	–
Richard Malmborg (t o m 2024-04-25)	108	–	108	34	–
Totalt styrelse	2 834	–	2 834	890	–
Totalt moderbolag	33 961	85	34 046	11 070	7 459

¹⁾ Löner, arvoden och andra ersättningar avser ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2024.

²⁾ Med övriga ledande befattningshavare avses sju befattningar (åtta) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare. Inga avgångsvederlag ingår i löner och arvoden för övriga ledande befattningshavare 2024.

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

⁴⁾ En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) publicerats på alecta.se maj 2025.

NOT 44 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, forts.

Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt fullmäktiges beslut. De av fullmäktige beslutade arvoden avser tiden till nästa ordinarie fullmäktigemöte. Ersättningen under 2025 till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgjordes av grundlön, övriga förmåner såsom sjukvårdsförsäkring, pensionskostnader samt sociala kostnader.

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

Med andra ledande befattningshavare avses de åtta personer som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 47.

I enlighet med FFFS 2019:23 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, kommer kompletterande uppgifter om ersättningar att presenteras på alecta.se under maj 2026.

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

Verkställande direktören har ett pensionsavtal som innebär att 35 procent av månadslönen månatligen ska avsättas till pensioner inklusive avsättningar till FTP-planen. Den del av avsättningen som överstiger avsättning enligt FTP-planen får användas till ålderspension, efterlevandepension och sjukpension enligt eget önskemål om fördelning. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas en tid av sex månader, med avgångsvederlag om tolv månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Avtalet kan av den verkställande direktören sägas upp med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader.

Vice verkställande direktör var anställd till och med juni 2025. Därefter har Alecta ingen vice verkställande direktör. Vice verkställande direktören omfattades av FTP 2 och hade, enligt ett tidigare avtal, en uppsägningstid om 18 månader från bolagets sida med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning. Avtalet kunde av den vice verkställande direktören sägas upp med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader.

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

Incitamentsprogram

Det generella incitamentsprogrammet för rörlig ersättning i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt och Alecta Fastigheter AB har avslutats. Ingen rörlig ersättning har utbetalats sedan 2023. Programmet har ersatts av en generell lönehöjning om 785 kronor per månad från och med 1 januari 2025 för de medarbetare som tidigare omfattades.

I koncernen finns ett dotterföretag, med konferens- och restaurangverksamhet, där ett incitamentsprogram för rörlig ersättning finns. Programmet gav ett utfall 2025 som innebär en kostnad för Alecta om cirka 0,9 miljoner kronor inklusive sociala kostnader (0,5).

Pensionsplaner

Samtliga anställda i Alectakoncernen omfattas av tjänstepensionsplanen, FTP 17. Planen består av två delar, FTP 1 och FTP 2. Medarbetare som är födda 1972 och senare omfattas i regel av FTP 1, medan medarbetare födda 1971 och tidigare omfattas av FTP 2. FTP 1 omfattar premiebestämd ålderspension med eller utan återbetalningsskydd, familjeskydd, sjukpension och premiebefrielseförsäkring. Premien för ålderspension är 5,9 (5,5) procent av bruttolönen på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 31,4 (31,3) procent på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp. Medarbetare som är födda 1971 eller tidigare och har en lön överstigande tio inkomstbasbelopp kan välja att tillhöra FTP 1. FTP 2 är en förmånsbestämd pensionsplan vilket innebär att medarbetaren garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. Den innehåller också en premiebestämd ålderspension FTPK, där premien är 3,2 procent av lönen. FTP 2 omfattar ålderspension, familjepension, FTPK, sjukpension, familjeskydd, premiebefrielseförsäkring och särskild barnpension.

Pensionsförpliktelserna tryggs genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. Enligt IAS 19 ska förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare (så kallade multi employer plans) som huvudregel redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner. Om det saknas tillräcklig information för att fastställa arbetsgivarens andel av förpliktelserna och förvaltningstillgångarna ska redovisningen istället ske som om pensionsplanen var premiebestämd. Alecta redovisar hela FTP-planen som en premiebestämd plan eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas. Försäkringspremien för förmånsbestämd ålders- och familjepension i FTP 2 uppgick till 9,8 miljoner kronor under 2025 och förväntas uppgå till 9,7 miljoner kronor under 2026. Försäkringspremien utgör cirka 0,06 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 167 procent (162). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Enligt Alectas konsolideringspolicy för förmånsbestämda försäkringar är det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån 125–170 procent.

Inom dotterbolagen finns huvudsakligen 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.

Pensionsavsättningar

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

NOT 45 Upplysning om revisors arvode

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Lagstadgad revision	6,2	5,9	4,5	4,4
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	–	–	–	–
Skatterådgivning	0,2	0,2	0,2	0,2
Övriga tjänster	0,6	0,6	0,6	0,3
PwC	7,0	6,7	5,3	4,9
Lagstadgad revision	0,1	0,1	–	–
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	–	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	–	–	–	–
RSM	0,1	0,1	–	–

NOT 46 Leasing

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Förfallotidpunkt				
Inom ett år	60	13	9	9
Senare än ett år men inom fem år	219	34	19	18
Senare än fem år	–	–	–	–
Totalt	279	47	28	26
Totala leasingavgifter under perioden	60	13	9	9
varav minimileaseavgifter	60	13	9	9

Redovisningsprincip

Alecta som leasetagare redovisar leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden i både moderbolaget och koncernen.

NOT 47 Upplysningar om närstående

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

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

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

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

Transaktioner mellan Alecta och koncernföretag

De transaktioner som sker från Alecta till dotterbolagen avser utlåning eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar. Transaktioner från dotterbolagen till Alecta avser främst återbetalning av lån och räntebetalningar samt utdelningar. Aktier och andelar i koncernföretag framgår av not 15.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt tillhandahåller interna tjänster inom bland annat ekonomi, IT och HR till dotterbolaget Alecta Fastigheter AB.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt erhåller i sin tur management-tjänster avseende direktägda fastigheter och indirekta investeringar från Alecta Fastigheter AB. Därutöver erhåller Alecta Tjänstepension Ömsesidigt fastighetsförvaltningstjänster från Alecta Fastigheter AB då Alecta Fastigheter AB sköter förvaltningen och utvecklingen av koncernens svenska fastigheter.

Ersättningarna för de interna transaktionerna tillhör fastighetsförvaltning och framgår av tabellen.

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Med närståendeaftal avses transaktioner som innebär överföring av resurser, tjänster eller förpliktelser mellan Alecta och närstående även om ersättning inte utgår. Sådana transaktioner som beror på anslutning till kollektivavtalade pensionsplaner som Alecta förvaltar skall inte tas med som transaktion med närstående. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2025.

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter redovisas i not 44.

Transaktioner med Svenskt Näringsliv och PTK

Svenskt Näringsliv och PTK är centralorganisationer på den svenska privata arbetsmarknaden. Organisationer och förbund som är medlemmar i respektive centralorganisation ingår i de valkooperationer som för delägarnas räkning utser ledamöter i Alectas fullmäktige och därmed indirekt även i Alectas styrelse. Inga transaktioner mellan Alecta och Svenskt Näringsliv och PTK har ägt rum under 2025.

Under 2025 genomfördes inga beståndsöverlåtelse.

NOT 47 Upplysningar om närstående, forts

Transaktioner med intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag

Joint ventures, som Alecta benämner gemensamt styrda företag, definieras som företag där Alecta har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med övriga samägare. Intresseföretag definieras som företag där Alecta har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen utan att ha bestämmande eller gemensamt bestämmande inflytande. Alecta Tjänstepension Ömsesidigt är direkt eller via dotterbolag samägare i ett antal gemensamt styrda företag och intresseföretag i Sverige och USA.

Transaktionerna mellan Alecta och dessa gemensamt styrda företag samt intresseföretag avser utlåning, aktieägartillskott, utdelningar och räntebetalningar och framgår av tabellen.

Under 2025 har koncernen investerat 1 060 MSEK (593) i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Förteckning över intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 17.

Upplysningar om transaktioner mellan moderbolaget, Alecta Tjänstepension Ömsesidigt, och närstående parter

Närstående	Erhållen ersättning		Betald ersättning	
	2025	2024	2025	2024
Koncernföretag				
Ränteintäkter	1 078	1 087	–	–
Räntekostnader	–	–	49	70
Resultatandelar	96	109	–	–
Fastighetsförvaltning	25	27	92	79
Utdelningar	282	543	–	–
Uttag kommanditbolag	101	165	–	–
Lämnade aktieägartillskott	–	–	355	354
Insättningar kommanditbolag	–	–	101	31
Intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag				
Ränteintäkter	3	24	–	–
Utdelningar	3 307	628	–	–
Lämnade aktieägartillskott	–	–	693	137
Summa	4 892	2 583	1 290	671

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

Närstående	Fordringar		Skulder	
	2025	2024	2025	2024
Koncernföretag				
Långfristiga fordringar	27 257	24 785	–	–
Fordringar/skulder koncernföretag	260	214	1 475	1 403
Upplupna ränteintäkter	27	24	–	–
Intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag				
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till	2	743	–	–
Summa	27 546	25 767	1 475	1 403

NOT 48 Väsentliga händelser efter balansdagen

Den geopolitiska konflikten i Mellanöstern eskalerade i februari 2026 då USA och Israel inledde massiva militära attacker mot Iran. Utvecklingen har lett till stor volatilitet på de globala finansiella marknaderna. Konflikten har särskilt påverkat energimarknaderna med stigande oljepriser. Även aktiemarknaderna har påverkats negativt. Alecta följer utvecklingen noggrant och analyserar löpande vilka potentiella konsekvenser händelseutvecklingen kan få för marknaderna och förvaltningen av Alectas tillgångar.

Finansinspektionens undersökning av Alectas investeringar i Heimstaden Bostad resulterade i att Alecta i mars 2026 tilldelades en varning med sanktionsavgift på 50 miljoner kronor för bristande riskkontroll samt för att inte ha investerat tillgångarna på ett sätt som bäst gagnar de ersättningsberättigades intressen. Undersökningen har fokuserat på Alectas identifiering av investeringsrisker och hur bestämmelser gällande aktsamhet, styrning och riskhantering har efterlevts. Alecta delar Finansinspektionens slutsatser om att det funnits brister i riskkontroll och riskhantering.

Styrelsens och vd:s undertecknande

Vi försäkrar härmed att, såvitt vi känner till, årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernen som har skapats av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vår försäkran omfattar även hållbarhetsredovisningen.

Årsredovisningen har beslutats 2026-03-26.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Magnus Hall
Ordförande

Marcus Dahlsten
Vice ordförande

Elisabeth Sasse
Vice ordförande

Hillevi Agranius
Ledamot

Jesper Andersson
Ledamot

Hans Fahlin
Ledamot

Markus Granlund
Ledamot

Bo Kratz
Ledamot

Björn Oxhammar
Ledamot

Heléne Robson
Ledamot

Viveka Strangert
Ledamot

Hannes Hultcrantz
Arbetstagarrepresentant

Birgitta Pernkrans
Arbetstagarrepresentant

Peder Hasslev
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till fullmäktige i Alecia Tjänstepension Ömsesidigt, org.nr 502014-6865

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alecia Tjänstepension Ömsesidigt för år 2025. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 48–126 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning samt att bedöma effekten av enskilda och sammanlagda felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Revisionsberättelse, forts

Särskilt betydelsefulla områden

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

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av livförsäkringstekniska avsättningar

Livförsäkringsavsättningar i moderbolaget uppgår per 31 december 2025 till betydande belopp och utgör ca 95% av bolagets skulder. Koncernens livförsäkringsavsättningar utgör ca 95% av koncernens skulder.

Livförsäkringsavsättningar är beroende av antagande om framtiden och innefattar komplexa beräkningar.

Väsentliga antagandena utgörs bland annat av antaganden om livslängd, ränta, familjepension, driftskostnader samt avdrag för avkastningsskatt.

Felaktiga tillämpningar av modeller och bedömningar av antaganden kan ha stor påverkan på värderingen av de livförsäkringsavsättningarna, varför detta område bedöms vara särskilt betydelsefullt i revisionen.

Se not 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar, not 3 Risker och riskhantering samt not 34 Livförsäkringsavsättning.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:

- Bedömning av utformning och testning av effektiviteten i ett urval av kontrollerna över processen för att beräkna livförsäkringsavsättningarna.
- Bedömning av använda metoder, modeller och antaganden mot branschpraxis.
- Stickprovvis testning av indata i aktuariella beräkningar samt kontrollberäkning för en del av livförsäkringsbeståndet.
- Vi har använt aktuariespecialist i revisionen.
- Vi har granskat informationen som presenteras i årsredovisningen.

Värdering av onoterade placeringstillgångar (nivå 3) inkl. fastigheter till verkligt värde

Moderbolagets och koncernens placeringstillgångar i nivå 3 samt fastigheter uppgår per 31 december 2025 till betydande belopp och utgör ca 18% av moderbolagets balansomslutning respektive ca 21% av koncernens balansomslutning.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar samt att värderingen av fastigheter och onoterade finansiella instrument i nivå 3 kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av nivå-3 placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se not 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar, not 3 Risker och riskhantering, not 14 Byggnader och mark, not 21 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde samt not 22 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3.

Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:

- Bedömning av utformning och testning av effektiviteten i ett urval av kontrollerna över processen för att beräkna verkligt värde.
- Vi har bedömt modeller och metoder som bolaget använder vid värderingen.
- För ett stickprov av värderingarna har vi utvärderat rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden.
- Bedömning av att använda värderingsmetoder är i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper och branschpraxis.
- Vi har granskat ett urval av ledningens bedömningar genom jämförelse av tidigare års värderingar mot utfall vid försäljning.
- Vi har använt värderingsspecialister i revisionen.
- Vi har granskat informationen som presenteras i årsredovisningen.

Revisionsberättelse, forts

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–47 och 111–126. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De utvärderar, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

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

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

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

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

Revisionsberättelse, forts

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om tjänstepensionsföretag, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Revisorns yttrande avseende hållbarhetsinformation enligt disclosureförfordningen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 111–126 och för att den är upprättad i enlighet med EU:s disclosureförfordning.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, utsågs till Alecta Tjänstepension Ömsesidigts revisor av Fullmäktige den 8 maj 2025 och har varit bolagets revisor sedan den 20 april 2023.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

Ordlista

Derivat

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

Diskonteringsränta

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

Finansiell ställning

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

Fribrevsuppräknings

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

Fördelad återbäring

Överskott som fördelats

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

Fördelad återbäring är inte formellt garanterad.

Fördelningsbara tillgångar

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

Företagsanknutna medel

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

Förmedlingsavtalet med Collectum

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

Förmånsbestämd försäkring (ITP 2)

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

Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringsavtal

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

Försäkringstagare

Den som har ingått försäkringsavtal med ett försäkringsbolag.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) är kapitalvärdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden till försäkringstagare och försäkrade. FTA utgörs av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

Förvalt kapital

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

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen (anskaffnings- och administrationskostnader) och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital. Nyckeltalet beräknas totalt och för premie- respektive förmånsbestämd försäkring.

Förvalsalternativ

I en premiebestämd plan där den anställda inte gjort något aktivt val av försäkringsbolag blir den anställda automatiskt kund hos det försäkringsbolag som blivit utsett till förvalsalternativ i upphandlingen av förvaltningen av planen.

Kapitalbas

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

Kapitalförvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital.

Kapitalvärde

Det beräknade nuvärdet av framtida betalningsströmmar.

Kollektiv konsolideringsnivå

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

Kollektivt konsolideringskapital

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

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav utgör ett minimikrav för kapitalbasens storlek

Nuvärde

Dagens värde av betalningsströmmar som sker i framtiden.

Pensionstillägg

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

Placeringar

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

Placeringstillgångar

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

Premiebefrielseförsäkring

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

Premiebestämd försäkring

Premiebestämd pension innebär att premiens storlek är bestämd på förhand. Den kan exempelvis vara en viss procent av lönen eller ett visst belopp. Storleken på pensionen beror på hur stort pensionskapitalet är när man går i pension.

Premiereduktion

Sänkning av premien genom fördelning eller tilldelning av återbäring.

Premieränta

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

PRI-modellen

I stället för att betala premier till ett försäkringsbolag tar arbetsgivaren upp pensionsåtagandet som en skuld i balansräkningen. Pengarna börjar betalas ut först när en anställd pensioneras. Kreditförsäkring i PRI Pensionsgaranti garanterar att de anställda får sina pensioner även om arbetsgivaren skulle komma på obestånd.

Riskförsäkring

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

Solvensgrad

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

Solvensmarginal

Erforderlig solvensmarginal är ett minimikrav för kapitalbasens storlek. Solvensmarginalen uppgår till drygt fyra procent av försäkringstekniska avsättningar.

Särskilda värdesäkringsmedel

Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner respektive till annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Fullmäktige beslutar om användningen av medlen för dessa ändamål. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas inte i kapitalbasen eller det kollektiva konsolideringskapitalet.

Tilldelad återbäring

Överskott som tilldelats

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

Tilläggsbelopp

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade premiebestämda pensionen.

Tjänstegruppplivförsäkring (TGL)

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

Totalavkastning

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

Ursprunglig ITPK

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

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn:
Alecta Optimal Pension

LEI-kod:
5493003P9RHFT66VQS66

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin

är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**

☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, en andel på 6,2 procent (%) hållbara investeringar.

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inga hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Se beskrivning av de främjande egenskaperna och hur de följs upp på nästa sida. Derivat bedöms inte ha bidragit till de främjande egenskaperna.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Miljörelaterade egenskaper – Klimat

Alectas övergripande klimatmål är att investeringsportföljen ska vara förenlig med Parisavtalets 1,5-gradersmål och ha nettonoll klimatavtryck år 2050, vilket innebär att de underliggande tillgångarna också måste arbeta aktivt med omställning. Alecta beaktar klimataspekter både inför investeringar och under förvaltning för tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, direkta och indirekta fastighetsinvesteringar och infrastruktur. Alecta avstår från att investera i eller finansiera bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft.

För aktier och företagsobligationer använder Alecta data och information från både externa dataleverantörer i analysen och direkt från innehavsbolagen för att följa utvecklingen i klimatarbetet. Dialog med innehavsbolagen är ett verktyg för att öka transparensen och främja klimatarbetet. I relevanta fall kan Alecta rösta i klimatrelaterade förslag på bolagsstämman. De direktägda fastigheterna har energieffektiviseringsmål och deras klimatavtryck följs och redovisas tillsammans med energianvändning. Alecta miljöcertifierar fastigheter där det är möjligt. I externt förvaltade fonder är klimatredovisning föremål för uppföljning. Vid utlåning till stater, överstatliga institutioner och kommuner uppmuntras gröna obligationer.

Alecta använder inget index för jämförelse, men följer ett antal indikatorer för innehavsbolagen; inklusive investeringarnas klimatavtryck, vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, samt genomlysning av fossila inslag i tillgångar. I takt med att de underliggande innehaven redovisar enligt taxonomins klimatindikatorer kommer Alecta även att följa utvecklingen av den andelen investeringar. Alecta arbetar för att öka tillgänglig klimatdata för samtliga investeringar.

Utfall 2025

Resultatindikator	Sidhänvisning
Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter	22–23
Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter	23–24
Andel externa förvaltare med klimatmål	24
Antal påverkansdialoger om klimat	22, 27
Antal klimatärenden stöttade vid stämmor 2023–2024	26

Sociala egenskaper – Jämställdhet

Alecta vill främja jämställda ledningar och styrelser, vilket beaktas i förvaltningen av tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, samt för externa förvaltare.

Alecta eftersträvar jämställda styrelser och verkar för det genom vårt deltagande i valberedningar i svenska innehavsbolag, vanligtvis ett tjugotal per säsong. Målet innebär att vardera kön ska vara representerat om minst 40 procent, vilket beaktas i rekryteringsprocessen av nya ledamöter samt i successionsplanering. Resultatet följs upp efter varje stämposäsong baserat på uppgifter från stämman och databaser över styrelsesammansättning. Inget index har valts som referensvärde utan det följs upp som indikator, som ett genomsnitt av de berörda bolagens styrelsesammansättning mot målet sett till andel stämposvalda kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Alectas förväntan är att nå motsvarande andel även i övriga aktieinnehav liksom på ledningsgrupp-nivå. Mot bakgrund av skiftande marknadsutveckling gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill över tid se motsvarande utveckling även i dessa bolags ledningsgrupper. Dialog och röstning är verktyg för att främja jämställdhet. Utvecklingen av andelen kvinnor och män i styrelser och företagsledningar redovisas och följs. Vid investeringar i fastigheter och infrastruktur via externa förvaltare efterfrågar vi information om jämställdhet och följer upp om andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

Utfall 2025

Resultatindikator	Sidhänvisning
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt*	25
Andel jämställda styrelser, minst 40% av vardera kön (aktieportföljen)	25
Andel ledningsgrupper med minst 30% av vardera kön (aktieportföljen)	25
Policy för jämställdhet och mångfald, externa förvaltare	25

* Avser styrelsesammansättning i valberedningsbolag under stämposäsongen 2024–2025.

Praxis för god styrning – ersättningar

Alecta anser att ersättningar ska vara väl motiverade, transparenta och marknadsmässiga. Ersättningarna ska utformas på ett sådant sätt att de främjar bolagets och aktieägarnas långsiktiga intresse. De ska vara prestationsbaserade och tydliga. Alecta för löpande dialoger med våra noterade aktieinnehav om ersättningsprogram. Vid bolagsstämmor röstar Alecta mot ersättningsförslag som inte lever upp till våra kriterier. Alectas röstningsbeslut redovisas årligen.

Utfall 2025

Resultatindikator	Sidhänvisning
Antal dialoger om ersättningar	26–27
Andel ersättningsförslag Alecta röstat mot	26

Kontroversiella vapen, tobak och kommersiella spel

Alecta avstår dessutom helt från att investera i eller finansiera bolag som utvecklar, tillverkar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kontroversiella vapen. Alecta investerar inte heller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobaksprodukter eller att bedriva kommersiell spelverksamhet. Det avser bolag som bedriver aktiviteter som omfattar spel om pengar på kasinon, spelautomater eller poker online. Varje ny investering genomlysas för sådan verksamhet, och följs därefter upp kvartalsvis. Kravet kommuniceras även till externa förvaltare och skrivs in i avtal.

Utfall 2025

Resultatindikator	Sidhänvisning
Samtliga investeringar möter kraven*	n/a

* För externt förvaltade tillgångar anpassas tillämpningen av kriterierna i linje med syftet i Policy för ansvarsfulla investeringar.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar. Generellt har utvecklingen avseende klimatmål hos aktie- och kreditinnehav varit positiv. Sett över en längre period har klimatavtrycket för tillgångsportföljerna minskat, men från år till år har utvecklingen varierat. Delvis beror det på vilka bolag som finns i obligationsportföljen olika år, och att aktieportföljen breddats till att innehålla fler bolag. När vi försöker följa förändringen av de enskilda bolagens avtryck ser vi tydligare positiva förändringar. Alecta har bland annat obligationer från bolag med högt avtryck. Vi bedömer att dessa har tydliga omställningsmål. Sett till jämställdhet i styrelser ligger resultatet ungefär i nivå med tidigare år, vi redovisar andelen jämställda styrelser sett till hela aktieportföljen samt andelen externa förvaltare med policy för jämställdhet. Syftet är att identifiera var det finns störst utvecklingspotential och påverka positivt. När det gäller ersättningar har vi som ambition att följa upp alla de innehav där vi röstat emot ersättningsförslag med syfte att påverka utformningen. Det är en indikator vi följer inom ramen för Alectas hållbarhetsmål till 2028.

• Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Det som Alecta har definierat som hållbara investeringar kan bidra till ett antal olika miljömässiga eller sociala mål, dessa är ej definierade i förväg för att uppmuntra ett brett och växande utbud av sådana investeringar. Alecta gör bland annat investeringar som bidrar till två av EU-taxonomin miljösmål, begränsning av eller anpassningar till klimatförändringar. Investeringarna kan dessutom bidra till de övriga miljömålen såsom hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. Ett exempel på en sådan investering bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö runt Galápagos.

Målen kan också vara av social karaktär, såsom att främja hälsa eller att stärka jämlikhet. Vanligtvis bidrar investeringen genom att finansiera förbättringar eller effektiviseringar av verksamheter för minskad miljöpåverkan, eller att finansiera utbyggnad av exempelvis samhällsinfrastruktur. Sammantaget kan målen med de hållbara investeringarna sägas rymmas inom de globala hållbarhetsmål som ingår i Agenda 2030.

Huvudsakliga negativa konsekvenser

är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

I jämförelse med branschen har Alecta en snäv definition av vilka tillgångar som ingår i hållbara investeringar, och bedömer risken att dessa orsakar betydande skada som låg.

Hållbara investeringar omfattar exempelvis obligationer som är utgivna under gröna eller sociala ramverk vilka tydligt anger vad som ska finansieras. Om dessa ges ut av företag kontrolleras företagets ESG-arbete och eventuella kontroverser. För statliga eller kommunala gröna obligationer gäller Alectas klassning av länder vilken omfattar korruption och mänskliga rättigheter som grund för urval.

Hållbara investeringar kan också göras i aktier eller obligationer från företag vars huvudsakliga produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera globala hållbarhetsmål, och som inte är kopplade till aktiviteter med betydande social eller miljömässig skada. Hos Alecta utgörs det av taxonomiförenliga verksamheter.

Fastigheter som tillhör de mest energieffektiva i sina kategorier och/eller lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och vid en certifiering ingår flera parametrar än bara miljö.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bedömningen skiljer sig åt mellan olika tillgångsslag beroende på investeringens egenskaper såsom exempelvis instrumentets löptid, men också beroende på tillgänglig information och data.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av företag, såsom aktier eller obligationer, beaktas hållbarhetsindikatorer kopplade till affärsmodellen tillsammans med en bedömning av ESG-risker som baseras på en sammanvägning av olika indikatorer och ledningssystem för hållbarhet. Klimat beaktas särskilt och dokumenteras vid investeringar. Löpande genomlysas dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av länder eller överstatliga utgivare (som exempelvis Världsbanken), som främst utgörs av gröna eller hållbara obligationer, beaktas landets betyg avseende korruption och transparens och respekt för mänskliga rättigheter. Alecta direktfinansierar inte länder som är upptagna på EU:s lista över icke-samarbetsvilliga länder avseende skatt, och gör inte heller investeringar i fonder i sådana jurisdiktioner.

Vid hållbara investeringar i fastigheter beaktas nyckeltal kopplade till klimat, avfall och energi löpande.

Alecta redovisade i enlighet med regleringen en rapport om investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i juni 2025, på alecta.se. Indikatorer som har beaktats vid investeringar berör främst Alectas valda främjande områden – klimat och jämställdhet, med syfte att identifiera förbättringspotential.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

I tillägg till vad som framgår under rubriken ovan görs löpande genomlysningar av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som är ramverk tillämpbara för företag.

Motsvarande principer tillämpas i urval i övriga hållbara investeringar utifrån förutsättningar. Exempelvis tillfrågas externa förvaltare om sin process för visselblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

För de hållbara investeringarna har inga incidenter identifierats under 2025.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



• Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Idag redovisar Alecta bland annat klimatavtrycket för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Vid tydlig risk för allvarliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling, såsom incidenter kopplade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller korruption, agerar Alecta för att påverka ett ansvarsfullt agerande från innehavsbolagen. Om dialogen inte bedöms kunna leda till önskat resultat säljs innehavet.

Med bland annat anledning av negativ påverkan för hållbar utveckling avstår Alecta från att investera i eller finansiera verksamheter inom kontroversiella vapen, bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft, eller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobak eller kommersiella spel, exempelvis kasino.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

För Alecta Optimal Pension har den planerade allokeringen varit 20 procent räntebärande, 60 procent aktier och 20 procent alternativa tillgångar – men med tolerans för variation inom förutbestämda intervall för att kunna parera snabba förändringar i marknaden. Från 63 års ålder ändras placeringsinriktningen avseende andel aktier.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar, %	Land
Heimstaden Bostad AB	Fastigheter	3,0	Sverige
Investor AB	Finans	2,3	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	2,3	Sverige
Atlas Copco AB	Industri	2,3	Sverige
Microsoft Corp	IT	2,2	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	2,1	USA
AB Volvo	Industri	1,5	Sverige
NVIDIA Corp	IT	1,4	USA
Nordea Hypotek AB	Finans	1,2	Sverige
Amazon.com Inc	Kommunikation	1,2	USA
Swedbank AB	Finans	1,1	Sverige
Sandvik AB	Industri	1,1	Sverige
Nordea Bank	Finans	1,1	Finland
Assa Abloy	Industri	1,1	Sverige
Amphenol Corp	Industri	1,0	USA



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

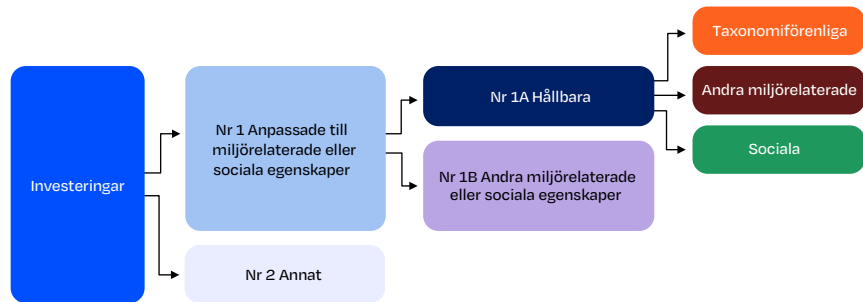
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

• Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper: De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar 99 procent av tillgångarnas marknadsvärde. Det omfattar de så kallade exkluderingskriterierna. Klimat har beaktats i alla investeringar utom derivat, valutor samt obligationer från överstatliga institutioner som inte är gröna. Jämställdhet har beaktats i aktieinnehav och företagsobligationer, samt i de externt förvaldade alternativa tillgångarna. Sunda ersättningar främjas vid förvaltning av aktier.

Nr 1A – Hållbara investeringar: Alecta har angett att Alecta Optimal Pension ska innehålla mer än noll procent (>noll) hållbara investeringar. Andelen hållbara investeringar inom respektive tillgångsslag styrs delvis av utbudet av sådana investeringar som möter Alectas investeringskriterier, exempelvis volym och riskjusterad avkastning. För 2025 är andelen 6,2 procent, och utgörs främst av gröna och sociala obligationer, samt ett fåtal investeringar som klassats som övriga hållbara, exempelvis vindkraft eller ett fjärrvärmeverk som utvecklar teknik för koldioxidinfångning. Till hållbara investeringar räknas också tillgångar som är förenliga med EU:s taxonomi, däribland de mest energieffektiva direktägda fastigheterna samt en mindre andel innehav i aktier och företagsobligationer. Det finns fortfarande osäkerheter som beräkningarna av taxonomiförenlighet är behäftade med. Dels hör en betydande del av innehaven hemma utanför EU och omfattas inte av taxonomins redovisningskrav, dels finns det inslag av estimat vid beräkningarna, och dels kan det finnas dubbelräkning mot exempelvis gröna obligationer.

Nr 2 – Annat: Följande tillgångar har inte omfattats av de främjande egenskaperna; derivat (såsom aktieterminer), valutor och kontanta medel. Derivatexponeringar saknar marknadsvärde. Syftet med dessa tillgångar är diversifierande och riskreducerande alternativt att säkerställa likviditetsbehov.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna som hör till kategori 'Nr 1' i illustrationen ovan är 15 procent investerade i statliga, kommunala och överstatliga ränteinvesteringar. Övriga tillgångar såsom aktier, obligationer till företag eller låneinstitut, fastighetsfonder eller direktägda fastigheter och andra reala tillgångar, uppgår till 84 procent och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsprodukten marknadsvärde.

Sektor	Andel av produktens marknadsvärde, %
Finans	24
Industri	20
Fastigheter	16
IT	14
Sällanköpsvaror	7
Läkemedel	7
Kommunikation	5
Konsumentvaror	3
Råvaror	3
Energi	1

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi.

– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

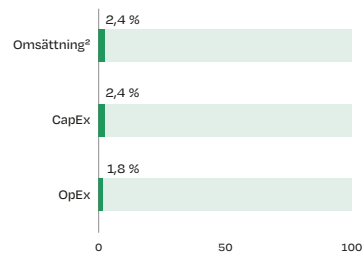
De bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Alecta gör bedömningen att produktens minimiandel i taxonomiförenliga investeringar kommer att vara större än 0 procent (>0%), och beräkningar indikerar att andelen uppgår till 2,7 procent omfattande direktägda fastigheter samt innehav i aktier och företagsobligationer. Beräkningarna omfattar främst två av klimatmålen, begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar, rapporteringen om övriga miljömål är fortfarande under utveckling. Andelen investeringar förenliga med målet om begränsning av klimatförändringar står för nära totala andelen taxonomiförenliga investeringar. Underlaget för de direktägda fastigheterna kommer från ett energiuppföljningssystem, medan taxonomidatan för aktieinnehav och företagsobligationer är framtagna av en tredjepartsleverantör och bygger på de underliggande innehavens redovisade data. Informationen redovisas nästan uteslutande i årsredovisningar, men vi har inga uppgifter om hur stor andel som är revisorsgranskade.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?*

- ☒ Ja: ☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi
- ☐ Nej

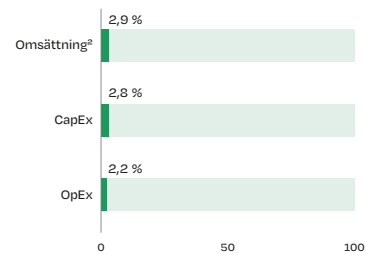
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar inklusive statliga obligationer¹



■ Taxonomiförenlig fossilgas
 ■ Taxonomiförenlig kärnenergi³
 ■ Taxonomiförenliga investeringar (exkl. fossilgas och kärnenergi)
 ■ Ej taxonomiförenliga investeringar

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar exklusive statliga obligationer¹



■ Taxonomiförenlig fossilgas
 ■ Taxonomiförenlig kärnenergi³
 ■ Taxonomiförenliga investeringar (exkl. fossilgas och kärnenergi)
 ■ Ej taxonomiförenliga investeringar

I denna graf ingår 84% av de totala investeringarna.

¹ I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper, kommuner och liknande

² För omsättning baseras andelen taxonomiförenliga investeringar på både aktie- och företagsobligationer, samt direktägda fastigheter. För CapEx och OpEx baseras beräkningarna endast på andel taxonomiförenliga innehav i aktie- och företagsobligationer.

³ Två innehav anger att de har intäkter från taxonomiförenlig kärnenergi men det ger inget utslag på produktnivå.

* Fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1241.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Beräkningarna indikerar att mer än 0 procent av tillgångarna avser omställningsverksamheter, och 0,7 procent av tillgångarna klassificeras som möjliggörande verksamheter. Beräkningarna avser innehav i aktier och företagsobligationer och är behäftade med osäkerheter i underliggande data och estimat.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Andelen är marignell ökning jämfört med tidigare referensperiod, det skiljer på decimalen i omfattning.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Alecta investerar i gröna obligationer och fastigheter med hög miljöprestanda som inte nödvändigtvis inryms bland de ekonomiska aktiviteter som EU-taxonomin täcker eller är förenliga med EU-taxonomin kriterier. Vid investeringar i gröna obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för gröna obligationer. Andelen gröna obligationer i produkten var **2,1 procent**.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Alecta investerar i exempelvis sociala obligationer och andra instrument, såsom aktier från bolag som genom sina produkter och tjänster bidrar till sociala mål, exempelvis hälsa. Vid investeringar i sociala obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för sociala obligationer.

Andelen sociala obligationer i produkten var **0,2 procent**. Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **1,1 procent**. Bland dessa ingår ett antal investeringar med uttalat syfte att skapa positiv hållbarhetseffekt, exempelvis grön finansiering i utvecklingsmarknader, vindkraft, mikrofinansfonder och liknande.



- **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

I denna kategori övrigt finns bland annat kassan, det vill säga de kontanta medel som används för löpande betalningar, exempelvis som ska dras för utställda finansiella åtaganden eller pensionsutbetalningar. Därtill har Alecta ett antal säkringsinstrument för att hantera finansiella risker kopplade till aktier, räntor och valutor. Exempel på det är valutaterminer eller ränteswappar. För säkringsinstrument och kontanta medel görs inga ESG-genomlysningar och Alecta bedömer inte heller att det är tillämpligt.



- **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Dessa åtgärder beskrivs i anslutning till de resultat som hållbarhetsindikatorerna hänvisar till. I korthet omfattar de utvecklad investeringsanalys, dialoger med innehav och förvaltare, samt röstning vid bolagsstämmor.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn:

Alecta Förmånsbestämd tjänstepension

LEI-kod:

5493003P9RHFT66VQS66

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin

är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**:

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**:

☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, en andel på 9,7 procent (%) hållbara investeringar.

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inga hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Se beskrivning av de främjande egenskaperna och hur de följs upp på nästa sida. Derivat bedöms inte ha bidragit till de främjande egenskaperna.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Miljörelaterade egenskaper – Klimat

Alectas övergripande klimatmål är att investeringsportföljen ska vara förenlig med Parisavtalets 1,5-gradersmål och ha nettonoll klimatavtryck år 2050, vilket innebär att de underliggande tillgångarna också måste arbeta aktivt med omställning. Alecta beaktar klimataspekter både inför investeringar och under förvaltning för tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, direkta och indirekta fastighetsinvesteringar och infrastruktur. Alecta avstår från att investera i eller finansiera bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft.

För aktier och företagsobligationer använder Alecta data och information från både externa dataleverantörer i analysen och direkt från innehavsbolagen för att följa utvecklingen i klimatarbetet. Dialog med innehavsbolagen är ett verktyg för att öka transparensen och främja klimatarbetet. I relevanta fall kan Alecta rösta i klimatrelaterade förslag på bolagsstämman. De direktägda fastigheterna har energieffektiviseringsmål och deras klimatavtryck följs och redovisas tillsammans med energianvändning. Alecta miljöcertifierar fastigheter där det är möjligt. I externt förvaltade fonder är klimatredovisning föremål för uppföljning. Vid utlåning till stater, överstatliga institutioner och kommuner uppmuntras gröna obligationer.

Alecta använder inget index för jämförelse, men följer ett antal indikatorer för innehavsbolagen; inklusive investeringarnas klimatavtryck, vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, samt genomlysning av fossila inslag i tillgångar. När de underliggande innehaven redovisar enligt taxonomins klimatindikatorer kommer Alecta även att följa utvecklingen av den andelen investeringar. Alecta arbetar för att öka tillgänglig klimatdata för samtliga investeringar.

Utfall 2025

Resultatindikator	Sidhänvisning
Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter	22–23
Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter	23–24
Andel externa förvaltare med klimatmål	24
Antal påverkansdialoger om klimat	22, 27
Antal klimatärenden stöttade vid stämmor 2023–2024	26

Sociala egenskaper – Jämställdhet

Alecta vill främja jämställda ledningar och styrelser, vilket beaktas i förvaltningen av tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, samt för externa förvaltare.

Alecta eftersträvar jämställda styrelser och verkar för det genom vårt deltagande i valberedningar i svenska innehavsbolag, vanligtvis ett tjugotal per säsong. Målet innebär att vardera kön ska vara representerat om minst 40 procent, vilket beaktas i rekryteringsprocessen av nya ledamöter samt i successionsplanering. Resultatet följs upp efter varje stämposäsion baserat på uppgifter från stämman och databaser över styrelsesammansättning. Inget index har valts som referensvärde utan det följs upp som indikator, som ett genomsnitt av de berörda bolagens styrelsesammansättning mot målet sett till andel stämposvalda kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Alectas förväntan är att nå motsvarande andel även i övriga aktieinnehav liksom på ledningsgrupp-nivå. Mot bakgrund av skiftande marknadsutveckling gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill över tid se motsvarande utveckling även i dessa bolags ledningsgrupper. Dialog och röstning är verktyg för att främja jämställdhet.

Utvecklingen av andelen kvinnor och män i styrelser och företagsledningar redovisas och följs. Vid investeringar i fastigheter och infrastruktur via externa förvaltare efterfrågar vi information om jämställdhet och följer upp andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

Utfall 2025

Resultatindikator	Sidhänvisning
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt*	25
Andel jämställda styrelser, minst 40% av vardera kön (aktieportföljen)	25
Andel ledningsgrupper med minst 30% av vardera kön (aktieportföljen)	25
Policy för jämställdhet och mångfald, externa förvaltare	25

* Avser styrelsesammansättning i valberedningsbolag under stämposäsionen 2024–2025.

Praxis för god styrning – ersättningar

Alecta anser att ersättningar ska vara väl motiverade, transparenta och marknadsmässiga. Ersättningarna ska utformas på ett sådant sätt att de främjar bolagets och aktieägarnas långsiktiga intresse. De ska vara prestationsbaserade och tydliga. Alecta för löpande dialoger med våra noterade aktieinnehav om ersättningsprogram. Vid bolagsstämmor röstar Alecta mot ersättningsförslag som inte lever upp till våra kriterier. Alectas röstningsbeslut redovisas årligen.

Utfall 2025

Resultatindikator	Sidhänvisning
Antal dialoger om ersättningar	26–27
Andel ersättningsförslag Alecta röstat mot	26

Kontroversiella vapen, tobak och kommersiella spel

Alecta avstår dessutom helt från att investera i eller finansiera bolag som utvecklar, tillverkar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kontroversiella vapen. Alecta investerar inte heller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobaksprodukter eller att bedriva kommersiell spelverksamhet. Det avser bolag som bedriver aktiviteter som omfattar spel om pengar på kasinon, spelautomater eller poker online. Varje ny investering genomlysas för sådan verksamhet, och följs därefter upp kvartalsvis. Kravet kommuniceras även till externa förvaltare och skrivs in i avtal.

Utfall 2025

Resultatindikator	Sidhänvisning
Samtliga investeringar möter kraven*	n/a

* För externt förvaltade tillgångar anpassas tillämpningen av kriterierna i linje med syftet i Policy för ansvarsfulla investeringar.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar. Generellt har utvecklingen avseende klimatmål hos aktie- och kreditinnehav varit positiv. Sett över en längre period har klimatavtrycket för tillgångsportföljerna minskat, men från år till år har utvecklingen varierat. Delvis beror det på vilka bolag som finns i obligationsportföljen olika år, och att aktieportföljen breddats till att innehålla fler bolag. När vi försöker följa förändringen av de enskilda bolagens avtryck ser vi tydligare positiva förändringar. Alecta har bland annat obligationer från bolag med högt avtryck. Vi bedömer att dessa har tydliga omställningsmål. Sett till jämställdhet i styrelser ligger resultatet ungefär i nivå med tidigare år, vi redovisar andelen jämställda styrelser sett till hela aktieportföljen samt andelen externa förvaltare med policy för jämställdhet. Syftet är att identifiera var det finns störst utvecklingspotential och påverka positivt. När det gäller ersättningar har vi som ambition att följa upp alla de innehav där vi röstat emot ersättningsförslag med syfte att påverka utformningen. Det är en indikator vi följer inom ramen för Alectas hållbarhetsmål till 2028.

• Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Det som Alecta har definierat som hållbara investeringar kan bidra till ett antal olika miljömässiga eller sociala mål, dessa är ej definierade i förväg för att uppmuntra ett brett och växande utbud av sådana investeringar. Alecta gör bland annat investeringar som bidrar till två av EU-taxonomin miljömål, begränsning av eller anpassningar till klimatförändringar. Investeringarna kan dessutom bidra till de övriga miljömålen såsom hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförorenningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och eko-system. Ett exempel på en sådan investering bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö runt Galápagos.

Målen kan också vara av social karaktär, såsom att främja hälsa eller att stärka jämlikhet. Vanligtvis bidrar investeringen genom att finansiera förbättringar eller effektiviseringar av verksamheter för minskad miljöpåverkan, eller att finansiera utbyggnad av exempelvis samhällsinfrastruktur. Sammantaget kan målen med de hållbara investeringarna sägas rymmas inom de globala hållbarhetsmål som ingår i Agenda 2030.

Huvudsakliga negativa konsekvenser

är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

I jämförelse med branschen har Alecta en snäv definition av vilka tillgångar som ingår i hållbara investeringar, och bedömer risken att dessa orsakar betydande skada som låg.

Hållbara investeringar omfattar exempelvis obligationer som är utgivna under gröna eller sociala ramverk vilka tydligt anger vad som ska finansieras. Om dessa ges ut av företag kontrolleras företagets ESG-arbete och eventuella kontroverser. För statliga eller kommunala gröna obligationer gäller Alectas klassning av länder vilken omfattar korruption och mänskliga rättigheter som grund för urval.

Hållbara investeringar kan också göras i aktier eller obligationer från företag vars huvudsakliga produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera globala hållbarhetsmål, och som inte är kopplade till aktiviteter med betydande social eller miljömässig skada. Hos Alecta utgörs de av taxonomiförenlig verksamhet.

Fastigheter som tillhör de mest energieffektiva i sina kategorier och/eller lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och vid en certifiering ingår flera parametrar än bara miljö.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bedömningen skiljer sig åt mellan olika tillgångsslag beroende på investeringens egenskaper såsom exempelvis instrumentets löptid, men också beroende på tillgänglig information och data.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av företag, såsom aktier eller obligationer, beaktas hållbarhetsindikatorer kopplade till affärsmodellen tillsammans med en bedömning av ESG-risker som baseras på en sammanvägning av olika indikatorer och ledningssystem för hållbarhet. Klimat beaktas särskilt och dokumenteras vid investeringar. Löpande genomlysning av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av länder eller överstatliga utgivare (som exempelvis Världsbanken), som främst utgörs av gröna eller hållbara obligationer, beaktas landets betyg avseende korruption och transparens och respekt för mänskliga rättigheter. Alecta direktfinansierar inte länder som är upptagna på EU:s lista över icke-samarbetsvilliga länder avseende skatt, och gör inte heller investeringar i fonder i sådana jurisdiktioner.

Vid hållbara investeringar i fastigheter beaktas nyckeltal kopplade till klimat, avfall och energi löpande.

Alecta redovisade i enlighet med regleringen en rapport om investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i juni 2025, på alecta.se. Indikatorer som har beaktats vid investeringar berör främst Alectas valda främjande områden – klimat och jämställdhet, med syfte att identifiera förbättringspotential.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

I tillägg till vad som framgår under rubriken ovan görs löpande genomlysningar av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som är ramverk tillämpbara för företag.

Motsvarande principer tillämpas i urval i övriga hållbara investeringar utifrån förutsättningar. Exempelvis tillfrågas externa förvaltare om sin process för visselblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

För de hållbara investeringarna har inga incidenter identifierats under 2025.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



• Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Idag redovisar Alecta bland annat klimatavtrycket för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Vid tydlig risk för allvarliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling, såsom incidenter kopplade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller korruption, agerar Alecta för att påverka ett ansvarsfullt agerande från innehavsbolagen. Om dialogen inte bedöms kunna leda till önskat resultat säljs innehavet.

Med bland annat anledning av negativ påverkan för hållbar utveckling avstår Alecta från att investera i eller finansiera verksamheter inom kontroversiella vapen, bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft, eller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobak eller kommersiella spel, exempelvis kasino.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

För den förmånsbestämda tjänstepensionen har den långsiktiga målbilden för allokering varit 45 procent räntebärande, 35 procent aktier och 20 procent alternativa tillgångar – men med tolerans för variation inom förutbestämda intervall för att kunna parera snabba förändringar i marknaden.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar, %	Land
Heimstaden Bostad AB	Fastigheter	2,3	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	2,1	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	1,3	Sverige
Investor AB	Finans	0,9	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	0,8	Sverige
Atlas Copco AB	Industri	0,8	Sverige
Microsoft Corp	IT	0,8	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	0,8	USA
Sveriges Riksbank	Stat	0,8	Sverige
AB Volvo	Industri	0,6	Sverige
NVIDIA Corp	IT	0,5	USA
Amazon.com Inc	Kommunikation	0,4	USA
Prologis Targeted US Logistics Fund	Fastigheter	0,4	USA
Swedbank AB	Finans	0,4	Sverige
Sandvik AB	Industri	0,4	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

• Vad var tillgångsallokeringen?

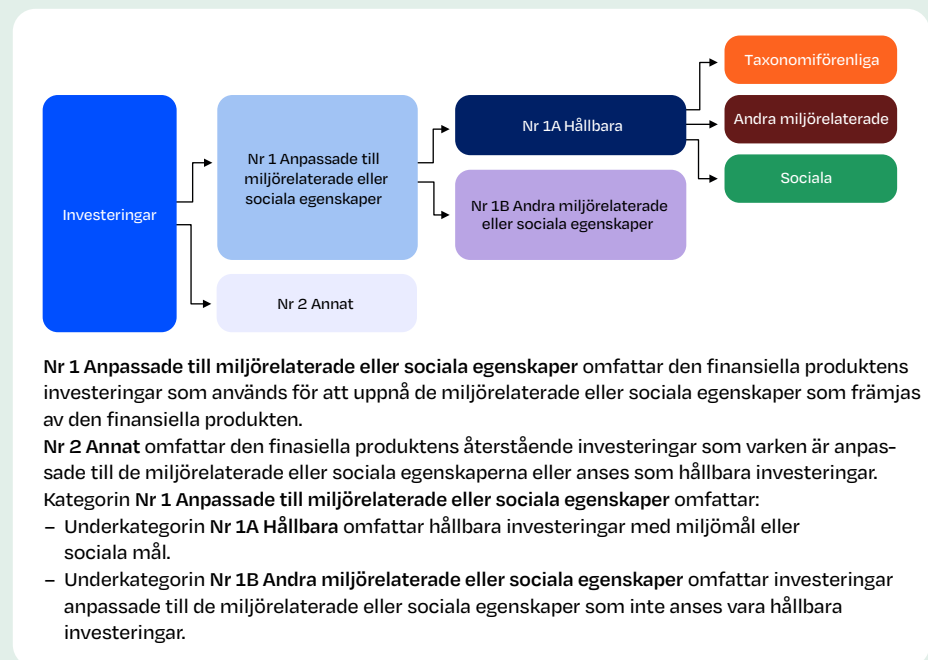
Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper: De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar 99 procent av tillgångarnas marknadsvärde. Det omfattar de så kallade exkluderingskriterierna. Klimat har beaktats i alla investeringar utom derivat, valutor samt obligationer från överstatliga institutioner som inte är gröna. Jämförbarhet har beaktats i aktieinnehav och företagsobligationer, samt i de externt förvaltade alternativa tillgångarna. Sunda ersättningar främjas vid förvaltning av aktier.

Nr 1A – Hållbara investeringar: Alecta har angett att förmånsbestämd tjänstepension ska innehålla mer än noll procent (> noll) hållbara investeringar. Andelen hållbara investeringar inom respektive tillgångsslag styrs delvis av utbudet av sådana investeringar som möter Alectas investeringskriterier, exempelvis volym och riskjusterad avkastning. För 2025 är andelen 9,7 procent, och utgörs främst av gröna och sociala obligationer, samt ett fåtal investeringar som klassats som övriga hållbara, exempelvis vindkraft eller ett fjärrvärmeverk som utvecklar teknik för koldioxidinfångning. Till hållbara investeringar räknas också tillgångar som är förenliga med EU:s taxonomi, däribland de mest energieffektiva direktägda fastigheterna samt en mindre andel innehav i aktier och företagsobligationer. Det finns fortfarande osäkerheter som beräkningarna av taxonomiförenlighet är behäftade med. Dels hör en betydande del av innehaven hemma utanför EU och omfattas inte av taxonomins redovisningskrav, dels finns det inslag av estimat vid beräkningarna, och dels kan det finnas dubbelräkning mot exempelvis gröna obligationer.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Nr 2 – Annat: Följande tillgångar har inte omfattats av de främjande egenskaperna; derivat (såsom aktieterminer), valutor och kontanta medel. Derivatexponeringar saknar marknadsvärde. Syftet med dessa tillgångar är diversifierande och riskreducerande alternativt att säkerställa likviditetsbehov.



• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna som hör till kategori 'Nr 1' i illustrationen ovan är 35 procent investerade i statliga, kommunala och överstatliga ränteinvesteringar. Övriga tillgångar såsom aktier, obligationer till företag eller låneinstitut, fastighetsfonder eller direktägda fastigheter och andra reala tillgångar, uppgår till 65 procent och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsprodukts marknadsvärde.

Sektor	Andel av produktens marknadsvärde, %
Finans	33
Fastigheter	22
Industri	17
IT	10
Sällanköpsvaror	4
Läkemedel	4
Kommunikation	4
Energi	2
Konsumentvaror	2
Råvaror	2

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi.

– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

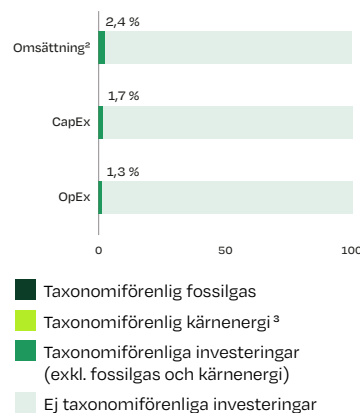
Bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Alecta gör bedömningen att produktens minimiandel i taxonomiförenliga investeringar kommer att vara större än 0 procent (>0%), och beräkningar indikerar att andelen uppgår till 2,4 procent omfattande direktägda fastigheter samt innehav i aktier och företagsobligationer. Beräkningarna omfattar främst två av klimatmålen, begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar, rapporteringen om övriga miljömål är fortfarande under utveckling. Andelen investeringar förenliga med målet om begränsning av klimatförändringar står för nära totala andelen taxonomiförenliga investeringar. Underlaget för de direktägda fastigheterna kommer från ett energiuppföljningssystem, medan taxonomidatan för aktieinnehav och företagsobligationer är framtagna av en tredjepartsleverantör och bygger på de underliggande innehavens redovisade data. Informationen redovisas nästan uteslutande i årsredovisningar, men vi har inga uppgifter om hur stor andel som är revisorsgranskade.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? *

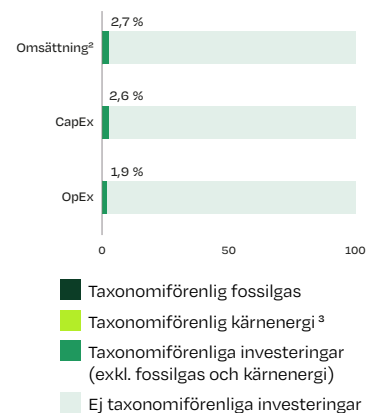
- ☒ Ja: ☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi
- ☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar inklusive statliga obligationer ¹



1. Taxonomiförenlighet hos investeringar exklusive statliga obligationer ¹



I denna graf ingår 65% av de totala investeringarna.

¹ I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper, kommuner och liknande

² För omsättning baseras andelen taxonomiförenliga investeringar på både aktie- och företagsobligationer, samt direktägda fastigheter. För CapEx och OpEx baseras beräkningarna endast på andel taxonomiförenliga innehav i aktie- och företagsobligationer.

³ Två innehav anger att de har intäkter från taxonomiförenlig kärnenergi men det ger inget utslag på produktnivå.

* Fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1241.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Beräkningarna indikerar att mer än noll procent av tillgångarna avser omställningsverksamheter, och 0,5 procent av tillgångarna klassificeras som möjliggörande verksamheter. Beräkningarna avser innehav i aktier och företagsobligationer och är behäftade med osäkerheter i underliggande data och estimat.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi jämfört med tidigare referensperioder?**

Andelen skiljer sig marginellt, på decimalen jämfört med tidigare referensperiod.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomi?**

Alecta investerar i gröna obligationer och fastigheter med hög miljöprestanda som inte nödvändigtvis inryms bland de ekonomiska aktiviteter som EU-taxonomi täcker eller är förenliga med EU-taxonomin kriterier. Vid investeringar i gröna obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för gröna obligationer. Andelen gröna obligationer i produkten var **5 procent**.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Alecta investerar i exempelvis sociala obligationer och andra instrument, såsom aktier från bolag som genom sina produkter och tjänster bidrar till sociala mål, exempelvis hälsa. Vid investeringar i sociala obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för sociala obligationer.

Andelen sociala obligationer i produkten var **0,5 procent**. Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **1,8 procent**. Bland dessa ingår ett antal investeringar med uttalat syfte att skapa positiv hållbarhetseffekt, exempelvis grön finansiering i utvecklingsmarknader, vindkraft, mikrofinansfonder och liknande.



- **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

I denna kategori övrigt finns bland annat kassan, det vill säga de kontanta medel som används för löpande betalningar, exempelvis som ska dras för utställda finansiella åtaganden eller pensionsutbetalningar. Därtill har Alecta ett antal säkringsinstrument för att hantera finansiella risker kopplade till aktier, räntor och valutor. Exempel på det är valutaterminer eller ränteswappar. För säkringsinstrument och kontanta medel görs inga ESG-genomlysningar och Alecta bedömer inte heller att det är tillämpligt.



- **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Dessa åtgärder beskrivs i anslutning till de resultat som hållbarhetsindikatorerna hänvisar till. I korthet omfattar de utvecklad investeringsanalys, dialoger med innehav och förvaltare, samt röstning vid bolagsstämmor.

Alecta

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 1 400 miljarder kronor åt våra ägare som är 2,9 miljoner privatkunder och 37 000 företagskunder.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt
Telefon 020-78 22 80
103 73 Stockholm | alecta.se

Foto: Evelina Carborn, där inte annat anges.
Produktion: Alecta i samarbete med Griller grafisk form AB