

alecta

Års- och  
hållbarhetsredovisning  
2022

# Innehåll

Alecta i korthet .....	4
Året i korthet .....	5
Vd-ord .....	6
Alectas Varför, Vad och Hur .....	8
Alectas långsiktiga verksamhetsmål .....	9
Alectas hållbarhetsmål .....	10
Alecta 2028 .....	11
<b>Hållbarhetsrapport .....</b>	<b>12</b>
Redovisning av mål och indikatorer .....	21
GRI innehållsindex .....	33
Revisorns översiktliga granskningsrapport .....	36
<b>Bolagsstyrningsrapport .....</b>	<b>37</b>
Bolagsstyrningsmodell .....	38
Överstyrelse och revisorer .....	42
Styrelse .....	43
Ledning .....	44
<b>Förvaltningsberättelse .....</b>	<b>45</b>
Finansiella rapporter .....	59
Styrelsens och vd:s undertecknande .....	105
Revisionsberättelse .....	106
Ordlista .....	110
<b>Hållbarhetsrelaterade upplysningar, SFDR .....</b>	<b>111</b>

## Om Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2022

Alectas års- och hållbarhetsredovisning avlämnas av styrelsen och vd, och ska ge bolagets intressenter en god uppfattning om verksamheten och resultaten under året som gått. Förvaltningsberättelsen och de finansiella rapporterna utgör Alectas legala redovisning och är föremål för extern revision. Avsnittet Hållbarhetsrapport utgör Alectas lagstadgade hållbarhetsrapport. Den är upprättad enligt riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI) Standards och beskriver Alectas organisation och styrning för hållbarhet, detaljerad data och avgränsningar. Alectas externa revisorer Ernst & Young AB gör en översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen. Avsnittet Hållbarhetsrapport innehåller även upplysningar i enlighet med regelverken inom EU Sustainable Finance, vilka inte omfattas av Ernst & Young ABs granskning. På [alecta.se](https://www.alecta.se) finns en digital årsredovisning med ytterligare fördjupningar om verksamheten och pensionsmarknaden.

Alectas grundläggande insikt:  
Trygghet växer när den delas

Tjänstemän och arbetsgivare grundade Alecta med insikten att trygghet växer när den delas. Utifrån detta har Alectas ledning och styrelse formulerat vårt syfte, uppdrag och arbetsätt som vårt Varför, Vad och Hur.

Varför finns Alecta?  
Vi skapar trygghet – nu och i framtiden.

Vad gör Alecta?  
Vi ger kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt.

Hur arbetar Alecta?  
Vi lyfter varandra, vi tänker nytt och blir lite bättre varje dag.



# Alecta i korthet

## Alectas mål

Alecta skapar trygghet – nu och i framtiden. Det har vi gjort sedan 1917, genom att ge kollektivavtalad tjänstepension så stort värde som möjligt för våra privat- och företagskunder. För att styra verksamheten i den riktningen har Alecta tre övergripande verksamhetsmål:

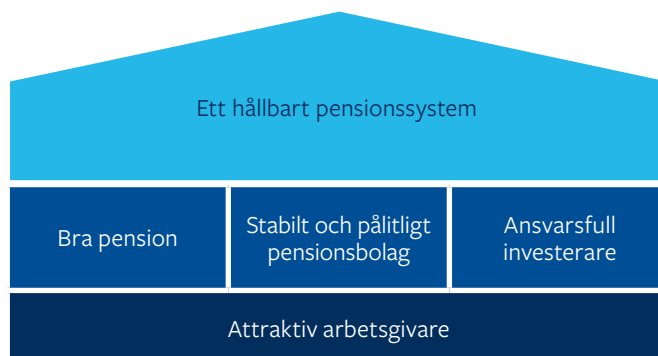
- Trygga och nöjda kunder
- Låga kostnader och hög effektivitet
- God avkastning och stark finansiell ställning

## Trygghet växer när den delas

Trygghet växer när den delas – den insikten har genomsyrat allt vi gör, sedan vi grundades. Alectas förmåga att skapa trygghet för våra kunder bygger på några centrala vägval som våra grundare och uppdragsgivare gjort:

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

På så sätt bidrar Alecta till ett hållbart pensionssystem. Det är Alectas roll i samhället. Ett hållbart pensionssystem betyder bra och trygga pensioner på både kort och lång sikt. Genom att agera långsiktigt och ansvarstagande skapar vi stabila förutsättningar för våra investeringar att växa och en förutsägbarhet för både arbetsgivare och förmånstagare.



## Ett hållbart pensionssystem

Ålderdomen är inget man ska behöva oroa sig över som ung. Därför är det en viktig del av samhällskontraktet att pensionerna ska gå att leva på. Alectas verksamhet förmedlar denna trygghet genom att bidra till det vi kallar ett hållbart pensionssystem. Det är ett system som vilar på tre hörnstenar: pensioner som pensionstagarna kan leva på nu och i framtiden, stabilt och pålitligt pensionsbolag samt ansvarsfulla investeringar som bidrar till ett hållbart samhälle. Tillsammans ger det ett fokus på god avkastning, låga avgifter, hög effektivitet samt ett väl integrerat hållbarhetsarbete.

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

Ett stabilt pensionsbolag har bättre förutsättningar att fatta de långsiktiga beslut som verksamheten behöver. Dessutom måste vi vara en attraktiv arbetsgivare så att vi alltid har rätt kompetenser för att verka i en föränderlig värld och leva upp till våra högt ställda mål och ambitioner. Det är så vi kan upprätthålla ett hållbart pensionssystem.



# Året i korthet

## Stabila finanser trots vikande börser

Alectas finansiella ställning har utvecklats väl trots de relativt stora nedgångarna på världens börser under året. Ett skäl till detta är att stigande räntor under perioden har minskat nuvärdet av framtida åtaganden. Ett annat viktigt skäl är Alectas tydliga fokus på kostnads-effektivitet.

## Alecta höjer tjänstepensionen med 11 procent för 641 000 pensionärer

Alectas styrelse har beslutat höja de förmånsbestämda pensionerna med 10,84 procent för 2023, motsvarande inflationen det senaste året. Totalt innebär det att över 50 miljarder kronor fördelas ut till 1,6 miljoner kunder.

## Alecta sänker svenska företags pensionskostnad med 11,2 miljarder kronor för 2023

Alectas styrelse har för 2023 beslutat att införa en premiereduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 40 procent i förhållande till nu gällande premienivå, samt att fortsätta ge premiereduktioner för riskförsäkringar.

## Äldre men inte gammal – en fotoutställning som breddar bilden av äldre

Fotoutställningen "Äldre men inte gammal" som invigdes 2021 har fortsatt turnera i Sverige och tagit plats i Stockholm vid tre tillfällen. Utställningen är en del av ett pågående arbete med att nyansera den stereotypa bilden av pensionären. Läs mer på [alecta.se/aldremenintegammal](http://alecta.se/aldremenintegammal)

## Fortsatta investeringar inom hållbarhet

Inom hållbarhetsområdet har vi gjort flera intressanta investeringar, bland annat i en obligation som möjliggör projekt som ska bidra till bättre havsmiljö runt Belize. Drygt 1 miljard svenska kronor har investerats i 105 Victoria Street som ska bli Storbritanniens största klimatneutrala kontorsfastighet. Vi har även investerat i Polarium, ett svenskt bolag som är ledande inom avancerade lösningar för energilagring och energioptimering.

## Henrik Gade Jepsen ny chef för kapitalförvaltningen

Den 1 december tillträdde Henrik Gade Jepsen som ny chef för kapitalförvaltningen på Alecta. Han har tidigare haft liknande roll på danska pensionsfonden ATP och Danske Bank.

## 8 av 10 vet inte vad deras pensionssparande kostar

82 procent av svenskarna vet inte vad de betalar i avgift för sitt pensions-sparande och 75 procent vet inte vad avgiften täcker. Det visar en undersökning som Novus utfört på uppdrag av Alecta. Läs mer på [alecta.se/laga\\_avgifter](http://alecta.se/laga_avgifter)

## Alecta vinner priser i IPE Awards

I maj vann Alecta pris i kategorin alternativa strategier inom fastigheter och i december mottog Alecta pris för bästa svenska pensionsbolag.

## Alecta 2028

Under året fastställde vi en ny strategiplan, Alecta 2028, efter diskussioner och workshops i alla delar av företaget. Den har fyra tydliga förflyttningsområden: Robusta pensioner i en alltmer turbulent omvärld, Hållbara i allt vi gör, Datadriven organisation och Kunderna vet varför vi ger bästa pensionen.

## Pensionsekonomen

Alectas pensionsekonom Staffan Ström har under året ägnat mycket tid åt att presentera och debattera de data som Alecta och andra aktörer tagit fram om pensioner och pensionärs inkomster. Staffan har också deltagit i debatter och seminarier bland annat under Almedalsveckan, när Finanspolitiska rådet presenterade sin pensionsrapport och vid ett flertal andra konferenser under året. Läs mer om pensionsekonomens arbete i vår digitala årsredovisning på [alecta.se](http://alecta.se).

## Ökat självledarskap inom hela organisationen

Under 2022 har vi fortsatt att arbeta mot ökat självledarskap och delegerat beslutsfattande i hela organisationen. I resan mot ett agilt arbetssätt har vi tagit flera steg framåt under det gångna året och har kompletterat den befintliga verksamhetsutvecklingsfunktionen med tre agila coacher.

## Två nya kompetensprogram

I syfte att säkra Alectas IT-kompetens inom försäkringssystemutveckling startades hösten 2022 två nya kompetensprogram inom Alecta, Alecta Advance IT samt ett talangprogram Dev@A Program.

## Kundnöjdhet på hög nivå

Alecta fortsätter leverera bra kundservice och överträffar våra mål både för privat- och företagskunder. Under året har vi arbetat med att förenkla tjänsterna för kunderna. Till exempel förbättrade vi Pensionsplaneraren, som är en av våra mest uppskattade tjänster på Mina sidor, så att kunderna får snabbare respons när de påbörjar uttag.

ALLTID

LÅGA

AVGIFTER





Vd-ord

# Turbulent omvärld påverkade Alecta



När jag skrev vd-ordet till vår års- och hållbarhetsredovisning för ett år sedan hade Ryssland just invaderat Ukraina. Även om vi då inte förstod hela vidden av det, insåg vi alla att det skulle påverka även våra liv och vår ekonomi. Kriget i Ukraina har blivit brutalare och hemskare för ukrainarna än vad de flesta av oss fruktade. Även krigets påverkan på ekonomierna i övriga Europa blev mer dramatisk. Energikris och inflation var de tydligaste ekonomiska effekterna under 2022, men även vår trygghet och framtidstro påverkades.

När jag skriver VD-ord för 2022 har snabbt stigande räntor lett till en kris för banksektorn, framför allt i USA, där Alecta haft en exponering som lett till förluster på cirka 20 miljarder kronor. Vi har sedan 2016 investerat i tre banker i USA med helt olika affärsmodeller och med verksamheter i olika delar av landet. Dessa investeringar utvecklades väl under de första åren, men under 2022 försämrades läget i takt med stigande räntor. Även om vi såg att det fanns utmaningar framåt var vår bedömning att de kunde lösas. Vi, liksom de flesta analyshus och kreditratinginstitut, missbedömde den snabba negativa utvecklingen för amerikanska banker som skedde i mars 2023. Det är ett misslyckande från vår sida, och jag har stor förståelse och respekt för att våra kunder och andra intressenter är arga och besvikna på oss.

Jag vill på intet sätt urskulda Alecta för investeringarna i de amerikanska bankerna. Men jag vill ändå betona proportionerna och den faktiska påverkan på Alectas kunder. Det som nu inträffat har i princip ingen påverkan varken på Alectas kunder eller Alectas finansiella ställning. Alecta står fortsatt finansiellt stabilt, som en följd av många år av goda investeringar och hög avkastning. Påverkan på pensionerna är liten, dels för att förlusten motsvarar mindre än 2 procent av vårt förvaltade kapital, dels beroende på hur våra pensioner är utformade.

De som har förmånsbestämda pensioner påverkas inte alls, det gäller både för kunder som har pension under utbetalning och de som tjänar in till sin tjänstepension. De premiebestämda pensionerna påverkas, men eftersom det huvudsakligen är de som är födda efter 1978 som har dessa, kommer påverkan på framtida pension variera mellan några promille och drygt 1 procent beroende på ålder, allt annat lika. Det är dock 20 år

eller mer kvar till pension för dem, så vår framtida förmåga att generera avkastning och våra låga avgifter kommer ha större påverkan på pensionen.

Styrelsen har givit mig i uppdrag att tillsammans med externa resurser utvärdera vår investeringsstrategi och dela slutsatserna offentligt. Det är bra. Alecta kan bättre än så här, och vi ska säkerställa att vi gör det.

## Viktigt uppdrag

Jag och mina kollegor på Alecta är stolta över att ha förmånen att få arbeta med ett viktigt uppdrag från arbetsmarknadens parter; att stärka tryggheten under och efter arbetslivet för 2,6 miljoner svenskar. Vi har levererat god långsiktig avkastning, genomsnittlig femårsavkastning har varit 4,5 procent för den förmånsbestämda försäkringen och 6,7 procent för den premiebestämda försäkringen. Dessutom gör vi det på ett sätt som bidrar till en bättre framtid för alla.

Vi gör ett mycket gott hållbarhetsarbete inom Alecta. Exempelvis har vår aktieportfölj ett av de lägsta klimatavtrycken i branschen vilket uppmärksammats internationellt, bland annat fick vårt arbete med klimatavtrycket tredje pris på den internationella konferensen SFDR4AO. Vi är även en av de största investerarna i gröna obligationer och andra så kallade påverkansinvesteringar, investeringar som aktivt bidrar till att minska klimatavtryck eller bidrar till ett positivt socialt avtryck.

## Sjunkande avkastning, men starka finanser

Kriget i Ukraina och efterdyningarna av pandemin och den då förda stödpolitiken gav dramatiska effekter på det makroekonomiska läget under 2022. Hög inflation och höjda räntor fick

konjunkturen att vända och tillgångspriser att rasa, inte minst på världens börser. Givetvis påverkade det Alectas avkastning. Under året var avkastningen på den förmånsbestämda försäkringen -7,4 procent, och på den premiebestämda försäkringen -9,8 procent. I bägge fall når vi våra mål för genomsnittlig femårsavkastning.

Desto mer glädjande är det att vi, tack vare fokus på vårt långsiktiga uppdrag och en väl avvägd investerings- och produktstrategi, ändå har en så stark finansiell ställning att vi under hösten kunde inflationssäkra våra förmånsbestämda pensioner och höja dem med nästan 11 procent för 2023, och samtidigt sänka premierna för företagen med 40 procent. Dessa kvarstår även efter händelserna i mars 2023. Våra två övriga övergripande mål, kundnöjdhet och kostnadseffektivitet nådde vi för 2022. Att detta varit möjligt är till stora delar en effekt av strategiprogrammet Alecta 2023 som antogs 2018 och som alla medarbetare arbetat hårt för att uppfylla sedan dess. Alecta har blivit smartare, bättre och mer effektivt tack vare detta. Stort tack till alla fantastiska medarbetare.

## Alecta 2028

Det har också skapat förutsättningar för att fortsätta utveckla Alecta i en alltmer föränderlig omvärld, med nya krav och betenden bland företags- och privatkunder, ny teknik, turbulenta ekonomier och tillgångsmarknader samt nya förväntningar från befintliga och potentiella medarbetare. Inför framtagandet av en ny strategiplan diskuterade företagsledningen och styrelsen även Alectas vision. Den nuvarande visionen har fokus på kostnadseffektivitet, vilket har varit och kommer vara viktigt för Alecta. Dock bedömde vi att den inte ger tillräcklig tydlighet och engagemang. I dessa diskussioner utgick vi från tre grundläggande frågor som vi nu låtit ersätta visionen – Varför, Vad och Hur? Svaren på dessa frågor ger oss syfte, uppdrag, riktning samt arbets- och förhållningssätt. Läs mer om dessa svar på nästa sida. Utifrån detta fastställde vi vår strategiplan Alecta 2028, efter diskussioner och workshops i alla delar av företaget. Den har fyra tydliga förflyttningsområden:

- Robusta pensioner i en alltmer turbulent omvärld.
- Hållbara i allt vi gör.
- Datadriven organisation.
- Kunderna vet varför vi ger bästa pensionen.

På sidan 11 i denna års- och hållbarhetsredovisning kan du läsa mer om dessa områden.

## Viktiga händelser under året

Alectas medarbetare har på olika sätt gjort fantastiska prestationer och levererat viktiga milstolpar under 2022. Tillåt mig lyfta fram några viktiga händelser.

Vi har arbetat vidare med att höja automatiseringen i våra tjänster till kunderna. Till exempel förbättrade vi Pensionsplaneraren, som är en av våra mest uppskattade tjänster på Mina sidor, så att kunderna får snabbare respons när de påbörjar uttag. Dessutom möjliggjorde vi för personer med skyddad identitet att logga in och se sina försäkringar samt ta emot brev digitalt, vilket varit efterfrågat.

Inom hållbarhetsområdet har vi fortsatt stärka ESG-integreringen i vår analys- och investeringsprocess och gjort flera intressanta investeringar. Bland annat i en obligation som möjliggör projekt för att förbättra havsmiljön utanför central-amerikanska Belize, och i svenska bolaget Polarium som är ledande inom avancerade lösningar för energilagring och energioptimering.

Vi har även fortsatt bidra till en faktabaserad debatt för ett hållbart pensionssystem. Vi har publicerat en studie om pensionärernas ekonomi som rönt stort medialt och politiskt intresse, samt en fotoutställning där vi försöker ge en mer mångfacetterad bild av dagens pensionärer. Utställningen "Äldre men inte gammal" har fått mycket uppmärksamhet och visades bland annat i samband med Sveriges EU-ordförandeskap 2023. Du kan se bilderna på vår webbplats, [alecta.se/aldremenintegammal](http://alecta.se/aldremenintegammal).

Alectas ränteförvaltning genomförde under året ännu en uppskattad affär inom kreditriskförsäkring. Via samarbetet med holländska PFZW/PGGM köpte Standard Charter kredit-skydd mot en global låneportfölj, men där banken erhöll kapitallättnader inom två olika jurisdiktioner. Affärens upplägg uppmärksammades internationellt då transaktionen fick utmärkelsen "Innovation of the Year" av branschtidningen Structured Credit Investors i oktober 2022.

Dessutom vann vi den internationella utmärkelsen IPE Award för innovativt och framgångsrikt arbete med alternativa strategier i fastighetsportföljen, samt blev utnämnda till bästa svenska pensionsbolag på IPE Awards i december.

Vidare har vi rekryterat en ny chef för vår Kapitalförvaltning, Henrik Gade Jepsen, som tidigare arbetat för danska pensionsfonden ATP och Danske bank. Henrik tillträdde i december.

Alecta Fastigheter har under året ökat marknadsvärdet på fastighetsbeståndet med 6 miljarder genom organisk tillväxt men också genom förvärv av Solna Centrum och Campus Södermalm i Stockholm. I början av 2022 tilldelades företaget tillsammans med Nordr en av Stockholms Stads största markanvisningar i Värtahamnen och bidrar genom detta till Stockholms hållbara stadsutveckling.

Vi lämnade även in en offert för att fortsatt vara förvalsbolag i den premiebestämda planen ITP 1 ytterligare fem år, inom ramen för Collectums upphandling. Tack vare våra kompetenta och lojala medarbetare och det arbete de gjort med att göra Alecta effektivare och bättre har vi kunnat lämna ett mycket konkurrenskraftigt anbud, vilket ledde till att vi i slutet av mars 2023 fick besked att vi vann upphandlingen.

Avslutningsvis vill jag försäkra våra kunder om att vi under kommande år kommer fortsätta att arbeta oförtruttet för att återvinna förtroendet bland våra kunder – nu och i framtiden. Vi ska göra allt vi kan för att förtjäna det förtroende som vi förlorat till följd av de misslyckade investeringarna i USA. Vi är övertygade om att vi kommer att kunna göra det.

Magnus Billing  
*Verkställande direktör,  
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt*

# Alectas Varför, Vad och Hur

I början av förra seklet möttes tjänstemän och arbetsgivare på värmländska bruk i en gemensam önskan. De ville skapa en bättre framtid med en trygg ålderdom för alla tjänstemän. En bärande idé var att pensionen skulle vara en naturlig del av den anställdes ersättning, som dessutom följde med vid byte av arbetsgivare.

De hade också en insikt att trygghet växer när den delas. Med delat ansvar för varandra skapas större trygghet för alla. Därför skapade de 1917 ett tjänstepensionsbolag som ägdes av tjänstemännen och arbetsgivarna, det ömsesidiga Alecta. Därmed var den moderna tjänstepensionen född.

Alectas grundläggande insikt:

## Trygghet växer när den delas

Utifrån denna önskan och denna insikt har Alectas nutida ledning och styrelse formulerat vårt Varför.

Varför finns Alecta?  
Vi skapar trygghet – nu och i framtiden.

Vad gör Alecta?  
Vi ger kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt.

Parterna gav Alecta redan från starten ett uppdrag som vi fortfarande har. Det ligger till grund för vårt Vad.

Sammantaget innebär Alectas Varför och Vad att vi inte bara ska skapa största möjliga ekonomiska trygghet för våra kunder efter arbetslivet, utan även skapa trygghet under arbetslivet. Det gör vi dels genom att som en del av tjänstepensionen erbjuda sjukförsäkring och efterlevandeskydd, dels genom att arbeta för ett hållbart pensionssystem, där vi bland annat bidrar med kunskap till en faktabaserad pensionsdebatt och investerar våra kunders pengar så att människor, miljö och samhälle mår bra även på lång sikt.

Hur arbetar Alecta?  
Vi lyfter varandra, vi tänker nytt och blir lite bättre varje dag.

Sedan grundandet har Alecta fortsatt vara innovativt och lett utvecklingen på den svenska pensionsmarknaden. Till exempel har Alecta drivit på konsumentskydd, transparens, lägre avgifter och digitalisering i branschen. För att kunna fortsätta vara innovativa och flexibla, och därmed kunna leva upp till vårt Varför och Vad i dagens snabbt föränderliga samhälle, krävs ett flexibelt och lyhört sätt att arbeta och tänka. Därför har Alectas ledning och styrelse formulerat vårt Hur.

Vårt Hur bygger på att vi har en stark övertygelse om individens kraft och förmåga att bidra och utvecklas så att teamet, gruppen, avdelningen och hela företaget når sina mål nu och i framtiden. Därför arbetar vi med ett starkt självledarskap, nyttjar vår kollektiva intelligens och har ett agilt förhållningssätt och en agil modell för verksamhetsutveckling. Det bygger på att det finns ett engagemang och en gemensam, tydlig riktning. Något vi alla kan brinna för och vara stolta över och som samtidigt utmanar oss – vårt varför, vad och hur.



# Alectas långsiktiga verksamhetsmål

## LÅNGSIKTIGA VERKSAMHETSMÅL

### Trygga och nöjda kunder

Våra kunder ska känna sig trygga och nöjda och känna förtroende för Alecta. Därför är det extra viktigt att de kunder som kontakter oss får god service och att Alecta har ett gott anseende som en ansvarsfull aktör i samhället. Med långsiktighet, omtanke och kunskaper får vi kunderna att känna trygghet med Alecta.

## UPPFÖLJNING

Under 2022 har vi valt att värdera målluppfyllelsen genom att följa upp hur nöjda de privat- och företagskunder som ringer till vår kundservice är.

Målnivån för 2022 var att företagskunderna i genomsnitt skulle ge ett betyg på minst 5,3 och privatkunderna i genomsnitt 5,5 på en skala från 1–6.

## UTFALL 2022

Kundnöjdheten hos företagskunder respektive privatkunder uppmättes i genomsnitt till

5,5 och 5,6

vilket innebär att vi uppnådde båda våra mål inom trygga och nöjda kunder.

### Låga kostnader och hög effektivitet

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

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

För 2022 var målnivån att Alectas driftskostnader inte skulle överstiga 953 miljoner kronor, exklusive rörlig ersättning.

Alectas driftskostnader uppgick till

932 miljoner

exkl. rörlig ersättning. Vi kan därmed konstatera att vi klarade kostnads målet för 2022.

### God avkastning och stark finansiell ställning

Alectas avkastning ska vara konkurrenskraftig, såväl på totalnivå som på tillgångsslagsnivå. Vi ska uppnå de långsiktiga avkastningsmålen samtidigt som vår finansiella ställning ska vara tillräckligt stark för att klara händelser som kan inträffa enligt vår långsiktiga riskbedömning.

Målluppfyllelse följs upp genom två mätetal 2022. För Alecta Optimal Pension, som är en helt konkurrensutsatt produkt, har vi fastställt ett konkurrentrelativt mätetal. För förmånsbestämd försäkring mäter vi avkastningen mot det internt framräknade avkastningskravet, då det viktigaste i denna produkt är att vi klarar att långsiktigt värdesäkra våra pensionsåtaganden.

Alecta Optimal Pensions totalavkastning ska vara bäst eller näst bäst i jämförelse med ett urval av relevanta konkurrenter inom traditionell försäkring. Benchmark visar avkastningen för det bolag som är näst bäst.

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

Alecta Optimal Pension genomsnittliga femårsavkastning uppgick till

6,7 procent

Avkastningen för det bolag som var näst bäst uppgick till 5,8 procent. Det innebär att vi klarade målet för Alecta Optimal Pension 2022.

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

4,5 procent

medan avkastningskravet uppgick till 4,0 procent och målnivån till 4,5 procent. Det innebär att vi klarade målet för förmånsbestämd försäkring 2022.

# Alectas hållbarhetsmål

## LÅNGSIKTIGA HÅLLBARHETSMÅL

### Verka för ett hållbart pensionssystem

Vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att bidra till ett hållbart pensionssystem – genom att ge bra pension, vara ett stabilt och pålitligt pensionsbolag och en ansvarsfull investerare. Förtroendet för den kollektivavtalade tjänstepensionen är en viktig dimension i ett hållbart pensionssystem, liksom förtroendet för Alecta och vår roll i systemet.

## UPPFÖLJNING

Vi stärker förtroendet bland annat genom kunskapsspridning och deltagande i debatten. Genom faktabaserade rapporter om pensionärernas ekonomiska situation och avgifter har Alecta bidragit till pensionsdebatten. Det är viktigt för utvecklingen av pensionssystemet. Målet följs upp genom att årligen mäta förtroendet för Alecta.

## UTFALL 2022

Förtroende för Alecta

38 (38) procent

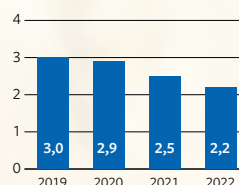
av tjänstemän i Sverige uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag.

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

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

Alecta beaktar klimat vid investeringsbeslut och stöttar innehavsbolagens arbete med omställning genom dialog. Allt fler bolag har antagit ambitiösa klimatmål i linje med våra egna mål. Under året har vi utvecklat uppföljningen av klimatavtrycket för fler tillgångsslag och gjort flera investeringar som stöttar omställning och klimatanpassning.

Aktieportföljens viktade koldioxidintensitet, tCO<sub>2</sub>/mkr intäkter (Scope 1 och 2)

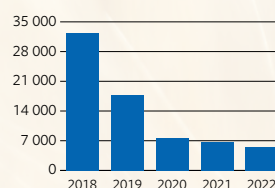


### Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan

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

Alecta följer en rad indikatorer kopplade till vårt direkta miljöavtryck från drift och verksamhet. Det omfattar energi, resor, pappersanvändning och kundbrev. En del av de beteendeförändringar vi sett under pandemin ger fortsatt effekt i form av fler digitala möten, färre resor och mindre pappersanvändning på kontoret. Arbetet med resurseffektivitet är kontinuerligt.

Minskad pappersanvändning kundbrev, kg



Kundbrev, inklusive transporter, utgör den största andelen av Alectas klimatavtryck från verksamhet.

### Stärka mångfalden i hela organisationen

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

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

Andel kvinnor i företagsledningen samt andel kvinnliga chefer på Alecta, avser moderbolaget.

33 och 55 procent

Fler indikatorer kopplade till hållbarhetsmålen finns på sidan 23 och framåt.

# Alecta 2028

Under året fastställdes en ny strategiplan, Alecta 2028, efter diskussioner och workshops i alla delar av företaget. För att säkerställa att Alecta fortfarande 2028 levererar den bästa pensionen och det bästa värdet för kunden har vi fastställt fyra förflyttningsområden:



# 2028



# Hållbarhetsrapport

Detta är Alectas lagstadgade hållbarhetsrapport, upprättad i enlighet med riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI). Den övergripande beskrivningen av Alectas verksamhet och årets arbete finns i en digital redovisning på [alecta.se](http://alecta.se). I den här hållbarhetsfördjupningen redovisas det systematiska hållbarhetsarbetet i form av organisation, processer, mål och indikatorer samt rapportens omfattning och avgränsningar. Längst bak i Års- och hållbarhetsredovisningen finns de regelbundna upplysningar för Alectas finansiella produkter enligt de mallar som tagits fram inom EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Rapporten om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen samt yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten från Alectas externa revisorer EY finns på sidan 36.

## HÖJDPUNKTER FRÅN ÅRETS ARBETE

Efter de senaste åren som präglats av pandemin har 2022 varit ett år med andra utmaningar – Rysslands invasion av Ukraina har inneburit stora civila skador och mänsklig tragedi. Många av Alectas medarbetare har känt ett stort engagemang och tillsammans har vi engagerat oss på olika sätt för att stötta de som flytt kriget. En annan aspekt är att bolagen vi investerar i har fått se över sina ryska engagemang, både med hänsyn till medarbetarnas säkerhet men också för att säkerställa att verksamheten inte bedrivs i strid med de sanktioner som utfärdats av bland annat EU. Kriget utlöste även en intensiv debatt om Europas energipolitik, och hur vi snabbt ska kunna öka tillgången på fossilfri energi för att kompensera de uteblivna energileveranserna från Ryssland och för att möta det växande energibehovet från nya gröna näringar.

I det mer verksamhetsnära hållbarhetsarbetet har 2022 bland annat innehållit olika interna utbildningsinsatser inom hållbarhet och etik, en ny handlingsplan för mångfald och inkludering, samarbete med Alecta Fastigheter om vårt kontor och ett intensifierat arbete med att möta de hållbarhetsregleringar från EU som implementeras i etapper för finansiella aktörer.

I slutet av 2022 beslutade Alectas styrelse om verksamhetens strategiska inriktning för de kommande fem åren där hållbarhet är en bärande komponent. Det kommer att innebära fortsatt utveckling av hållbarhetsarbetet med fokus på värdeskapande och på att integrera hållbarhet som en naturlig del i verksamhetens alla delar.

Några händelser och resultat från hållbarhetsarbetet under året lyfts i korthet nedan.

**Både hjärta och hjärna** kan sägas vara tonen i den fotoutställning Alecta producerat för att bredda och nyansera bilden av äldre och olika individers livsval. Utställningen har fått uppmärksamhet och bidragit till debatten om äldre i samhället. Andra faktabaserade inlägg i debatten har handlat om pensioner och arbetslivet, exempelvis om svenskarnas medvetenhet om avgifter för pensionssparande och om faktorer som påverkar långa sjukskrivningar i arbetslivet.

### Stockholms Stadsmission och Ukraina

Alecta Fastigheter har upplåtit en central lokal till Stockholms Stadsmission för distribution av kläder och andra förnödenheter till flyktingar från Ukraina. Alectas medarbetare har på arbetstid kunnat bidra som volontärer vid ett antal tillfällen under senvåren, vilket upplevts meningsfullt. Det märktes inte minst när medarbetare gavs möjlighet att skänka julklappar till familjer genom Frälsningsarmén. Stockholms Stadsmission tillsammans med Röda Korset var mottagare av Alectas julgåva och i samband med krigsutbrottet gav Alecta bidrag till Röda Korset och UNHCR till förmån för drabbade av kriget i Ukraina.

### Medalj från konungen

I juni fick Alectas vd Magnus Billing ta emot H.M. Konungens medalj av 8:e storleken i Serafimerordens band, med motiveringen ”För förtjänstfulla insatser inom klimat- och hållbarhetsarbetet inom den finansiella sektorn”. Magnus Billing har varit en aktiv röst i hållbarhetsdiskussionen också vid internationella konferenser. Ett exempel är seminariet om hur privat kapital kan katalyseras till klimatfinansiering i utvecklingsländer som Sida anordnat tillsammans med Världsbanken i anslutning till klimatkonferensen Stockholm +50 i juni. Det var med anledning av att det gått 50 år sedan FN höll sin första miljökonferens.

### Klimatkapitalet

2022 blev också startskottet för ett gemensamt initiativ mellan Alecta, AMF, Folksam och Nordea Liv för att samlas representanter från samhällets olika delar i en utbildnings- och samtalsserie i fyra delar. I Klimatkapitalet deltar statssekreterare, riksdagsledamöter, representanter från arbetsmarknadens parter, forskare, investerare, myndighetsrepresentanter och näringslivsföreträdare. Initiativet fortsätter in i 2023.

### Ägarrapporten och brev från vd

Under hösten publicerade Alecta sin årliga Ägarrapport som beskriver arbetet med ägarstyrning under året och viktiga teman i fokus – bland annat mångfald, ESG i ersättningsprogram, klimat och mänskliga rättigheter. I samband med att rapporten släpptes bjöds alla svenska innehavsbolag in till en digital presentation. Nytt för i år var att ett brev från Alectas vd gick ut till ordförande i samtliga Alectas innehav, med en uppmaning om att gå från mål till handling när det gäller klimatomställningen.

## HÖJDPUNKTER FRÅN ÅRETS ARBETE

### Investeringar med positiv hållbarhetseffekt

Under våren godkände styrelsen ett ställningstagande som beskriver Alectas syn på så kallade impact investments, påverkansinvesteringar med syfte att bidra till hållbarhet jämte finansiell avkastning. Alecta ser positivt på sådana investeringsmöjligheter och vill bidra till att öka utbudet. Begreppsfloran utvecklas i en rask takt och att definiera och sätta upp kriterier för vad som faktiskt kan identifieras som sådana investeringar möjliggör tydlighet mot våra kunder och andra intressenter. Exempel på sådana investeringar 2022 är Belize Blue Bond där en omstrukturering av statsskuldens frigör medel till en fond för att bevara och vårda Belizes havsmiljö, samt en kontorsfastighet i London som ska bli Storbritanniens största klimatneutrala kontorsfastighet bland annat genom innovativa byggnadstekniker.

### Jämställdhet och mångfald i näringslivet

Under våren blossade en diskussion om mångfald och meritokrati i näringslivet upp och Alecta bjöd in till en debattfrukost på temat. Syftet var att belysa olika perspektiv och olika aktörers sätt att navigera mångfaldsfrågan som de allra flesta röster menar är en nödvändighet för ett dynamiskt näringsliv. Alecta har i valberedningsarbetet med successionsplanering i innehavsbolagens styrelser identifierat behovet av att bredda kandidatlistorna. Under året har vi därför tillsammans med Spencer Stuart vid ett antal tillfällen samlat en grupp kvalificerade kvinnliga ledare för utbyte med erfarna styrelseordförande och ägarrepresentanter. Utbytet har handlat om framtidens styrelser, styrelsekarriär och valberedningarnas kravprofiler.

### Hållbarhetsvecka och andra utbildningsinsatser

I maj arrangerade Alecta en intern hållbarhetsvecka för alla medarbetare med olika kunskapstillfällen. Interna presentationer av investeringar med hållbarhetstema och hälsa, varvades med externa gäster som Mattias Frumerie som är Sveriges chefsförhandlare i klimatfrågor, Tove Dahlgren från Allbright om jämställdhet i näringslivet och Stockholm Exergis hållbarhetschef Ulf Wikström om bioCCS-teknik. I slutet av året fick samtliga medarbetare inbjudan till en e-utbildning om Alectas hållbarhetsarbete, med möjlighet att fördjupa sig i olika teman. Vid årsskiftet hade 73 procent av medarbetarna genomfört minst en modul. Inom kapitalförvaltningen är presentationer med hållbarhetsteman återkommande, och under första halvåret samlades analytiker och förvaltare vid fyra tillfällen för att fördjupa sig i EU:s taxonomi för olika sektorer.

### Medarbetarutveckling och handlingsplan för mångfald

Förutom obligatoriska utbildningar har samtliga medarbetare involverats i temat självledarskap som bygger vidare på arbetet med kollektiv intelligens. Andra ledord i initiativ för medarbetarutveckling under året är agila arbetssätt, ledarskap och hur vi kan arbeta mer datadrivet. Alectas ambition är att skapa ett mer dynamiskt, konstruktivt och kreativt internt samarbete som tar vara på olika perspektiv. Under våren formades en mångfaldsgrupp med representanter från verksamhetens olika delar som bidragit med inspel till den tvååriga handlingsplan för mångfald och inkludering som blev klar efter sommaren. Några huvudpunkter i planen handlar om rekryteringsprocessen, kompetensstrategi och inkluderingsmätning.

### Arbetsmiljö och kontor

Efter återgången till kontoret under våren har vi provat oss fram i den hybrida värld vi lever i. Flexibiliteten att jobba på kontoret och hemma har en positiv inverkan både på arbetsinsatsen och balans i livet och uppskattas mycket. Eftersom många jobbar hemma under delar av veckan har kontoret upplevts som ödsligt och för att skapa dynamik flyttade vi ihop oss på fyra våningsplan istället för sex. Entréplanet har inretts till en trivsamt yta som lockar till möten och samarbete över avdelningsgränserna. På ett av våningsplanen provar vi oss fram med hyrda möbler för att hitta bästa upplägg. Vi har också fortsatt med hälsosatsningar såsom träningspass, löpargrupper, medicinsk yoga, och cykelveckor med leasingmöjligheter och cykelvård inför våren och vintern. För att underlätta för en tredjedel av våra medarbetare har vi även installerat boxar med mensskydd på kontoret. Tillsammans med dotterbolaget Alecta Fastigheter AB ser vi över miljöprestandan för kontoret. Alecta stöttar bland annat Energimyndighetens kampanj 'Varje kilowattimme räknas' och provar olika åtgärder för ytterligare energieffektiviseringar.

### Nytt visseblåsningssystem

Halvvägs in i 2022 beslutade styrelsen om en ny visseblåsningssystem och samtidigt infördes ett nytt visseblåsningssystem. Det möjliggör anonymitet och tillhandahålls av en extern leverantör, WhistleB. I policyn finns vägledning om vad som utgör en händelse som kan vara skäl till en visseblåsning. Interna mottagare av visseblåsningssärenden är cheferna för Risk och Compliance, alternativt revisionsutskottets ordförande, beroende på vem visseblåsningen omfattar. I samband med att policyn beslutades ledde Compliance och Risk obligatoriska utbildningar om vilka rättigheter och skydd en visseblåsare har, och hur det nya systemet fungerar. HR och fackförbunden Saco och Forena deltog samtidigt för att berätta om medarbetarnas möjligheter att vända sig till dem för stöd i ärenden som inte utgör en visseblåsning.



## Hållbarhetsarbete hos Alecta

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

Inom ramen för Alectas hållbarhetspolicy och de frågor som identifierats som mest väsentliga av externa och interna intressenter har Alecta formulerat ett antal övergripande hållbarhetsmål och indikatorer som vi följer upp. De beslutades av vd 2018 och presenteras översiktligt i tabellen nedan och redogörs för i mer detalj i avsnittet om mål och indikatorer längre fram i rapporten. Under 2023 görs en översyn för att formulera hållbarhetsmål för den kommande femårsperioden.

### MÅL OCH INDIKATORER 2019–2023

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

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

↗ ↘ Indikerar att vi eftersträvar ökad volym, en positiv trend eller ett minskat avtryck ↕ Indikerar att vi är transparenta om vårt arbete, resultat eller data

## Organisation för hållbarhet

Styrelsen beslutar om Alectas hållbarhetspolicy och policy för ansvarsfulla investeringar. De är de övergripande styrdokumentet för arbetet med hållbarhet, ägarstyrning och ESG<sup>1)</sup>-frågor. Styrelsen beslutar om de ställningstaganden som beskriver Alectas syn på olika ESG-frågor med påverkan på investeringsverksamheten eller ägarstyrningen. Hållbarhetsarbetet redovisas i de kvartalsrapporter som lämnas till styrelsen och företagsledningen. En årlig uppföljning av Alectas hållbarhetsmål presenteras för styrelsen, och ESG- och ägarfrågor följs upp vid finansutskottets möte tre gånger per år, samt på förekommen anledning. Genom regelbundna omvärldsrapporter uppdateras styrelsen på utvecklingen av hållbarhetsarbetet i branschen, regleringar, samt andra aktuella teman eller trender i hållbarhetsdebatten. Hållbarhet är ett av de kompetensområden som ingår i lämplighetsprövningen av nya styrelseledamöter.

Chefen för kapitalförvaltningen har formellt ansvaret för

hållbarhetsfrågor i Alectas företagsledning. Alectas hållbarhetsarbete drivs genom gruppen Ägarstyrning och hållbarhet. Gruppen ingår i kapitalförvaltningen och har ansvar för att utveckla och koordinera arbetet med ägarstyrning, ESG-integrering i tillgångsförvaltningen samt hållbarhetsarbetet på Alecta. Det görs genom ett antal grupperingar:

- **Styrgrupp hållbarhet** leds av chefen för Ägarstyrning och hållbarhet och där ingår representanter från Kapitalförvaltning, Kommunikation, HR och service, Ekonomi, Compliance, Kund, IT, Produkt och analys samt Juridik och inköp. Gruppen har ansvar för de övergripande målen och indikatorerna, både avseende att initiera aktiviteter och uppföljning.
- Chefen för kapitalförvaltningen leder ett **ESG-forum** som består av ansvariga för tillgångsslagen aktier, räntor respektive reala tillgångar, chefen för extern kommunikation samt medarbetare inom Ägarstyrning och hållbarhet. Alectas ESG-forum behandlar strategiska frågor i arbetet med ansvarsfulla investeringar och är ett forum för uppföljning, bland annat av processerna inom certifieringen ESG4Real.

<sup>1)</sup> ESG står för miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer (environmental, social and governance) och är ett begrepp som används för att beskriva hur hållbarhet integreras i investeringsanalyser och beslut.

- Gruppen Ägarstyrning och hållbarhet driver arbetet med ägarstyrning med fokus på valberedningar, bolagsstämmor samt dialoger med styrelser. Det omfattar även att bidra till utveckling av god praxis inom bolags- och ägarstyrning. Under 2022 har Alecta sett över hur vi förvaltar och utvecklar Alectas strukturkapital inom ägarstyrning. Två tidigare grupperingar har förenats i form av ett **Ägarråd**, lett av vd och består av chef för Kapitalförvaltningen, chef för aktieförvaltning, chef för Ägarstyrning och hållbarhet, specialist ägarstyrning, chefsjurist, samt med två externa ledamöter. 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.

Vid inköp och i relation med leverantörer ställs krav på god standard inom miljö, arbetsvillkor och vi väljer aktörer med kollektivavtal när det är möjligt. 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 korruption, som alla leverantörer och samarbetspartners ska delges. En särskild inköpsfunktion inom Juridikavdelningen har under året arbetat med att upprätta ett systemstöd för att mer strukturerat inkludera koden som del i avtalsarbetet och underlätta uppföljning.

## Styrdokument för hållbarhet inom Alecta

Alectas övergripande hållbarhetspolicy och policy för ansvarsfulla investeringar som beslutas av styrelsen finns tillgängliga på hemsidan. I tillägg till dessa övergripande och andra strategiska styrdokument finns mer detaljerade riktlinjer som beslutas av vd och som ger medarbetarna vägledning i det dagliga arbetet. Dessa dokument tydliggör också att motsvarande styrdokument ska finnas i Alectas dotterbolag, vilket i huvudsak innebär Alecta Fastigheter AB som också styrs genom ägardirektiv från Alecta. Några av styrdokumenterna beskrivs här.

### Hållbarhetspolicy

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

### Uppförandekod

Alectas uppförandekod reflekteras i fyra områden som vardera regleras i ett antal olika separata styrdokument på övergripande nivå och i mer verksamhetsnära anpassning:

- **Etik:** Beskriver hur vårt arbete, affärsrelationer och placeringar ska präglas av ett etiskt förhållningssätt. Omfattar även visselblåsarfunktionen.

- **Hantering av intressekonflikter:** I enlighet med lagen om tjänstepensionsföretag identifierar Alectas intressekonfliktpolicy vilka intressekonflikter som kan uppstå i relation till verksamhetens intressenter och hur dessa ska hanteras. För styrelsen finns exempelvis en arbetsordning med vägledning i fall av jäv eller intressekonflikter.
- **Klagomålshantering:** Beskriver hur vi ska hantera eventuella klagomål från våra kunder.
- **Hantering av personuppgifter:** Beskriver hur vi ska arbeta med dataskyddsförordningens krav och skydda både kunders och medarbetares personliga integritet från kränkningar.

## Exempel på andra styrdokument för hållbarhet:

### Ägarstyrning och ansvarsfulla investeringar

Alectas policy för ansvarsfulla investeringar beskriver hur vi beaktar hållbarhet vid investeringar i olika tillgångsslag och hur Alectas ställningstaganden tillämpas. Aktieavsnittet utgör Alectas principer för aktieägarengagemang och beskriver vår ägarstyrning och hur vi agerar som engagerad ägare med inflytande i noterade aktiebolag.

### Investeringsriktlinjer

Alectas investeringsriktlinjer 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, vilket också omfattar miljörisker, samt sociala- och företagsstyrningsrisker. Alectas styrelse betonar vikten av ett förebyggande arbete för att minska hållbarhetsrisker.

### Informations säkerhet

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

### Inköp och upphandling

Riktlinjer som beskriver rutiner och ansvarsfördelning för inköp och upphandling med fokus på effektivitet och kvalitet. Vid inköp ska leverantörernas hållbarhetsarbete beaktas.

### 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 och fysisk säkerhet

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

### Korruption

Policy mot korruption ger vägledning för hur medarbetare ska agera vid gåvor och andra förmåner som kan innebära muta eller otillåten påverkan. Utgår från näringslivet från Institutet Mot Mutor.

## Intressenter och löpande dialog

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

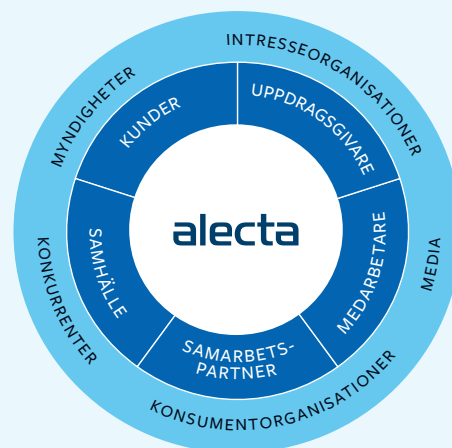
### Kundernas syn på hållbarhet 2022

Det här året har Alectas interaktioner med intressenter främst handlat om pensionerna och pensionssystemet, samt hur pensionskapital och investerare kan bidra till klimatomställningen.

Under årets sista månader genomförde Alecta en bredare intressentundersökning som omfattade både kundföretag och privata tjänstemän. Tidigare har Alectas medarbetare besvarat samma undersökning, men under året har frågor om hållbarhet ställts i andra medarbetarundersökningar. Tidigare undersökningar har gett inspel till såväl väsentlighetsanalys, utformning av redovisningen samt formulering av hållbarhetsmål och indikatorer. Vi valde att behålla föregående års frågeställningar för kontinuitet, men planerar att komplettera undersökningen med mer kvalitativa intervjuer som inspel till nya hållbarhetsmål 2023.

Resultaten från årets undersökning är snarlika föregående år och de små variationerna mellan tidigare år indikerar ett stabilt resultat. En majoritet av både företagskunderna och privata tjänstemän har höga förväntningar på att pensionsbolag ska agera hållbart, men kännedomen om Alectas hållbarhetsarbete är generellt fortsatt låg. Den fråga som flest förknippas med Alecta är god affärsetik. När det gäller förvaltningen av pensionskapitalet bedöms fortfarande arbetsvillkor och motverkande av barnarbete viktigast, följt av klimat och korruption. Sett till vilka hållbarhetsfrågor som kan ha störst positiv inverkan på investeringarnas avkastning har båda grupperna rankat klimatanpassade investeringar högst, därefter kommer förnybar energi och affärsetik. De här resultaten har varit konsekventa över de senaste åren. I årets undersökning fanns även några öppna frågor om hållbara pensioner och svaren indikerar att det finns en bred spridning i uppfattningar bland kunder, men att hållbarhetsfrågor kopplade till pensionen upplevs som positivt i högre grad än negativt.

### Alectas intressenter



#### Kunder – privat- och företagskunder

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

**Dialogkanaler:** Kundservice, undersökningar, mejlkontakter, företagsbesök, kundbrev, alecta.se.

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

#### Uppdragsgivare – arbetsmarknadens parter

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

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

**Alectas arbete:** Certifieringsarbete i kapitalförvaltningen, ökad transparens, mål och indikatorer för hållbarhet.

#### Medarbetare

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

**Dialogkanaler:** Medarbetarundersökningar, visselblåsarfunktion, intranät, internseminarier, vd-träffar.

**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, minPension.

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

**Dialogkanaler:** Förhandlingar och avtal, samarbetsforum.

**Alectas arbete:** Översyn av hållbarhetsfrågor i avtal och upphandlingsprocesser, certifiering av hållbarhet i kapitalförvaltningen, 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, samarbeta inom Gilla Din Ekonomi, engagemang i EU:s arbete för en hållbar finansmarknad.

## Väsentlighetsanalys

Alectas intressent- och väsentlighetsanalys har legat till grund för företagets övergripande hållbarhetsmål och indikatorer samt påverkat innehållet i redovisningen. Givet omständigheterna under året finns det frågor som har aktualiserats tillfälligt, men vi har valt att ha ett långsiktigt perspektiv på väsentlighetsanalysen. I slutet av 2022 sågs väsentlighetsanalysen över av styrgruppen för hållbarhet och innehållet bedömdes fortsatt relevant. Frågor som rör Alectas eget miljö- och leverantörsarbete ligger utanför de allra mest väsentliga frågorna sett till Alectas hållbarhetsavtryck, men har lyfts tydligare av styrelsen i samband med strategiarbetet för Alecta 2028. Tonvikten är dock fortsatt på investeringsverksamheten. Det bekräftas även i intressentundersökningen bland kunder, där en orolig omvärld med stigande räntor och inflation kan ha påverkat ett mer medvetet förhållningssätt till ekonomi och utsikterna för en trygg pension. Analysen har även influerats av omvärldsbevakning, inklusive granskningar, samt erfarenhetsutbyte inom branschen.

### VÄSENTLIGT OMRÅDE

	RISK	AVGRÄNSNING <sup>1)</sup>	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
<b>Ekonomisk trygghet och värde för många</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Allmänt lägre uppfattat värde av kollektivavtal</li> <li>Alectas legitimitet ifrågasätts</li> <li>Regleringar som missgynnar kunderna</li> <li>Ökade kostnader för samhället</li> </ul>	Påverkan i organisationen samt i värdekedjan, då det kommer kunderna, samhället och medarbetarna till godo.	Genom att leverera en stabil och bra tjänstepension skapar Alecta ett värde för hela trygghetssystemet och samhällsekonomin. Därför har vi starkt fokus på våra övergripande affärsmål som är trygga och nöjda kunder, låga kostnader och hög effektivitet samt god avkastning och stark finansiell ställning. Vi föredrar okomplicerade lösningar och drar nytta av stordriftsfördelar för mesta möjliga kundnytta. Vi arbetar också med kunskapsspridning och påverkan för att fler ska förstå hur olika val kan påverka pensionen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Skapat och fördelat värde (GRI 201-1)</li> <li>Kundnöjdhet</li> <li>Avkastning</li> <li>Parametrar i varumärkesundersökning</li> </ul>	9, 23–24
<b>Ansvarsfulla investeringar</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hållbarhetsförluster om innehavsbolagen bidrar till negativa konsekvenser för miljö och människa</li> <li>Ekonomiska förluster om innehavsbolag förlorar i värde på grund av bristande hållbarhet</li> <li>Skada på Alectas varumärke/anseende vid kritiska granskningar eller alltför låg ambitionsnivå</li> </ul>	Påverkan utanför organisationen genom investeringskedjan – de bolag och fastigheter som Alecta investerar i.	Alecta ser hållbarhet som ett viktigt perspektiv för att identifiera långsiktiga risker och möjligheter i förvaltningen av kundernas pensionskapital. Vår kommunikation om ansvarsfulla investeringar ska vara transparent och tydlig. Vi har tydliga avkastningsmål och ett övergripande och långsiktigt klimatmål för hela investeringsportföljen. Alecta vill hitta och investera i välskötta bolag och baserar investeringsbesluten på egen analys, där vi beaktar ESG-faktorer <sup>2)</sup> . Dialog är ett viktigt verktyg för att stötta bolag och vi verkar för ökad jämställdhet i styrelserna. Alecta Fastigheter har en direkt miljöpåverkan som de arbetar aktivt för att minimera. Vi vill öka investeringar i tillgångar som bidrar till finansiell avkastning och miljömässig eller social nytta. Vi samarbetar för ökad påverkan och utbyte inom branschen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Andel bolag i dialog (GRI FS10)</li> <li>Andel kapital som screenas (GRI FS11)</li> <li>Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta</li> </ul>	25–27

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

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

## VÄSENTLIGT OMRÅDE

	RISK	AVGRÄNSNING <sup>1)</sup>	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inkluderande och utvecklande arbetsgivare	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ökad ohälsa bland Alectas medarbetare</li> <li>• Alecta mindre attraktiv arbetsgivare</li> <li>• Hög personalomsättning på Alecta</li> <li>• Försämrade konkurrenskraft för Alecta</li> </ul>	Påverkan internt i organisationen genom bättre kompetensutnyttjande, ökad kunskap och medarbetarnöjdhet och välbefinnande. Utanför organisationen främst genom stärkt arbetsgivarvarumärke och genom ökad kundnytta.	Alecta ska vara en inkluderande arbetsgivare där medarbetarna får möjlighet att utvecklas. Vi värnar om en bra arbetsmiljö med goda arbetsvillkor, och vi vill skapa förutsättningar för att bättre ta tillvara medarbetarnas olika perspektiv och erfarenheter, där specialister och olika roller samverkar för att utveckla Alectas verksamhet framåt.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Utbildningsinsatser</li> <li>• Utvärdering och uppföljning (GRI 404-3)</li> <li>• Inkluderingsmätning</li> </ul>	31–32
God regel efterlevnad	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sämre kundskydd</li> <li>• Minskat allmänt förtroende för välfärdssystemet och det finansiella systemet</li> <li>• Högre kostnader och risk för sanktioner</li> <li>• Skada på Alectas varumärke och förtroende</li> </ul>	Påverkan sker internt eftersom det är grunden för vår verksamhet, men ett sämre kundskydd drabbar kunderna.	Ett pensionsbolag verkar i en förtroendekänslig bransch och Alecta 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 för att våra kunder ska känna sig trygga. Genom en regelverkskommitté bevakar vi löpande den regulatoriska utvecklingen, och i internkontrollkommittén följer vi upp styrdokumentprocesser och kontroller av väsentliga processer.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Böter eller sanktioner</li> <li>• Verksamheter som riskbedömts avseende korruptionsrisker (GRI 205-1)</li> <li>• Information och utbildning avseende korruptionspolicy och rutiner (GRI 205-2)</li> <li>• Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder (GRI 205-3)</li> </ul>	19, 29–30
Hög kundintegritet	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Integritetskränkning av individer</li> <li>• Ekonomisk skada för Alecta</li> <li>• Skada på Alectas varumärke/avseende</li> </ul>	Påverkan inom organisationen i arbetet med kunduppgifter och för intressenter utanför organisationen i form av påverkan på kunders integritet.	Alecta hanterar stora mängder känsliga personuppgifter och andra kunddata. Vi gör vårt yttersta för att i alla lägen skydda våra kunders uppgifter och bedriver ett systematiskt dataskyddsarbete med ett dataskyddsombud som kontrollfunktion.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klagomål gällande brister i kundintegritet (GRI 418-1)</li> <li>• Persondataincidenter</li> </ul>	29

## OMRÅDEN MED SÄRSKILD FÖRVÄNTAN PÅ TRANSPARENS

	RISK	AVGRÄNSNING <sup>1)</sup>	VÅRT ARBETE	NYCKELTAL	Sidhänvisning
Inköp och miljö	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hållbarhetsförluster om brister bidrar till negativa konsekvenser för miljö och människa</li> <li>• Bristande trovärdighet</li> <li>• Skada på Alectas varumärke/avseende</li> </ul>	Påverkan i organisationen och vår värdekedja, med möjlighet att engagera leverantörer.	Alecta inkluderar frågor om miljö och hållbarhet i våra upphandlingar. Vi har en uppförandekod som börjat kommuniceras till leverantörer, och under 2022 har en ny inköpsfunktion bedrivit ett arbete med att upprätta ett tydligare systemstöd för implementering och uppföljning. Vi mäter ett antal miljönyckeltal och ser över åtgärder för att minska direkt miljöpåverkan från verksamheten i samarbete med Alecta Fastigheter.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Miljöpåverkan från drift och verksamhet</li> <li>• Leverantörsarbete</li> </ul>	28–30

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



## Risikanalyt och förebyggande arbete mot korruption

Försäkrings- och tjänstepensionsbranschen är en integritetskänslig verksamhet, där brister avseende integritet kan medföra stora negativa effekter för såväl de försäkrade som för det fortsatta förtroendet att bedriva verksamheten. Därför krävs särskild återhållsamhet vid förmåner eller andra företeelser som kan påverka beteenden eller attityder i tjänsteutövandet.

Alectas förebyggande arbete mot korruption fokuserar på risken för mutor och korruption och bedrivs i enlighet med den näringslivskod som tagits fram av Institutet Mot Mutor (IMM), ”Kod mot korruption i näringslivet” (Koden) samt branschorganisationen Svensk Försäkrings rekommendation.

Vi analyserar årligen risken för korruption med hänsyn till olika riskkategorier såsom Alectas produkter, kunder, distributionskanaler, investeringsverksamhet, utlagd verksamhet samt väsentliga leverantörer och geografiska områden. Den samlade bedömningen 2022 är att risken för otillåten påverkan inom Alecta är medel, framför allt mot bakgrund av vår storlek i egenskap av investerare och vid inköp. Riskanalysen ligger till grund för styrelsens Policy mot korruption som ger konkret vägledning i vad som är ett lämpligt agerande och vad som utgör otillåten påverkan. Policyn revideras årligen och omfattar Alectas medarbetare, styrelseledamöter, uppdragstagare och andra som företräder Alecta.

Alecta tillhandahåller e-utbildningar om exempelvis åtgärder mot mutor och korruption, etik och visseblåsning och riktlinjer för representation till samtliga medarbetare. Under 2022 har den årliga styrdokumentsgenomgången haft särskilt fokus på etikpolicy, representationspolicy och policy mot korruption, med obligatoriska workshops för samtliga avdelningar om dilemman och situationer där styrdokumenterna ger vägledning.

## Samarbeten och medlemskap

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

### CDP (tidigare Carbon Disclosure Project)

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

### Fossilfritt Sverige

Regeringsinitiativet Fossilfritt Sverige samlar svenska aktörer som vill bidra till att Sverige ska bli ett av världens första fossilfria välfärdsländer. Alecta har inom ramen för initiativet antagit Solutmaningen om produktion av solel, och under 2022 deltog Alecta i konsultationen för den finansieringsstrategi för fossilfri konkurrenskraft som initiativet tagit fram och överlämnade till regeringen under våren.

### Global Compact

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

## 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 som under 2022 hade fokus på klimatarbetet i svenska företag, vilket presenterades i form av en rapport och ett seminarium under hösten.

### 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. I slutet av 2022 publicerade föreningen en gemensam syn på ESG i bolagsincitamentsprogram och var avsändare till en debattartikel i ämnet. Alecta är representerat i föreningens styrelse.

### Nasdaq Sustainable Bond Network

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

### Net-Zero Asset Owner Alliance (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.

### Swedish Investors for Sustainable Development (SISD)

Sida har samlat börsens största svenska ägare i ett nätverk med fokus på Agenda 2030 och de 17 globala målen för hållbar utveckling. Initiativet ger möjlighet till gemensamt lärande och utbyte. Alectas vd är en av SISD:s representanter i 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 en stödmedlem och deltar 2022–2023 i valberedningen som ansvarar för att tillsätta styrelsen i den svenska organisationen.

## Stockholm Sustainable Finance Centre (SSFC)

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

## Svensk Försäkring

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

## Sweden Green Building Council

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

## 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. Access to Medicine Index undersöker hur de största läkemedelsbolagen arbetar för ökad tillgång till läkemedel i utvecklingsländer. Alecta stödjer TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), ett ramverk för redovisning av finansiellt relevant klimatdata, samt The Montreal Pledge, genom vilket investerare förbinder sig att mäta och redovisa klimatavtrycket från sina aktieinvesteringar.

## Forskningsarbeten

Alecta deltar i och bidrar till olika akademiska forskningsstudier, genom att stötta med finansiella medel eller andra resurser. Som exempel presenterade Karolinska institutet under 2022 resultat från forskning som Alecta stöttat om sjukskrivningar bland privatanställda tjänstemän. Alecta anordnade ett seminarium där rapporten och resultaten diskuterades. Alecta stöttar även Handelshögskolans forskning. Genom IÄF stöttar Alecta dessutom ett nytt 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. Genom att flera aktörer levererar information till samma portal kan användare logga in och se hela sin pension. Syftet är att erbjuda enkel och tydlig pensionsinformation från en oberoende plattform.

## SNS

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

Signatory of:



# Redovisning av mål och indikatorer

Här redovisas utfall för Alectas övergripande hållbarhetsmål och indikatorer inom våra fokusområden. De mål som antogs 2018 avrapporteras, och under 2023 kommer nya mål att formuleras.

## Hållbart pensionssystem:

### Verka för ett hållbart pensionssystem

**Vad innebär det:** Trygghet växer när den delas. Vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att bidra till ett hållbart pensionssystem. Det bygger på att vi levererar bra pensioner, är ett stabilt och pålitligt pensionsbolag och en ansvarsfull investerare. Förtroendet för den kollektivavtalade tjänstepensionen är en viktig dimension i ett hållbart pensionssystem, liksom förtroendet för Alecta. Vi stärker förtroendet bland annat genom kunskapspridning och deltagande i pensionsdebatten.

#### Alectas arbete under året:

- Alectas pensionsekonom har under året deltagit aktivt i debatten om pensionssystemets utformning i riksdagen, tv-sofforna och annan media. Avgifter, pensionärernas ekonomiska situation, jämställda pensioner, jobbonärer och möjligheten att pausa tjänstepensionen har varit återkommande teman.
- Tjänstepensionen och Sveriges trygghetssystem var i fokus när Alecta tillsammans med AMF och AFA arrangerade seminarier i Almedalen.
- I kampanjer på sociala media och i temasidor för kunder har Alecta lyft vikten av låga avgifter för pensionskapitalet. En undersökning som genomförts tillsammans med Novus visar att 8 av 10 svenskar inte känner till avgiften för sitt pensionssparande.
- Fotoutställningen 'Äldre men inte gammal' turnerade runt landet och bidrog till en mer nyanserad bild av, och debatt om, seniorer i lokal press och krönikor.
- Alectas Ateljé samlade deltagare från branschen, näringsliv, arbetsmarknadens parter, akademien och andra intressenter för att diskutera Sveriges framtidssatsningar, innovationer och investeringar i klimatomställning. Bland de inbjudna talarna fanns bland annat Mark Carney, FN:s specielle sändebud inom klimat och finans, samt dåvarande finansmarknadsministern Max Elger.
- Tillsammans med AMF, Folksam och Nordea har Alecta arrangerat Klimatkapitalet som är en seminarierie för deltagare från politiken, arbetsmarknaden, forskning och näringsliv.
- I nyhetsmailen som går till Alectas kunder var ett av årets tema hållbarhet, med fokus på de hållbarhetsfrågor som kunderna tycker är viktigast. I en serie om tre brev beskrevs Alectas arbete med arbetsvillkor, affärsetik och klimat – i investeringsverksamheten och i den egna verksamheten.

#### Utfall 2022:

Andel tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag i varumärkesundersökningen:  
**38 % (38)**

Se fler indikatorer kopplade till Hållbart pensionssystem på sidan 23.

## Ansvarsfulla investeringar:

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

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

#### Alectas arbete under året:

- Alecta har gjort nya investeringar som bidrar till både klimatanpassning och till omställning. Bland annat en obligation som möjliggör projekt som bidrar till att återställa och bevara havsmiljön längs Belizes kust, finansiering av projektet för Storbritanniens största klimatneutrala kontorsfastighet och investeringen i onoterade batteritillverkaren Polarium.
- Alectas styrelse har under året ställt sig bakom en definition för påverkansinvesteringar (impact), vilket är investeringar med avsikt att skapa social eller miljömässig nytta jämte avkastning. Ambitionen är både att öka sådana investeringar och att bidra till ett större utbud. Styrelsen har också reviderat Alectas syn på ersättningar och förtydligat att finansiellt väsentliga ESG-frågor ska reflekteras i ersättningsprogrammen som tas fram av innehavsbolagens styrelser.
- Årets ägarrapport presenterades för de svenska innehavsbolagen under hösten. Teman som lyftes var bland annat klimat, mänskliga rättigheter och jämställdhet. I samband med det gick ett vd-brev ut till samtliga bolag i aktieportföljen om vikten av att gå från målsättningar till handling i klimatomställningen.
- I Alectas klimatredovisning enligt TCFD, som publicerades under våren 2022, redovisas resultatet för de delmål inom klimat som Alecta antagit inom ramen för Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA).
- Den årliga rapporten till Finansinspektionen om risk och solvens har utvidgats till att titta på både klimat-scenarier och jämställdhet i investeringsportföljen.
- Under året har Alecta deltagit i konferenser om ESG, blended finance<sup>1)</sup> och klimat, bland annat i samband med den internationella klimatkonferensen Stockholm 50+. I egen regi har Alecta bjudit in till två debattseminarier för att nyansera den polariserade debatten – om mångfald i näringslivet och om kritiken mot ESG.
- Medarbetare på kapitalförvaltningen har under året deltagit i en seminarierie om EU:s taxonomi för hållbarhet för olika sektorer och bolag i investeringsportföljen.

#### Utfall 2022:

Antal bolagsdialoger om klimat:  
**11 (20)**

Andel bolag i aktieportföljen med bekräftade vetenskapligt baserade klimatmål:  
**38 % (28)**

Andel bolag i aktieportföljen som redovisar klimatavtryck (scope 1 och 2):  
**87 % (82)**

Viktad koldioxidintensitet från aktieportföljen (scope 1 och 2), tCO<sub>2</sub>e/mkr i intäkter:  
**2,2 (2,5)**

Se fler indikatorer kopplade till Ansvarsfulla investeringar på sidan 24.

<sup>1)</sup> Blended finance innebär att man blandar privat och offentligt kapital, och där det offentliga kapitalet ofta har till uppgift att agera katalysator för att skala upp privat finansiering.

## Miljö och etik:

### Effektivisera resursanvändningen för minskad miljöpåverkan

#### Vad innebär det:

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

#### Alectas arbete under året:

- Kontorets miljöprestanda ses kontinuerligt över och vi har infört nya rutiner för hantering av organiskt avfall för bioenergiproduktion. I slutet av året har Alecta genom Alecta Fastigheter gått med i Energimyndighetens kampanj 'Varje kilowattimme räknas' med syfte att ytterligare effektivisera energi-användningen.
- Det fortsatta arbetet med agila arbetssätt har lett till beteendeförändringar och att fler processer har automatiserats och effektiviserats. Det syns bland annat i den minskade pappersanvändningen på kontoret.
- Etik var i fokus för årets centrala styrdokumentsgenomgång och alla avdelningar i verksamheten har haft workshops om etiska dilemman med koppling till interna riktlinjer för etik, representation och korruption.
- I mitten av året infördes en ny rutin för visseblåsningsärenden med en extern mottagarfunktion. Compliance och Risk höll obligatoriska utbildningar för samtliga medarbetare, där även HR och fackförbundsrepresentanter från Saco och Forena medverkade.

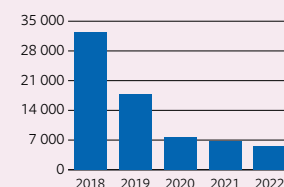
#### Utfall 2022:

##### Koldioxidavtryck fördelning:

kundbrev (inkl transport), resor och energi (kontor).



Ökad andel digitala kundbrev har minskat pappersanvändningen över tid.



Kundbrev inklusive transporter är den största källan till Alectas direkta klimatavtryck i den löpande verksamheten.

Se fler indikatorer kopplade till Miljö och etik på sidan 28.

## Medarbetare och utveckling:

### Öka mångfalden i hela organisationen och stärka vår kollektiva intelligens

#### Vad innebär det:

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

#### Alectas arbete under året:

- Alecta har med hjälp av en arbetsgrupp för mångfald tagit fram en ny handlingsplan för mångfald och inkludering. Den har bland annat fokus på rekryteringsprocessen, kompetensstrategi och inkluderingsmätning.
- Den årliga medarbetarundersökningen gav höga resultat på företagsnivå och visade förbättringar inom samtliga områden. Vi har dessutom gjort två miniundersökningar på tema inkludering och mångfald, samt självledarskap och agilt arbetssätt. Vi arbetar vidare med resultaten på gruppnivå.
- Temat för medarbetarutveckling har varit självledarskap och kollektiv intelligens. Vi har fördjupat vår gemensamma syn på vad det innebär och hur vi stöttar varandras utveckling. Ett annat tema är det agila arbetssättet som präglar utvecklingsarbetet på Alecta.
- Alecta erbjuder stor flexibilitet när det gäller arbete på kontoret respektive hemma. För att skapa mer dynamik och trivsel på kontoret minskade vi vår kontorsyta i december, samtidigt som vi utforskar nya ytor och möbleringar för att möta mer flexibla behov. Ett exempel är vårt entreplan som uppgraderades för att skapa en trevlig plats för möten över avdelningsgränserna.
- För att klara konkurrensen om IT-kompetens har vi inlett två program 2022. Tillsammans med AMF och Afa har vi initierat ett gemensamt traineeprogram. Vi har också inlett IT Advance, ett utvecklingsprogram för personer med IT-erfarenhet för att möta successionsbehov i IT-organisationen.
- Ett hållbart arbetsliv omfattar hälsa och balans i livet, och Alecta erbjuder fortsatt medarbetare möjligheter till sunda vanor genom träningserbjudanden, friskvård, och kunskap om beroendeproblematik.
- Under en intern hållbarhetsvecka hölls presentationer om klimat, investeringar, mångfald, samt hållbart arbetsliv och kontor. I slutet av året lanserades en serie digitala nanoutbildningar om Alectas hållbarhetsarbete. Vid årets slut hade 73 procent av medarbetarna genomfört minst en utbildningsmodul.

#### Utfall 2022:

Andel kvinnor i Alectas företagsledning:

**33 % (33)**

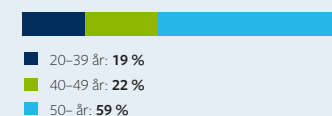
Andel kvinnliga chefer, koncernen:

**57 % (57)**

Andel kvinnliga chefer, moderbolaget:

**55 % (54)**

#### Åldersfördelning



Se fler indikatorer kopplade till Medarbetare och mångfald på sidan 30.

## Hållbarhetsindikatorer 2018–2023

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

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

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

## Hållbart pensionssystem

### Förtroende för Alecta som ett stabilt och tryggt bolag

	2022	2021	2020	2019	2018
Andel privatanställda tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag	38 %	38 %	36 %	-	-

Alectas kommunikation ska stärka förtroendet för att Alecta är ett stabilt och tryggt bolag och en ansvarsfull samhällsaktör, med bra produkter som ger en bra pension. Sedan 2020 följer och mäter vi andelen som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag i varumärkesundersökningen. Undersökningen riktas till privatanställda tjänstemän med kollektivavtal. Alecta jobbar för att stärka resultatet genom att sprida faktabaserad kunskap om pensioner bland annat genom pensionsekonomen och egna kommunikationskanaler. Målet för 2022 var att nå 40 procent, men resultatet låg stabilt på 38 procent. De egenskaper som främst förknippas med Alecta är: stabilt och tryggt bolag, kunniga inom tjänstepension och ansvarsfull pensionsförvaltning.

### Kunders uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete

Andel som anser att Alecta arbetar hållbart, %	2022	2021	2020	2019	2018	MÅL 2023
Privatanställda tjänstemän (god kännedom)	9 (31)	8 (30)	12 (43)	12 (37)	13 (38)	20
Kundföretag (god kännedom)	20 (44)	20 (43)	22 (45)	17 (37)	n/a <sup>1)</sup>	30

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

Alecta undersöker privatanställda tjänstemäns och företagskunders förväntningar på hållbarhet hos pensionsbolag, och där ingår frågor om Alectas hållbarhetsarbete. Tillsammans med andel kunder som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag i varumärkesundersökningen bidrar indikatorn till arbetet för målet om trygga och nöjda kunder.

Vi kan konstatera att målet inte nåddes. De allra flesta väljer svarsalternativet ”vet inte” på frågan om hur de uppfattar Alectas hållbarhetsarbete. Det reflekterar en generellt låg kännedom om företags hållbarhetsarbete bland kunder, särskilt i branscher utan daglig relation. Bland kunder som väl känner till Alecta är kännedomen betydligt högre. Resultaten har varit relativt stabila över åren, men de senaste årens oroligheter med pandemi, krigsutbrott och tuffare utsikter privatekonomiskt med inflation och ökade räntekostnader ser ut att ha påverkat de privatanställda tjänstemännens resultat.

De öppna svaren om hållbarhet och pension visar brett spridda uppfattningar om hur de hör ihop, men de flesta svaren pekar på miljö, långsiktighet och ansvarstagande. Även om det finns negativa uppfattningar, är de positiva associationerna mer utbredda. De viktigaste hållbarhetsfrågorna är fortsatt arbetsvillkor och att motverka barnarbete, god affäretik och klimatanpassade investeringar. Undersökningen kommer att följas upp med mer kvalitativa undersökningar för att få en djupare förståelse för kundernas perspektiv och förväntningar.



## Skapat och fördelat ekonomiskt värde <sup>1)</sup> (GRI 201-1)

### SAMHÄLLESEKONOMISKT VÄRDE

Koncernen (MKR)	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Ekonomiskt värde, skapat</b>					
Kapitalavkastning, före avdrag för driftskostnader <sup>2) 3)</sup>	-98 494	173 691	50 342	125 314	-17 809
	<b>-98 494</b>	<b>173 691</b>	<b>50 342</b>	<b>125 314</b>	<b>-17 809</b>
<b>Ekonomiskt värde, fördelat</b>					
Försäkringsersättningar till kunder <sup>4)</sup>	-24 880	-23 650	-22 681	-21 810	-20 884
Premiebefrielse till företagskunder	-2 759	-2 755	-2 296	-2 654	-2 531
Återbäring i form av fribrevsuppräknig och premiereduktion <sup>4)</sup>	-15 283	-5 716	-8 926	-11 695	-10 511
Löner och ersättningar till medarbetare	-401	-357	-358	-340	-325
Leverantörer och samarbetspartner	-752	-708	-633	-583	-540
Avkastningsskatt och inkomstskatt i Sverige och utlandet samt sociala avgifter för anställda	-1 495	-1 181	-557	-1 386	-1 039
	<b>-45 570</b>	<b>-34 367</b>	<b>-35 451</b>	<b>-38 468</b>	<b>-35 829</b>

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

<sup>2)</sup> Realiserade vinster/förluster ingår med -156 374 miljoner kronor (2021: 121 672, 2020: 32 384, 2019: 97 522, 2018: -46 291). Årets avkastning beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidan 46.

<sup>3)</sup> I resultaträkningen har kapitalförvaltningskostnader och fastighetsförvaltningskostnader, totalt 518 miljoner kronor (2021: 374, 2020: 309, 2019: 283, 2018: 234), dragits av mot kapitalavkastning. Se även not 8 Driftskostnader.

<sup>4)</sup> 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 fribrevsuppräknig och premiereduktion 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 varandra.

Ett viktigt styrkebesked i slutet av 2022 var styrelsens beslut att från årsskiftet värdesäkra pensionerna för Alectas privatkunder som omfattas av den förmånsbestämda tjänstepensionen ITP 2 med en uppräknig om nära 11 procent. Mot bakgrund av Alectas starka finansiella ställning fattade styrelsen även beslut om olika åtgärder som sammantaget minskar företagets kostnader med drygt 11 miljarder kronor.

## Ansvarsfulla investeringar

De flesta indikatorer som rör aktivt ägande och ansvarsfulla investeringar som redovisas här beskrivs också närmare i Alectas Ågarrapport 2022, publicerad i oktober 2022 på alecta.se.

## Valberedningar i svenska noterade bolag

	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Antal valberedningar	20	22	21	22	17

Genom betydande ägande i svenska aktiebolag deltar Alecta i valberedningar med uppgiften att nominera ledamöter till styrelsen inför bolagsstämman. Alecta hade elva representanter från kapitalförvaltningen och verksamheten, samt från Alectas styrelse, som deltog i valberedningsarbetet under stämamosäsongen 2021/2022. Fem av Alectas representanter var kvinnor.

## Jämställda styrelser

	2022	2021	2020	2019	2018	MÅL
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt	42 %	43 %	40 %	44 %	41 %	Minst 40 % av vardera könet företrädd

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

Alectas ägaransvar innebär att vi eftersträvar bästa möjliga styrelsesammansättning i de styrelser där vi verkar i valberedningen. Vi ser jämställdhet och mångfald som ett sätt att öka erfarenhets- och kompetensbasen

samt främja en dynamisk styrelse. Bland de mest eftersökta kompetenserna till styrelser var digitalisering och erfarenhet från omställning. Vid stämmorna våren 2022 föreslogs förändringar i 10 av 20 bolag där Alecta ingick i valberedningen. Totalt valdes 15 nya ledamöter in vid stämman, varav drygt hälften var kvinnor. Sett till genomsnittet vad gäller jämställdhet är ledamöter av vardera kön representerade till minst 40 procent i de styrelser där Alecta deltar i valberedningen, men det finns fortfarande enskilda styrelser där målet inte är nått. Sammansättningen i enskilda styrelser redovisas i Alectas Ägarrapport 2022, och där redovisas genomsnittet numera både inklusive och exklusive vd. Om vd ingår i beräkningen är genomsnittet 41 procent.

Alecta har tillsammans med Spencer Stuart, verksamma inom chefs- och styrelserekrytering, startat initiativet Mathilda. Syftet har varit att bidra till ett utbyte om framtidens styrelsearbete mellan kvalificerade kvinnliga styrelseledamöter och erfarna styrelseordförande och ägare, och att bredda kandidatpoolen för styrelseledamöter och ordförande. Deltagarna och inbjudna gäster har träffats vid tre tillfällen 2022.

## Röstning på bolagsstämmor

	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018	MÅL
Andel innehavsbolag där Alecta röstat vid bolagsstämman	100 %	97 %	99 %	99 %	99 %	100 %

Röstning är ett viktigt verktyg och målsättningen är att alltid rösta i samtliga innehav. Under stämmonsäsongen 2021/2022 röstade Alecta vid stämmorna i samtliga innehavsbolag.

Alecta röstar utifrån de principer för aktieägarengagemang som ingår i vår policy för ansvarsfulla investeringar. På hemsidan publiceras årligen information om hur Alecta röstat vid samtliga stämmor, med brytpunkt vid halvårsskiftet, senast för stämmonsäsongen 2021/2022. I Ägarrapport 2022 beskrivs särskilt relevanta röstningar. De allra flesta ärenden rör återkommande stämmofrågor – val av styrelse, arvoden och utdelningar. Alecta vill verka för sunt utformade ersättningsprogram, och i 12 procent av röstningsärenden om ersättningar identifierade vi brister som innebär att vi röstat emot ersättningsförslagen eller ersättningsrapporterna. 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 sådana förslag som vi bedömer bidrar till bolagets utveckling. Vi röstade för 34 aktieägarförslag, varav de flesta var kopplade till bolagsstyrning (14), mänskliga rättigheter och andra sociala frågor (14) samt miljö och klimat (6).

## Genomlysning av innehavsbolag (GRI G4 FSS FS11)

	2022	2021	2020	2019	2018	MÅL
Andel noterade aktieinnehav och företagskrediter som genomlysts i normbaserad screening	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Andel tillgångar av totala investeringar som genomlysts i normbaserad screening <sup>1)</sup>	54 %	60 %	59 %	60 %	70 %	n/a

<sup>1)</sup> Indikatorn visar hur stor andel av totala tillgångarna som kan genomlysas enligt den normbaserade screening som görs för aktier och företagskrediter. Eftersom Alecta genomlyser samtliga noterade aktier och företagskrediter visar indikatorn endast hur stor andel av investeringsportföljen som utgjordes av aktier och företagskrediter vid årets slut, och det kan variera över tid och beror på andelen övriga tillgångslag. Indikatorn är ej målsatt.

Fyra gånger per år görs genomlysningar av samtliga noterade aktieinnehav och företagskrediter utifrån de internationella konventioner som Sverige har undertecknat. De omfattar bland annat miljö, arbetsvillkor, korrupktion 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. Totalt har fem av innehavsbolagen någon form av anmärkning, och är föremål för dialog med Alecta eller med vår leverantör som för dialog för fler investerarens räkning.

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, i takt med att Alecta har ökat diversifieringen. Övriga tillgångar genomlyses med andra metoder inför investeringsbeslut.

## ESG-dialoger (GRI G4 FSS FS10)

	2022	2021	2020	2019	2018
Antal bolagsdialoger i egen regi	43	48	44	41	18
– Varav E/S/G	11/8/24	20/15/13	26/15/3	20/9/12	6/3/9
– Varav proaktiva/reaktiva	40/3	40/8	30/14	28/13	10/8

Med betydande innehav i ett hundratal utvalda bolag agerar Alecta som en engagerad ägare genom löpande dialog med bolag. Dialogerna omfattar både aktie- och kreditinnehav. För transparens redogör vi i tabellen på sidan 25 för de mer fokuserade dialoger som förts om ESG (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning), och inom vilket område frågorna i första hand rört 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.

Vi klassar en dialog som reaktiv om den inletts först efter en incidentrapportering via den normbaserade genomlysningen. Det är ett fåtal av Alectas bolag som har anmärkningar i sådana genomlysningar.

Under året har såväl proaktiva som reaktiva dialoger förts om ersättningar, arbetsvillkor i leverantörskedjan, hälsa och säkerhet, mångfald, mänskliga rättigheter samt om klimat. Några dialoger har byggt vidare på temat om mänskliga rättigheter från 2021. Sammantaget handlade 16 dialoger om ersättningar. Ett viktigt inslag i ersättningsdialoger har varit ESG-kriterier i incitamentsprogram. Flera innehavsbolag har redan, eller kommer att införa, ESG-kriterier i sina rörliga ersättningsprogram. I andra fall har styrelsen redogjort för hur ESG-mål reflekteras i programmets kriterier. I Alectas Ågarrapport 2022 beskrivs exempel på bolagsdialoger. Alecta har utifrån innehavsbolagens klimatarbete skapat tydligare uppföljningskriterier som underlag för dialoger 2023.

I tillägg till de dialoger som redovisas i tabellen fick styrelseordförande i samtliga innehav i aktieportföljen under hösten ett brev från Alectas vd om vikten att gå från målsättningar till handling i klimatarbetet. Alecta möter dessutom regelbundet våra externa förvaltare inom fastigheter och infrastruktur för dialog om hållbarhet.

## Innehavsbolagens klimatredovisning

	2022	2021	2020	2019
<b>Aktieinnehav</b>				
- Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	87 %	82 %	77 %	76 %
- Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	78 %	64 %	57 %	n/a
- Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (science-based targets)	36 bolag / 38 %	30 bolag / 28 %	20 bolag / 17 %	13 bolag / 11 %
<b>Kreditinnehav</b>				
- Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2)	100 %	93 %	86 %	87 %
- Andel bolag som redovisar klimatdata (scope 1+2+3)	77 %	48 %	49 %	n/a
- Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (science-based targets)	20 bolag / 45 %	13 bolag / 29 %	9 bolag / 21 %	4 bolag / 9 %

Över tid har Alectas analys av innehavsbolagens redovisning av klimatdata blivit alltmer detaljerad. Vår ambition är att öka andelen bolag i portföljen som redovisar sitt klimatarbete och klimatmål. Siffrorna visar att utvecklingen går i rätt riktning men att det finns fortsatt förbättringspotential, i synnerhet avseende kvaliteten på scope 3-data. Målet är att andelen bolag som redovisar sitt klimatarbete ska öka. Vi verkar för det genom våra egna initiativ och bolagsdialoger, och samarbeten med andra investerare. När det gäller andelen bolag med vetenskapligt baserade klimatmål har vi sett allt fler bolag anta sådana, och det är något vi aktivt tar upp i dialog med innehavsbolagen.

## Klimatavtryck, aktier, företagskrediter och direktägda fastigheter <sup>1)</sup>

	2022	2021	2020	2019	2018 <sup>2)</sup>
Viktad koldioxidintensitet aktieinnehav, tCO <sub>2</sub> -ekvivalenter/mkr i intäkter	2,2	2,5	2,9	3,0	n/a
Absolut avtryck aktieinnehav, tCO <sub>2</sub> e (baserat på EVIC) <sup>3)</sup>	269 283	315 212	371 409	426 597	n/a
Viktad koldioxidintensitet företagskrediter, tCO <sub>2</sub> -ekvivalenter/mkr i intäkter	8,2	7,9	13,0	8,8	n/a
Absolut avtryck företagskrediter, tCO <sub>2</sub> e (baserat på EVIC)	406 125	336 323	637 659	738 099	n/a
Klimatavtryck direktägda fastigheter, kgCO <sub>2</sub> -ekvivalenter/kvm	2,5	2,1	n/a	n/a	n/a
Absolut avtryck direktägda fastigheter, tCO <sub>2</sub> e	1 750	1 048	1 071	3 357	3 225

<sup>1)</sup> Direktägda fastigheter avser Standing Portfolio, se Definitioner, intensitetsmättat utsläpp per kvadratmeteryta redovisas första gången för 2021.

<sup>2)</sup> Till följd av ändrad metodik har avtrycket räknats om retroaktivt från 2019 och framåt. För 2018 finns ingen sådan mätning.

<sup>3)</sup> EVIC står för Enterprise Value Including Cash and används för att kunna göra jämförelser inom en portfölj med både aktie- och kreditillgångar

Alecta mäter och redovisar klimatavtryck för delar av investeringsportföljen enligt rekommendationer från Svensk Försäkring, vilka bygger på utsläpp i scope 1 och 2 enligt Greenhouse Gas Protocol (GHG). Alecta redovisar klimatavtrycket för aktier, företagskrediter och direktägda fastigheter. Dessa uppgifter finns även på alecta.se. Datan sammanställs av en extern leverantör, och bygger på senast tillgänglig data och i

undantagsfall på estimat. På grund av olika rapporteringscykler hos de underliggande innehaven kan det finnas förskjutningar i tidsperioden datan avser. Som en följd av ny reglering för redovisning av hållbarhet för finansiella aktörer kommer Alecta utöka redovisningen av klimatavtrycket till fler tillgångsslag 2023.

För 2022 har avtrycket för aktieportföljen minskat medan avtrycket från företagskrediter ökat. I aktieportföljen är det till stor del ett resultat av att bolagen reducerat sina utsläpp. För företagskrediterna är det ökade avtrycket främst ett resultat av att Alecta investerat i en företagsobligation från ett energibolag med högt avtryck men som är på en omställningsresa. Ett par procent av bolagets omsättning är baserat på fossil kraftproduktion i två värmekraftverk i Europa, men bolaget har ett ambitiöst klimatmål och går mot fossilfrihet. Tillgångarna i kreditportföljen omsätts generellt snabbare än i aktieportföljen. När det gäller fastigheterna mäter Alecta faktisk energianvändning, vilket innebär att siffrorna inte normalårskorrigeras. Stora svängningar i temperaturerna under vintermånaderna kan reflekteras i skillnader mellan åren. Ökningen som syns i klimatavtrycket från direktägda fastigheter kommenteras längre ner i anslutning till miljönyckeltal för fastighetsportföljen.

## Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta

	2022	2021	2020	2019	2018
Gröna obligationer, mdr kr	55	59	50	40	31
Sociala obligationer, mdr kr <sup>1)</sup>	9	-	-	-	-
Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta, mdr kr	24	13	14	11	6
<b>Totalt, mdr kr</b>	<b>88</b>	<b>72</b>	<b>64</b>	<b>51</b>	<b>37</b>
- varav påverkansinvesteringar, mdr kr <sup>2)</sup>	22	-	-	-	-

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

<sup>2)</sup> Påverkansinvesteringar (impact) refererar till investeringar som möter Alectas definition som antogs 2022, med kriterier såsom intention och additionalitet. Dessa investeringar finns inom samtliga tre kategorier som redovisas ovan.

Alecta investerar enbart i gröna eller sociala obligationer som ges ut enligt ett tydligt ramverk som är granskat av en tredje part. Sedan 2014 har Alecta byggt en omfattande portfölj av gröna obligationer från framför allt kommuner och överstatliga organisationer som Världsbanken, men även i statliga gröna obligationer och företagsobligationer. "Investeringar med mätbar nytta" avser andra investeringar som har en uttalad målsättning att bidra till och följa upp en miljömässig eller social nytta. Under året har vi tagit fram en definition för impact-investeringar som bidrar där behovet är som störst och där investeringen har ambition att bidra till en betydande skillnad. Däribland ingår exempelvis ett projekt för den största klimatneutrala kontorsfastigheten i Storbritannien och mikrofinansiering i utvecklingsländer. För att kunna mäta och visa vilken hållbarhetseffekt de gröna eller sociala obligationerna bidrar till använder vi en plattform från Nasdaq Sustainable Bond Network (NSBN) där utgivare av gröna och sociala obligationer kan samla sina instrument och göra dem tillgängliga för investerare. I portalen samlas återrapporteringen av hållbarhetseffekter från dessa obligationer och gör det möjligt att aggregera resultaten, vilket Alecta redovisar i vår ägar rapport. Alecta är medlem i NSBN Advisory Board. Vår ambition är att fortsätta öka investeringar med ett tydligt positivt avtryck.

## Fastighetsportföljen, direktägda fastigheter Sverige

	2022	2021	2020	2019	2018
Miljöklassade fastigheter, antal	44	31	23	19	12
Miljöklassade fastigheter, kvm <sup>1)</sup>	801 154	544 493	378 238	323 614	245 720
- andel av uthyrningsbar yta, %	83	63	45	40	32
<b>Energianvändning, kWh/kvm <sup>2)</sup></b>	<b>100</b>	<b>102</b>	<b>98</b>	<b>111</b>	<b>115</b>
- varav fastighetsel	37	36	39	44	45
- varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	54	57	51	58	58
- varav fjärrkyla	9	9	8	9	12
<b>Energianvändning totalt, MWh <sup>3)</sup></b>	<b>70 913</b>	<b>50 145</b>	<b>52 442</b>	<b>58 872</b>	<b>61 440</b>
- varav fastighetsel	26 099	17 785	21 090	23 473	24 077
- varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	38 373	28 088	27 022	30 711	31 091
- varav fjärrkyla	6 441	4 272	4 329	4 688	6 272
<b>Klimatavtryck från inköpt energi <sup>3)</sup>, tCO<sub>2</sub></b>	<b>1 750</b>	<b>1 048</b>	<b>1 071</b>	<b>3 357</b>	<b>3 225</b>
<b>Vattenanvändning, m<sup>3</sup>/kvm <sup>2)</sup></b>	<b>0,39</b>	<b>0,32</b>	<b>0,33</b>	<b>0,46</b>	<b>0,53</b>

<sup>1)</sup> Kvadratmeter avser total yta för miljöklassade fastigheter i portföljen

<sup>2)</sup> Kvadratmeter avser A-temperat för fastigheterna inom respektive års Standing Portfolio (fastigheter med minst tre års historik, med undantag för så kallade projektfastigheter)

<sup>3)</sup> Värmeförbrukning är normalårskorrigerad (övrig energi är faktisk förbrukning. Klimatavtrycket för inköpt energi baseras dock på faktisk förbrukning av värme.)

Sedan 2021 förvaltas Alectas svenska fastighetsbestånd av ett helägt fastighetsbolag. Där fortsätter satsningen på miljöcertifieringar vilket ökat andelen certifierade fastigheter i den totala portföljen. De miljöklassningar eller certifieringar som avses är Breeam In Use, Miljöbyggnad, Green Building samt LEED. När det gäller miljöprestanda redovisar Alecta samlade resultat för fastigheter med minst tre års historik och där så kallade projektfastigheter undantas (standing portfolio). Det gör det möjligt att följa utvecklingen på ett rättvisande sätt, oaktat nya fastigheter i beståndet som exempelvis har sämre prestanda vid förvärvet. Varje fastighet har en hållbarhetsplan för kontinuerligt förbättringsarbete.

I tabellen med miljödata för de direktägda fastigheterna framgår det att den totala energianvändningen och relaterade klimatutsläpp har ökat betydligt från föregående år. Det beror på att Alecta Fastigheter tagit över ett bestånd fastigheter som tidigare förvaltats i ett joint-venture och som från och med 2022 ingår i den så kallade standing portfolio. Insatser för att minska energiförbrukningen i detta bestånd är planerade under 2023. Alectas mål är att minska energianvändning mot ett normalår (medelvärde 2019–2021) med minst 3 procent. För 2022 är den minskningen 4,3 procent.

Klimatavtrycket för el räknas som noll eftersom Alecta sedan 2015 valt att ha elavtal med miljömärkt el från förnybara källor. När det gäller fjärrvärme beräknas avtrycket från respektive fjärrvärmenäts utsläppsvärden, men med ett års fördröjning. Det vill säga att 2021 års utsläppsvärden används för 2022.

Fastighetsbolaget har en hög ambitionsnivå och omfattas också av Alectas övergripande klimatmål om nettonoll 2050, med delmål för 2025. Alectas satsning på solcellsanläggningar på handelsfastigheter med lämpliga taktyper genererade totalt 952 (890) MWh i sex anläggningar. Elen används till största delen i de egna fastigheterna, men överskott kan säljas.

## Miljö- och etik

### Direkt miljöpåverkan, drift och verksamhet

Som tjänsteföretag med ett centralt beläget kontor är Alectas arbete med direkt miljöpåverkan starkt förknippat med vårt kontor, vårt resande och vårt samarbete med olika leverantörer. Genom åren har vi effektiviserat resursanvändningen på kontoret med betydande ekonomiska och miljömässiga vinster. Vid normal drift kommer Alectas mer betydande direkta miljöavtryck från kundbrev, energi till fastigheten, resor i tjänsten samt användning av papper och genererat matsvinn. Att minska miljöpåverkan är ett övergripande hållbarhetsmål framåt. Resultaten för 2020–2021 har påverkats av att de flesta medarbetare arbetat hemifrån merparten av tiden. 2022 var kontoret återigen huvudarbetsplatsen men nya krav på flexibilitet och förändrade rutiner har blivit mer permanenta inslag.

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Energianvändning, kontor, MWh</b>					
Totalt	1 883	1 978	2 129	2 521	2 788
– varav el	760	703	813	1 155	1 387
– varav fjärrvärme, normalårskorrigerad	839	1 000	1 003	1 043	1 109
– varav fjärrkyla	284	275	313	323	292
<b>Pappersanvändning, kg</b>					
Kontorsverksamheten, indikator baserat på volym inköpt papper <sup>1)</sup>	0 (se fotnot 1)	1 152	1 154	4 048	7 500
Kundbrev, pappersutskick <sup>2)</sup>	5 570	6 666	7 642	17 752	32 299
<b>Koldioxidavtryck, kg CO<sub>2</sub></b>					
Energi, fastighet <sup>3)</sup>	45 293	38 707	53 955	85 546	90 915
Kundbrev, inklusive transporter <sup>4)</sup>	115 295	140 040	164 890	332 360	639 880
Resor <sup>5)</sup>	57 273	9 391	6 968	170 544	193 858
– varav flyg	57 147	9 274	6 761	169 432	192 932
– varav tåg	126	117	207	1 112	926

<sup>1)</sup> Kontorspapper baseras på volymer som köpts in under perioden. För 2018 redovisades inköp gjorda mellan sept 2017–aug 2018. För 2019 redovisades inköp mellan sept 2018–nov 2019. För 2020 redovisades inköp mellan nov 2019–nov 2020. För 2021 avses inköp gjorda under året, vilket är de inköp som gjorts sedan föregående mätperiod. Under 2022 har inga inköp gjorts eftersom papperslager från inköpen 2021 räckt även för detta år.

<sup>2)</sup> Därtill skickades ett stort antal digitala brev som om de hade skickats postalt hade motsvarat ytterligare 25 000 kg papper. Under 2018 gjordes ett omfattande utskick av engångskaraktär som resultat av ITP-upphandlingen vilket ligger till grund för den stora volymen papper det året.

<sup>3)</sup> All fastighet el är ursprungsmärkt från förnybara källor. Fjärrkylan produceras bland annat genom frykyla från vatten samt spillvärme. Samtliga koldioxidutsläpp är kopplade till fjärrvärmens. Avtrycket för 2021 har korrigerats, från 42 430 kg till 38 707 kg på grund av omräknad kvadratmeteryta.

<sup>4)</sup> Koldioxidavtrycket för kundbrev är beräknat enligt en schablon som inkluderar papperstillverkning och transporter

<sup>5)</sup> Under 2020–2021 har resandet på grund av pandemin varit mycket begränsat, företrädesvis inom Sverige och Europa.

Under de senaste åren har Alecta genomfört omfattande renoveringar av huvudkontoret, där mycket av utrustningen uppgraderats till mer effektiva alternativ som visat på goda resultat redan från start. Det gäller exempelvis belysning, värmepumpar och fläktar som bytts ut. Under hösten 2020 certifierades Alectas kontorsfastighet enligt standarden från BREEAM In-Use med betyget Very good. Särskilt utmärkande för fastigheten



är bland annat goda resultat inom energi, hälsa och transport. Det ökade klimatavtrycket från inköpt energi utgörs av fjärrvärme, och påverkas av energimixen hos leverantören. För 2022 gick avtrycket från fjärrvärmens upp på grund av ökade utsläpp från förbränning av restavfall. Alectas fjärrvärmeleverantör har fasat ut kol som energikälla, men restavfall kan innehålla fossila inslag som ökar avtrycket, exempelvis plaster.

Vi mäter koldioxidavtrycket från våra resor för att kunna göra mer medvetna val vid tjänsteresor. Även om resandet under 2022 återupptagits, har det förändrats jämfört med tiden före pandemin. Digitala möten är fortsatt det vanligaste sättet att mötas, men det har också varit värdefullt att återigen besöka innehavsbolag och samarbetspartners. De resor som görs är vanligtvis relaterade till kundbesök eller verksamheten inom kapitalförvaltningen. För att kompensera för utsläppen kopplade till resor har Alecta de senaste åren finansierat klimatnytta 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. Innan pandemin motsvarade compensationen för våra resor cirka 25 stycken Solvatten, vilket bidrar till klimatnytta, bättre hygien och hälsa i utsatta områden i Kenya. Det betydligt lägre resandet under 2020 och 2021 innebär betydligt lägre finansiering av Solvatten.

Alecta skickar en ansenlig mängd brev till våra kunder. Efter förändrade rutiner 2019, med fler digitala utskick och minskad papperspost, har vi kontinuerligt ökat andelen digitala utskick. Under 2022 var andelen digitala utskick hela 81 (75) procent.

Många miljöförbättringar sker i samarbete med eller genom våra leverantörer. Som exempel från de senaste åren kan nämnas att vår leverantör av fjärrvärme nått sitt mål att fasa ut kol som energikälla i för-tid, eller när vår IT-leverantör flyttade Alectas servrar till en nybyggd modern datahall där ny teknik nyttjar naturliga temperaturskillnader mellan miljöer och minskar energiåtgången betydligt.

## Kundklagomål, inklusive datahantering (GRI 418-1)

	2022	2021	2020	2019	2018
Kundklagomål, totalt	429	542	447	550	360
Kundklagomål om hantering av data och kundintegritet	2	3	2	4	2

Ett viktigt inslag i det löpande förbättringsarbetet är att efterfråga kundernas upplevelse men också att bemöta och agera på klagomål. Alecta registrerar och analyserar alla ärenden som uppstår när en kund uttrycker att vi gjort fel i relation till den tjänst kunden efterfrågat eller uttrycker missnöje kring försäkringsdistributionen, försäkringsavtalets villkor, informationen eller bemötande. Majoriteten av alla klagomål hanteras och avslutas direkt i kontakt med kunden. De mottagna 429 klagomålen under året kan ses mot bakgrund av att Alecta förvaltar tjänstepension åt 2,6 miljoner individer och under särskilt intensiva perioder hanterar 700–800 samtal på en dag.

Under 2022 har Alecta registrerat två kundklagomål som berör hantering av personuppgifter. Inget av dessa har bedömts vara av sådan karaktär att det funnits anledning att lämna in en anmälan om personuppgiftsincident till Integritetsskyddsmyndigheten. Alecta har heller inte av andra skäl lämnat in någon anmälan om personuppgiftsincident till Integritetsskyddsmyndigheten.

## Böter eller sanktioner, samt korruptionsincidenter (GRI 205-3)

	2022	2021	2020	2019	2018
Böter eller sanktioner efter bristande regelefterlevnad, antal och belopp	0	0	0	0	0

Alecta har inte drabbats av några böter eller sanktioner under 2022. Det har inte heller förekommit några korruptionsincidenter.

## Visselblåsarfunktion

Anmälda fall, st	2022	2021	2020
0		x	
1-5	x		x

För att upprätthålla processens integritet och skyddet för visselblåsare har Alecta valt att redovisa antal anmälda fall i intervall. Policyn uppdaterades i samband med att ett nytt system infördes halvvägs in i 2022. Visselblåsningsärenden rapporteras sedan dess genom en extern tjänst hos WhistleB. Ärenden som anmäls ska utredas och hanteras i enlighet med styrelsens policy för visselblåsning.

## Etik och integritet – utbildningsinsatser (GRI 205-2)

Under 2022 har hela Alecta haft fokus på de etiska riktlinjerna i det årliga utbildningstillfället för styrdokument vilket omfattar alla avdelningar och grupper i verksamheten. Inom kapitalförvaltningen har flera av grupperna genomgått en särskild webbaserad utbildning om innebörden av aktsamhetsprincipen inom investeringsverksamheten.

Under hösten har den årliga kunskapsuppdateringen avseende medarbetare och chefer som direkt deltar i Alectas försäkringsdistribution genomförts. Utbildningen omfattade vissa delar som faller inom etik och integritet. Samtliga genomförde utbildningen och klarade det efterföljande testet.

Alecta erbjuder via intranätet ett antal utbildningar som komplement till styrdokumentet inom respektive områden: hantering av insiderinformation, personuppgiftshantering, etik, visselblåsning, intressekonflikter, informationssäkerhet, klagomålshantering, kris och kontinuitet, representation, medarbetares egna affärer, hantering av risken för korruption samt operativa risker.

## Leverantörsdata

	2022	2021	2020	2019	2018
Totalt antal leverantörer	559	531	548	642	627
- varav i Sverige	450	469	486	574	565
- varav inom övriga EU	19	23	41	50	41
- varav utanför EU	44	39	21	18	21
Antal leverantörer med avtal om hållbarhet/uppförandekod <sup>1)</sup>	22	7	-	-	-

<sup>1)</sup> Alecta har tagit fram en uppförandekod som började biläggas avtal med leverantörer under 2021. Över tid är det mer meningsfullt att redovisa andel av totalen, vilket Alecta planerar att göra när ett nytt systemstöd är på plats.

Alectas leverantörer omfattar framför allt externa parter som driftar utlagd IT-verksamhet, fastighetsförvaltning, parter som anlitas i utbildningssammanhang, inköp av licenser och mjukvara, underhåll av utrustning, personalmatsal, kontorsvaror samt analystjänster för kapitalförvaltningen. Fem aktörer stod för 89 (76) procent av transaktionsvolymerna. De svenska leverantörerna stod för 98 (97) procent av transaktionsvolymerna.

Sedan 2021 har Alecta en uppförandekod som ska biläggas i avtal med leverantörer. Under 2022 bilades uppförandekoden i 14 nya avtal, och totalt har 22 registrerade leverantörer uppförandekoden bilagd i avtal. En ny inköpsfunktion har inrättats under 2022 och i början av 2023 kommer ett nytt systemstöd för avtalshantering införas vilket kommer att underlätta hantering av uppförandekoden i nya avtal och uppföljning.

## Medarbetare och utveckling

### Medarbetarinformation (GRI 2-7, GRI 2-8) anställningsformer, koncernen

ANSTÄLLNINGSFORMER	2022		2021		2020		2019		2018	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Koncernen										
Antal medarbetare den 31 december	227	167	220	146	213	142	223	147	217	148
Tillsvidareanställda	227	167	218	146	212	142	219	145	215	146
varav heltid	211	161	199	142	184	139	186	139	178	137
varav deltid	16	6	19	4	28	3	33	6	37	9
Visstidsanställda	-	-	2	-	1	-	4	2	2	2
Antal heltidsomräknade konsulter	16	37	3	21	9	25	11	24	10	22

Nästintill alla på Alecta har en heltidsanställning. Merparten av dem som redovisas som deltidsanställda är i praktiken tjänstlediga till en del. Bland dem 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, Kund, HR och Kapitalförvaltning.

## Medarbetare, kollektivavtalsanslutning (GRI 2-30), mångfald (GRI 405-1)

### MEDARBETARSTATISTIK

Koncernen	2022	2021	2020	2019	2018
Antal medarbetare den 31 december	394	366	355	370	365
Medelålder samtliga medarbetare	47	48	49	48	48
Andel kvinnliga medarbetare	58 %	60 %	60 %	60 %	59 %
Andel kvinnliga chefer	57 %	57 %	61 %	58 %	52 %
Andel kvinnor i företagsledningen <sup>1)</sup>	33 %	33 %	44 %	44 %	33 %
Andel kvinnor i styrelsen <sup>1)</sup>	36 %	36 %	45 %	42 %	38 %
<b>Moderbolaget</b>					
Personalomsättning	6,6 %	11,1 %	3,9 %	7,9 %	7,9 %
Andel som omfattas av kollektivavtal <sup>2)</sup>	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Åldersfördelning medarbetare <sup>3)</sup>					
– 20–39 år, (K/M)	38/28	34/28	34/28	36/28	–
– 40–49 år, (K/M)	52/33	49/29	48/36	49/36	–
– 50– år, (K/M)	98/76	101/71	111/73	115/76	–
Andel kvinnliga medarbetare	58 %	59 %	59 %	59 %	58 %
Andel kvinnliga chefer	55 %	54 %	61 %	57 %	53 %

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

<sup>2)</sup> Omfattar inte medarbetare i företagsledande ställning.

<sup>3)</sup> Omfattar inte visstidsanställda.

Alecta mäter personalomsättning i enlighet med Nyckeltalsinstitutet där vi väljer det lägsta talet av det antal som börjat respektive slutat i relation till genomsnittet av antalet anställda under året. I delar av verksamheten har det funnits behov av rekryteringar under året, främst inom IT och Kund men även inom Kapitalförvaltningen. Alla tjänster utlyses internt och ett antal medarbetare har förflyttat sig mellan avdelningar i organisationen, men flertalet rekryteringar har gjorts externt, delvis beroende på att nya tjänster eller funktioner krävt ny kompetens. Vi ser kontinuerligt över kompetensbehovet för att säkra succession vid pensionsavgångar. Alecta genomför årliga lönekartläggningar för att identifiera och korrigera osakliga löneskillnader.

Alecta redovisar medarbetare fördelat på kön och ålder. Sett till moderbolaget som helhet är det en jämställd organisation, men det skiftar på avdelningsnivå. För att främja intern dynamik och säkra en bredd av kompetenser och erfarenheter har vi arbetat långsiktigt för ökad mångfald. Det handlar om medvetenhet vid rekryteringar och arbete med ledarskap vilket gett resultat ända ner på gruppnivå. Alecta har också arbetat med sitt arbetsgivarvarumärke genom att låta medarbetare porträtteras på hemsidan och visa bredden av stimulerande arbetsuppgifter och en utvecklande arbetsmiljö.

### Kompetensutveckling och uppföljning (GRI 404-3)

Moderbolaget	2022	2021	2020	2019	2018	MÅL
Utbildningstimmar, genomsnitt per medarbetare <sup>1)</sup>	n/a	19	32	42	22	–
– genomsnitt, kvinnor	n/a	n/a	35	53	27	–
– genomsnitt, män	n/a	n/a	29	26	14	–
Medarbetare som haft utvecklingssamtal	100 %	78 %	81 %	– <sup>2)</sup>	90 %	100 %

<sup>1)</sup> Se beskrivning av ändrad ansats för att mäta utbildningsinsatser. Ej målsatt indikator.

<sup>2)</sup> Inrapporteringen för 2019 innehöll luckor och bedömdes inte möta kraven om spårbarhet.

Alecta är en arbetsplats som investerar i och erbjuder medarbetarna möjlighet till utveckling. Vi arbetar strukturerat med våra medarbetares kompetensutveckling vid introduktion där alla deltar i vårt onboardingprogram. Kompetensutveckling är ett brett begrepp och kan innebära både formellt och informellt lärande, i vardagen mellan kollegor, i team och grupper, på interna och externa utbildningar. Ansvaret för kompetensutvecklingen ligger på våra medarbetare och ledarens roll är att stödja och skapa förutsättningar. I mål- och utvecklingssamtalen ingår planer för kompetensutveckling utifrån individens och Alectas behov och mål.

Samtliga medarbetare på Alecta ska ha årliga utvecklingssamtal, och cheferna får stöd av HR-organisationen för att planera och genomföra samtal i en tydlig process. För att registreras i systemet krävs att både medarbetare och chefer går igenom och godkänner samtalet.

Under 2022 undersökte vi hur medarbetarna på Alecta upplever sin kompetensutveckling, om man

som medarbetare upplever att man får den kompetensutveckling som krävs för att utvecklas i sitt arbete och roll på Alecta. Resultatet på 76 av 100 ser vi som ett mycket gott betyg. Ett annat mått på kompetensutveckling är att se till den interna rörligheten inom företaget. Antal tjänster som rekryterats internt uppgick till fyra för såväl 2022 som 2021. Alectas mål är att samtliga medarbetare ska ha en kompetensutvecklingsplan som omfattar utvecklingsbehov och planerade utbildningar.

Utbildningarna som erbjuds alla medarbetarna handlar bland annat om Alecta som bolag, kund-erbjudandet och områden som ingår i styrdokument, såsom informationssäkerhet, etik samt mångfald och inkludering. Vi erbjuder också fördjupningsmöjligheter i självledarskap, kollektiv intelligens, agila arbetssätt och metoder för effektivare arbete i vardagen. Varje avdelning ansvarar för hanteringen av mer fackmässig utbildning, som ofta sker externt. Vi informerar om utbildningsmöjligheter via intranätet och genom vårt stöd för utbildning och utveckling, Kompassen.

## Sjukfrånvaro

Moderbolaget	2022	2021	2020	2019	2018
Sjukfrånvaro <sup>1)</sup>	3,3 %	3,2 %	3,3 %	4,5 %	3,4 %
- Kvinnor	3,5 %	3,6 %	3,9 %	4,8 %	-
- Män	3,1 %	2,7 %	2,6 %	4,0 %	-

<sup>1)</sup> Redovisas uppdelat på kvinnor och män från 2019 och framåt.

Alecta fortsätter att erbjuda hög flexibilitet utifrån vad som passar för grupperna och arbetsuppgifterna, och vi har inte målsatt ett visst antal dagar på kontoret. Vi kan konstatera att flexibiliteten värdesätts av medarbetarna och har bidragit till att fler upplever en bättre balans i vardagen. Alecta har fortsatt uppmuntra till fysisk aktivitet och också uppmärksammat risken för både fysisk och psykisk ohälsa. Vi har erbjudit ett flertal aktiviteter för att stötta medarbetare i förebyggande syfte, exempelvis träningspass, löpningsgrupper, massage, medicinsk yoga, föreläsningar om beteendeförändringar och stöd att komma igång med en hälsosam kost och livsstil. Som förmån har vi även ett friskvårdsbidrag på 5 000 kr. Vi erbjuder regelbundet hälsoundersökningar och informerar återkommande om olika typer av beroende (exempelvis alkohol) samt om det stöd som finns för att komma ifrån risk- och missbruk.

Generellt arbetar Alecta med en tät uppföljning och dialog vid upprepad sjukfrånvaro för att kunna stötta med den hjälp som behövs. Vi vet att det är viktigt att snabbt komma tillbaka i arbete efter en längre sjukfrånvaro eller under rehabilitering och har därför ansträngt oss för att underlätta upptrappning i den takt som fungerar för medarbetaren.

# GRI Innehållsindex

## Om hållbarhetsredovisningen

Alectas hållbarhetsredovisning omfattar verksamhetsåret 2022 och har upprättats enligt riktlinjerna för Global Reporting Initiative (GRI), GRI Standards. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten omfattar sidorna 12-33, hela hållbarhetsredovisningens omfattning i Alectas Års- och hållbarhetsredovisning beskrivs på sidorna 34-35. Det är en årlig redovisning, och föregående års- och hållbarhetsredovisning publicerades den 31 mars 2022.

Redovisningen är översiktligt granskad av Alectas revisorer Ernst & Young AB. Granskningen omfattar inte hållbarhetsinformationen om Alectas produkter i enlighet med SFDR-regleringen.

## Omfattning och avgränsning

Alecta förvaltar kollektivavtalade tjänstepensioner i Sverige. Alectas kapitalförvaltning omfattar 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. 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 Alectas dotterbolag med de undantag som framgår nedan. Dotterbolagens verksamhet är att direkt eller indirekt äga fastigheter. De fastighetsbolag som Alecta samäger definieras som joint ventures och hanteras som finansiella instrument. 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 definitioner. Redovisning av uppgifter kopplade till ägarstyrning redovisas enligt brutet räkenskapsår för att reflektera valberedningsarbetets cykel och stämamosongen. Övriga undantag, avgränsningar eller korrigeringar 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. Tidigare mättes koldioxidintensitet baserat på Alectas ägarandel.

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 innebar att hela avtrycket fördelades till aktieägaren.

**Medarbetare och konsulter:** Med medarbetare avses tillsvidareanställda i moderbolaget, med undantag för långtidsfrånvarande medarbetare (tex 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 under hela rapporteringsperioden (tre år). Fastigheter som varit projektfastigheter under perioden är exkluderade.

Kontaktperson för frågor om Alectas hållbarhetsredovisning är Carina Silberg, chef Ägarstyrning och hållbarhet.  
Mejladress: [agarstyrningochhallbarhet@alecta.se](mailto:agarstyrningochhallbarhet@alecta.se)



<b>TILLÄMPNING</b>	Alecta Tjänstepension Ömsesidigt har redovisat i enlighet med GRI Standards för kalenderår 2022.
<b>GRI 1 tillämpad</b>	GRI 1: Foundation 2021
<b>Relevanta GRI Sector Standard(s)</b>	GRI G4 Financial Services Sector Disclosures 2014

GRI STANDARD/ annan källa	Upplysning	Sida	Avsteg/ej redovisat		
			Utelämnad information	Anledning	Kommentar
<b>Allmänna upplysningar</b>					
<b>GRI 2: Allmänna upplysningar 2022</b>	2-1 Verksamhetsinformation	45			
	2-2 Enheter som ingår i organisationens hållbarhetsredovisning	33			
	2-3 Redovisningsperiod, frekvens och kontaktpunkt	33			
	2-4 Korrigeringar av tidigare redovisad information	33			
	2-5 Extern granskning	33, 36, 38, 39			
	2-6 Verksamhet, värdekedja och andra affärsrelationer	30, 45			
	2-7 Medarbetare	30	Anställda per region	Ej tillämpbar	Alecta är endast verksamma i Sverige
	2-8 Annan arbetskraft	30			
	2-9 Struktur för bolagsstyrning och styrelsesammansättning	14, 15, 38–39, 42–43	Oberoende	Ej tillämpbar	Alecta är ett ömsesidigt bolag
	2-10 Nominering och tillsättning av styrelse	14, 38	Aktieägarinfo	Ej tillämpbar	Alecta är ett ömsesidigt bolag
	2-11 Styrelsens ordförande	39, 43			
	2-12 Styrelseordförandes roll i uppföljning av hållbarhetsarbetet	14, 15, 38–41			
	2-13 Arbetsdelegering hållbarhetsarbetet	14			
	2-14 Styrelsens roll i hållbarhetsredovisningen	105			
	2-15 Intressekonflikter	15, 104	Aktieägarinfo	Ej tillämpbar	Alecta är ett ömsesidigt bolag
	2-16 Visselblåsning eller annan rapportering av kritik	13, 29–30	Andra kanaler till styrelsen	Ej tillämpbar	Visselblåsning utgör styrelsens formella kanal
	2-17 Styrelsens hållbarhetskompetens	14			
	2-18 Styrelseutvärdering	39			
	2-19 Ersättningsriktlinjer	39, 41, 102	Hållbarhet	Ofullständig information	Redovisas på alecta.se (för verksamheten) Styrelsen erhåller fasta arvoden.
	2-20 Process för ersättningar	39			
2-21 Relativ ersättning	99–102	Medianersättning	Ofullständig information	Redovisas inte för 2022	
2-22 Utfästelse hållbarhetsstrategi	6–7				
2-23 Policyåtaganden	15	HR DD	Ofullständig information	Beskrivs i SFDR-avsnittet längst bak i publikationen.	
2-24 Förankring av policyåtaganden	14–15				
2-25 Processer för hantering av negativ påverkan	13, 19, 25, 29–30	Intressenter (externa)	Ej tillämpbar	Visselblåsningsfunktionen är för interna intressenter	
2-26 Kommunikationskanaler och visseblåsningfunktioner	13, 16	Intressenter (externa)	Ej tillämpbar	Visselblåsningsfunktionen är för interna intressenter	
2-27 Regelefterlevnad	29–30				
2-28 Medlemskap	19–20				
2-29 Intressentrelationer	16				
2-30 Kollektivavtal	31				
<b>Väsentliga frågor</b>					
<b>GRI 3: Material Topics 2021</b>	3-1 Process för att definiera väsentliga frågor	17			
	3-2 Väsentliga frågor	17–18			
<b>Ekonomi</b>					

GRI STANDARD/ annan källa	Uppllysning	Sida	Avsteg/ ej redovisat		
			Utelämnad information	Anledning	Kommentar
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	15, 17, 19, 39-40, 55			
GRI 201: Economic Performance 2016	201-1 Skapat och fördelat ekonomiskt värde	24			
	201-2 Finansiella konsekvenser och andra risker och möjligheter kopplade till klimatförändringar	(25-26)	Beskrivning och kvantifiering av finansiella konsekvenser	Information ej tillgänglig/ ofullständig	Alecta publicerar årligen en separat klimatredovisning för investeringsportföljen i enlighet med TCFD, vilken beskriver finansiella konsekvenser.
<b>Korruption</b>					
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	14-15, 18, 19			
GRI 205: Anti-corruption 2016	205-1 Verksamheter som riskbedömts avseende korruptionsrisker	19			
	205-2 Information och utbildning avseende korruptionspolicy och rutiner	30			
	205-3 Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder	29			
<b>Utbildning</b>					
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	14-15, 16, 18, 31-32			
GRI 404: Training and Education 2016	404-1 Genomsnittligt antal utbildningstimmar per medarbetare och år	(31-32)	Antal timmar per medarbetare	Information ej tillgänglig	Alecta registrerar inte antal kompetensutvecklingstimmar
	404-3 Andel medarbetare som får regelbundna utvärdering- och utvecklingssamtal	31-32			
<b>Mångfald och jämställdhet</b>					
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	14-15, 16, 18, 22			
GRI 405: Diversity and Equal Opportunity 2016	405-1 Mångfald i styrningsorgan och bland medarbetare	30-31			
<b>Kundintegritet</b>					
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	14-15, 18			
GRI 418: Customer Privacy 2016	418-1 Klagomål kopplade till överträdelse av kundintegritet eller förlust av kunddata	29			
<b>Financial Services Sector Disclosure - Sektorstandard för finansiella aktörer</b>					
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Styrning av väsentliga frågor	14-15, 17, 21			
GRI G4: FSS	FS10 Andel och antal företag i bolagets portfölj som bolaget har haft en dialog om miljömässiga eller sociala frågor med	25-26			
GRI G4: FSS	FS11 Andel av förvaltad kapital som har omfattats av miljömässig eller social genomlysning (screening)	25			

## 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.

# Revisorns rapport över översiktlig granskning hållbarhetsredovisning samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt

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

## Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt att översiktligt granska hållbarhetsredovisningen för år 2022. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidorna 34–35 i detta dokument. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten definieras på sidan 33. Hållbarhetsinformationen i enlighet med EUs disclosureförordning lämnas på sidorna 111–128.

## Styrelsens och företagsledningens ansvar

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen inklusive den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med tillämpliga kriterier respektive årsredovisningslagen respektive att upprätta hållbarhetsinformation i enlighet med EU:s disclosureförordning. Kriterierna för hållbarhetsredovisningen framgår på sidan 33, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Styrelsens och företagsledningens ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning och lämna ett yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten respektive den lagstadgade hållbarhetsinformationen. Vårt uppdrag är begränsat till informationen i detta dokument och den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 (omarbetad) Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. Vi har utfört

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

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Alecta Tjänstepension Ömsesidigt enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

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

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

## Uttalanden

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

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats och lagstadgad hållbarhetsinformation har lämnats.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson  
Auktoriserad revisor

Outi Alestalo  
Specialistmedlem i FAR

# Bolagsstyrningsrapport 2022

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 ingått pensioneringsavtal med Alecta samt av de i Alecta försäkrade.

Att upprätta en bolagsstyrningsrapport är inte ett krav för Alecta enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag. Däremot tillämpar Alecta Svensk kod för bolagsstyrning (Koden),

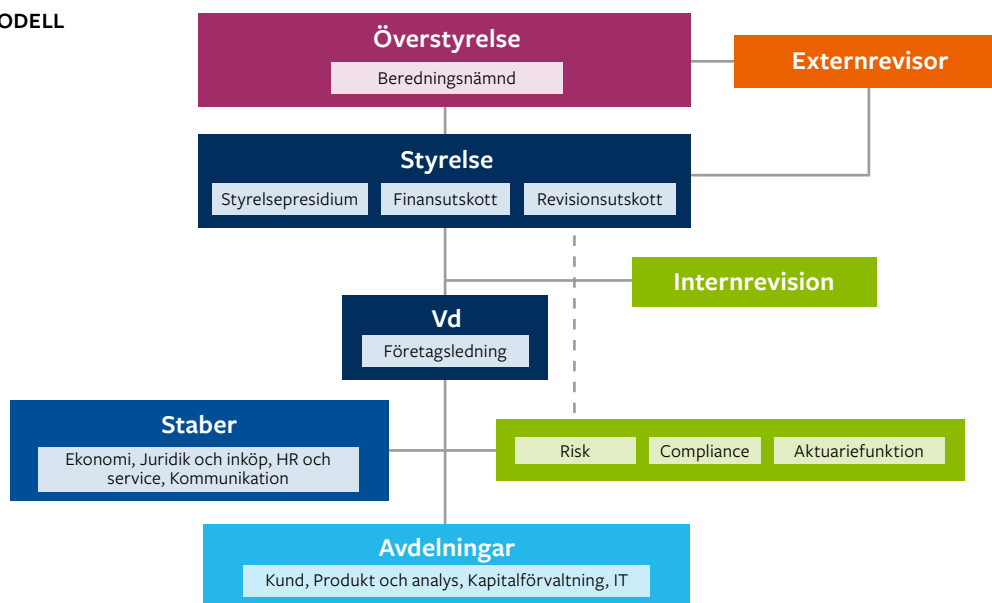
även om någon formell skyldighet att göra det inte föreligger. Regler i Koden som inte är anpassade till det faktum att bolaget är ömsesidigt tjänstepensionsbolag tillämpas dock inte. En annan avvikelse från Koden är att delårsrapporten inte årligen granskas av bolagets revisor.

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





## BOLAGSSTYRNINGSMODELL



## Överstyrelse och beredningsnämnd

Alectas högsta beslutande instans är överstyrelsen, som motsvarar bolagsstämman i lagen om tjänstepensionsföretag<sup>1)</sup>. Överstyrelsen har bland annat till uppgift att välja styrelse och externrevisorer, att årligen behandla frågan om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna verksamhetsårets förvaltning, att fastställa resultat- och balansräkning för moderbolaget respektive koncernen samt att besluta hur årets resultat ska disponeras.

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

- 19 ledamöter och fyra suppleanter av Föreningen Svenskt Näringsliv och
- 19 ledamöter och fyra suppleanter av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer samt Förhandlings- och samverkansrådet PTK.

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

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

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

<sup>1)</sup> Den 1 januari 2022 övergick Alecta till att regleras under lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag från att tidigare ha reglerats av försäkringsrörelselagen (2010:2043).

Sedan överstyrelsens möte i april 2021 har beredningsnämnden följande ordinarie ledamöter: Kenneth Bengtsson, sammankallande, Peter Hellberg, vice sammankallande, Elisabeth Arbin och Ulrik Wehtje. Ledamöterna valdes för en period om två år.

Sammankallande och vice sammankallande i nämnden är tillika ordförande respektive vice ordförande i överstyrelsen. Arvode har utgått till överstyrelsens ordförande, tillika beredningsnämndens sammankallande, med 60 000 kronor. Ingen ersättning har utgått till andra ledamöter för deras arbete i beredningsnämnden eller överstyrelsen.

## Externrevisorer

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

Nuvarande externrevisorer, Ernst & Young AB, valdes första gången vid överstyrelsens ordinarie möte 2014 för ett år och har därefter omvalts för ett år i taget senast vid överstyrelsens ordinarie möte 2022, med auktoriserade revisorn Mona Alfredsson som huvudansvarig revisor. Externrevisorerna lämnar för varje räkenskapsår en revisionsberättelse, som ingår i Alectas års- och hållbarhetsredovisning.

Ernst & Young har under räkenskapsåret 2022 utöver externrevisionsuppdraget utfört andra uppdrag åt Alecta, bland annat skattekonsultationer och utredningsuppdrag. Mer information om externrevisorernas arvode, se not 47 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 placeringsriktlinjer, försäkringstekniska riktlinjer och företagsstyrningspolicy.

### Styrelseledamöter och vd

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

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

### Styrelsens arbetsordning med mera

Som ett led i styrningen tillämpar Alecta såväl arbetsordning för styrelsen som instruktion för vd, anpassade efter Kodex. Alectas styrelse utvärderar fortlöpande vd:s arbete. En gång per år görs en formell utvärdering. Likaså utvärderas årligen det egna arbetet inom styrelsen. Resultatet av styrelseutvärderingen redovisas för överstyrelsens beredningsnämnd.

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

### Styrelsepresidiet

Styrelsepresidiets huvudsakliga uppgift är att handlägga och fatta beslut i de ärenden som styrelsen delegerar till styrelsepresidiet, att lämna råd till vd i anslutning till den löpande förvaltningen samt att inför styrelsemöten bereda de ärenden som ska behandlas. Styrelsepresidiet fungerar även som ersättningsutskott och sammanträder på initiativ av styrelsens ordförande. Styrelsepresidiet hade under 2022 fyra möten, samtliga ordinarie.

### Finansutskottet

Finansutskottets huvudsakliga uppgift är att följa upp den löpande placeringsverksamheten, att bereda Investeringsriktlinjer, Placeringsriktlinjer samt Policy för ansvarsfulla inves-

teringar inför beslut i styrelsen, att bereda de ärenden inom kapitalförvaltningen som ska behandlas av Alectas styrelse samt att besluta i vissa placeringsärenden som inte ryms inom vd:s befogenheter. Finansutskottet hade under 2022 sju möten, varav fyra ordinarie.

### Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att löpande utvärdera och till styrelsen förmedla sin bild av Alectas riskexponering och ledningens hantering av riskerna. När det gäller de finansiella riskerna innebär detta att säkerställa att den finansiella riskrapporteringen fungerar. Revisionsutskottet stödjer också styrelsen bland annat i att följa och utvärdera den interna och externa revisionen samt svarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra och övervaka Alectas finansiella rapportering. Utskottet hade under 2022 fem möten, samtliga ordinarie.

### Styrelsens arbete under 2022

Styrelsen hade under 2022 åtta möten, varav sju ordinarie. En gång om året brukar styrelsen 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:

- Alecta 2028 strategi,
- återbäring och premiesättning, samt
- Alectas offert i ITP-upphandlingen avseende premiebestämd ålderspension för perioden 2023–2028.

### Riskhantering och intern kontroll

Inom Alecta ingår det i varje chefs och medarbetares uppgifter att verka för en väl avvägd intern kontroll och ändamålsenlig riskhantering, även om styrelse och vd alltid har det yttersta ansvaret för detta. I syfte att säkerställa adekvat riskhantering och efterlevnad av lagar, föreskrifter och interna styrdokument är Alectas riskhantering och interna kontroll uppbyggd enligt en modell med riskhantering i flera olika nivåer – i den löpande verksamheten och genom fyra centrala funktioner.

### 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. Avdelningarna och staberna ska säkerställa att det finns tydliga processer och rutiner som tillsammans med interna styrdokument styr hur Alecta ska agera i olika avseenden.

## Centrala funktioner

Till stöd för styrelsen, vd och verksamheten finns inom Alecta de i lagen om tjänstepensionsföretag angivna centrala funktionerna Risk, Compliance, Aktuariefunktionen och Internrevision. Dessa funktioner arbetar riskbaserat och prioriterar därmed sina aktiviteter och uppföljningar inom de områden där Alectas risker är störst. Riskhantering är en integrerad del i Alectas styrning. För att skydda kunder och andra intressenter ställs höga krav på hur riskerna kontrolleras och hanteras. Mer information om risker och riskhantering finns i förvaltningsberättelsen på sidan 55 samt i not 3 Risker och riskhantering.

### Risk

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

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

### Compliance

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

Compliancefunktionens uppdrag är att:

- lämna råd till vd och styrelsen 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.

### Aktuariefunktionen

Chefaktuarien ansvarar för Aktuariefunktionen och rapporterar till vd och styrelse. Chefaktuarien ansvarar för de uppgifter som enligt lagen om tjänstepensionsföretag och föreskrifter ligger på Aktuariefunktionen. Chefaktuarien har ett nära samarbete med Alectas övriga aktuarier som har Aktuariegruppen som organisatoriskt hemvist. Aktuariefunktionens uppgifter innefattar bland annat att:

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

### Internrevision

Internrevisionen är en oberoende granskningsfunktion.

Internrevision arbetar på uppdrag av styrelsen och ska:

- utvärdera systemet för intern kontroll,
- utvärdera övriga delar av företagsstyrningssystemet, samt
- rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till styrelsen.

## Styrdokument och uppföljning

Alla som arbetar i Alecta har ett ansvar för att bidra till en god intern kontroll och ska följa Alectas styrdokument. Styrdokument beslutas av vd eller styrelsen och revideras vid behov, dock minst en gång per år. Alla medarbetare har eget ansvar för att hålla sig uppdaterade om de styrdokument som berör dem via Alectas intranät. Cheferna har också ansvar för att informera sina medarbetare om förändringar i styrdokument. I den obligatoriska introduktionsutbildningen för nya medarbetare ingår bland annat information om de etiska reglerna.

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

### Affärsuppföljning

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

### Intern kontroll avseende finansiell rapportering

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

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

De externa revisorerna har deltagit vid tre av revisionsutskottets sammanträden under 2022, varvid olika frågor som berört revisionen har varit föremål för diskussion mellan revisorerna och utskottets ledamöter. Revisionsutskottet har under året granskat och utvärderat de externa revisorernas arbete.

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

De externa revisorerna har till styrelsen lämnat skriftliga rapporter över årets granskning, vilka är revisionsplan, lägesrapport samt bokslutsrapport. De har även deltagit vid ett styrelsemöte för att muntligen avge rapport avseende revisionen 2022 samt för utvärdering av ledningens arbete.

## Riktlinjer för ersättning till företagsledningen

Överstyrelsen fastställde nedanstående riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för Alectas företagsledning vid sitt möte den 21 april 2022:

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

### Lön

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

### Pensionsavsättningar

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

### Avgångsvederlag och övriga förmåner

För vd och övriga ledande befattningshavare gäller vid uppsägning från Alectas sida en uppsägningstid på sex månader i kombination med avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner, med full avräkning vid ny anställning mot avgångsvederlaget. Enligt avtal som träffats innan dessa uppsägningvillkor började tillämpas har en ledande befattningshavare en uppsägningstid på 18 månader med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning.

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

### Beredning och beslut

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

Om ersättningar och incitamentsprogram avseende 2022, se not 46.

# Överstyrelse och revisorer

## Ledamöter och suppleanter

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Svenskt Näringsliv för tiden 2021–2023.

### Ledamöter

Björn Alvingrip, Mölle <sup>1)</sup>  
 Ola Axelsson, Spånga  
 Kenneth Bengtsson, Stockholm, ordförande <sup>1)</sup>  
 Mattias Dahl, Stockholm  
 Eva Dunér, Göteborg  
 Margita Gunnarsson, Stockholm  
 Jonas Hagelqvist, Stockholm  
 Mats Hedenström, Stockholm (2022–2023)  
 Johan Lindström, Stockholm  
 Staffan Lindquist, Helsingborg  
 Carina Malmgren Heander, Stockholm  
 Anna Nordin, Saltsjö-Boo  
 Yvonne Pernodd, Enskede (2022–2023)  
 Charlott Richardson, Sollentuna  
 Henrik van Rijswijk, Stockholm  
 Pontus Sjöstrand, Danderyd  
 Ulrik Wehtje, Malmö <sup>1)</sup>  
 Klas Wåhlberg, Västerås <sup>2)</sup>  
 Ann Öberg, Vaxholm (2022–2023)

### Suppleanter

Anders Canemyr, Nacka  
 Stefan Koskinen, Stockholm  
 Jonas Siljhammar, Jönköping  
 Tomas Torstensson, Bromma

<sup>1)</sup> Ledamot i Beredningsnämnden

<sup>2)</sup> Suppleant i Beredningsnämnden

## Revisorer

Ernst & Young AB, huvudansvarig revisor  
 Mona Alfredsson

Överstyrelsens 19 ledamöter och 4 suppleanter valda av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK för tiden 2021–2023.

### Ledamöter

Elisabeth Arbin (Sveriges Ingenjörer), Uppsala <sup>1)</sup>  
 Christina Balder (Unionen), Trollhättan  
 Stefan Carlsson (Unionen), Norrköping  
 Per-Erik Djärf (Unionen), Vadstena  
 Thomas Eriksson (Ledarna), Örebro  
 Mikael Hansson (Unionen), Billdal  
 Peter Hellberg (Unionen), Bandhagen, vice ordförande <sup>1)</sup>  
 Gunnar Henriksson (Unionen), Tullinge, även för Alectas pensionärer  
 Martin Johansson (Unionen), Stockholm  
 Ulrika Johansson (Unionen), Luleå  
 Peter Larsson (Sveriges Ingenjörer), Enskede  
 Johan Lif (PTK), Västerås (2022–2023)  
 Hans Lindau (Unionen), Sandared  
 Andreas Miller (Ledarna), Uppsala <sup>2)</sup>  
 Maria Nassikas (Unionen), Österskär  
 Kristina Rådkvist (PTK), Enköping  
 Theres Sysimetsä (Unionen), Stockholm  
 Anders Åhlin (Unionen), Vällingby (2022–2023)  
 Vakant

### Suppleanter

Vakant  
 Stefan Jansson (Sveriges Ingenjörer), Stockholm  
 Sara Kullgren (Ledarna), Stockholm  
 Kenneth Lund (Unionen), Uddevalla

# Styrelse

## Ingrid Bonde

Funktion: Ordförande

Född: 1959

Invald: 2019

Utskott: Finansutskottet (ordf),

Styrelsepresidiet (ordf)

Övriga styrelseuppdrag: Apoteket AB (ordf), Securitas AB, Telia Company AB (vice ordf), Husqvarna AB, Tbd 30 AB (ordf), Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien och Ersta Diakoni

Övriga uppdrag: -

Övrigt: -

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: 11/11

## Jan-Olof Jacke

Funktion: Förste vice ordförande

Född: 1965

Invald: 2019

Utskott: Styrelsepresidiet

Övriga styrelseuppdrag: Svenska Mässans stiftelse (vice ordf), Institutet för Näringslivsforskning, ICC Sverige, Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien, Mindforce Game Lab och Swedish-American Chamber of Commerce in New York

Övriga uppdrag: -

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

Närvaro styrelse: 6/8 <sup>1)</sup>

Närvaro utskott: 4/4

## Martin Linder

Funktion: Andre vice ordförande

Född: 1973

Invald: 2016

Utskott: Styrelsepresidiet

Övriga styrelseuppdrag: PTK (ordf) och TCO

Övriga uppdrag: -

Övrigt: Förbundsordförande Unionen

Närvaro styrelse: 7/8 <sup>1)</sup>

Närvaro utskott: 4/4

## Hanna Bisell

Funktion: Ledamot

Född: 1969

Invald: 2016

Utskott: Revisionsutskottet (ordf)

Övriga styrelseuppdrag: Medlemsförsäkring AB (ordf)

Övriga uppdrag: -

Övrigt: -

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: 5/5

## Marcus Dahlsten

Funktion: Ledamot

Född: 1974

Invald: 2020

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Trygghetsfonden TSL, Fair Transport AB

Övriga uppdrag: Vd i Transportföretagen TF AB och vd och/eller styrelseledamot i de sju förbund som ingår i Transportföretagen

Övrigt: -

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: 5/5

## Markus Granlund

Funktion: Ledamot

Född: 1975

Invald: 2019

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Flera av Semcons dotterbolag, Börsallskapet i Göteborg, Squeed AB, Squeed Göteborg AB, Squeed Stockholm AB, Tedsys AB, Walkgrove Solutions AB och Goodpoint AB

Övriga uppdrag: Svenska Mässans stiftelse och Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien

Övrigt: Vd Semcon AB

Närvaro styrelse: 7/8

Närvaro utskott: 5/5

## Ann Grevelius

Funktion: Ledamot

Född: 1966

Invald: 2020

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Optise AB (ordf.), Hallvarsson & Halvarsson Group AB, Slättö Förvaltning AB, Stenvalvet AB, OX2 AB, The European Smaller Companies Trust PLC och Stena Sessan AB

Övriga uppdrag: Ordförande i Stiftelsen för Strategisk Forsknings Kapitalförvaltningskommitté

Övrigt: -

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: 7/7

## Petra Hedengran

Funktion: Ledamot

Född: 1964

Invald: 2017

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Electrolux AB  
Övriga uppdrag: Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden (vice ordf) och Aktiemarknadsbolagens förening (vice ordf)

Övrigt: Investor AB (chefsjurist och ansvarig för bolagsstyrning, compliance samt affärsområdet EQT)

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: 7/7

## Martin Fridolf

Funktion: Ledamot

Född: 1964

Invald: 2021

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: -

Övrigt: Vd Ledarna

Närvaro styrelse: 7/8

Närvaro utskott: 5/5

## Magnus von Koch

Funktion: Ledamot

Född: 1962

Invald: 2010

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Klara Norra Fastigheter AB (ordf)

Övriga uppdrag: -

Övrigt: Kapitalförvaltare Unionen

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: 7/7

## Richard Malmberg

Funktion: Ledamot

Född: 1961

Invald: 2003

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: PTK och Akademikertjänst AB (ordf)

Övriga uppdrag: -

Övrigt: Förbundsdirektör Sveriges Ingenjörer

Närvaro styrelse: 6/8 <sup>1)</sup>

Närvaro utskott: 4/4

## Birgitta Pernkrans

Funktion: Arbetstagarrepresentant Forena

Född: 1969

Invald: 2015

Utskott: -

Övriga styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: -

Övrigt: -

Närvaro styrelse: 8/8

Närvaro utskott: -

## Mikael Persson

Funktion: Arbetstagarrepresentant SACO

Född: 1962

Invald: 2008

Utskott: -

Övriga styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: -

Övrigt: -

Närvaro styrelse: 7/8

Närvaro utskott: -

<sup>1)</sup> Deltog ej pga jäv i extra styrelsemöte om ITP-upphandling.



# Ledning

## Magnus Billing

Funktion: Verkställande direktör  
 Född: 1968  
 Anställningsår: 2016  
 Studier: Jur. kand.  
 Tidigare erfarenheter: Vd för Nasdaq Stockholm och vd för Nasdaq Nordics  
 Styrelseuppdrag: Svensk Försäkring, Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation och Stockholm Environment Institute  
 Övriga uppdrag: SNS Förtroenderådet, Rådet för finansiell rapportering

## Henrik Gade Jepsen <sup>1)</sup>

Funktion: Vice verkställande direktör, chef Kapitalförvaltning  
 Född: 1963  
 Anställningsår: 2022  
 Studier: Ekonomie kandidat  
 Tidigare erfarenheter: Senior Advisor Qblue Balanced, Head of Asset Management Danske Bank A/S, Kapitalförvaltningschef ATP, Ekonom International Monetary Fund, Ekonom Danmarks Nationalbank

## Katarina Thorslund

Funktion: Vice verkställande direktör, chef Kund  
 Född: 1962  
 Anställningsår: 2003  
 Studier: Fil.kand matematik  
 Tidigare erfarenheter: Ekonomichef och chefaktuarie Alecta. Dessförinnan chefaktuarie Folksam Grupp-försäkring  
 Övriga styrelseuppdrag: minPension, Fonddelegationen vid Kammarkollegiet

## Martin Hedensjö

Funktion: Chef Kommunikation  
 Född: 1964  
 Anställningsår: 2016  
 Studier: Civilekonom redovisning  
 Tidigare erfarenheter: Kommunikationsdirektör Svenska Spel, Vice President Corporate Communications Europe, Middle East & Africa Nasdaq, Executive Partner, ansvarig för Corporate & Financial Communications, Hallvarsson & Halvarsson, vice vd, Springtime, Investor Relations Director, Electrolux

## Ulrika Hellmark <sup>2)</sup>

Funktion: Chef Verksamhetsutveckling  
 Född: 1979  
 Anställningsår: 2019  
 Studier: Ekonom samt fil.kand. Humaniora  
 Tidigare erfarenheter: Senior Manager på EY (Ernst & Young) Financial Services Advisory samt ett flertal roller inom bl.a. affärsutveckling på Swedbank och Skandia

## Ulf Larsson

Funktion: Chef IT  
 Född: 1968  
 Anställningsår: 1998  
 Studier: Fil. kand. företagsekonomi  
 Tidigare erfarenheter: Chefsarkitekt IT och gruppchef infrastruktur inom Alecta. Dessförinnan konsult på WM-data

## William McKechnie

Funktion: Chef Juridik och inköp  
 Född: 1978  
 Anställningsår: 2021  
 Studier: Juristexamen  
 Tidigare erfarenheter: Chefsjurist, Senior Vice President på If Skadeförsäkring, advokat Mannheimer Swartling

## 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

<sup>1)</sup> Henrik Gade Jepsen tillträdde som chef för kapitalförvaltningen den 1 december 2022 då han efterträdde Hans Sterte som varit chef för kapitalförvaltningen de senaste fyra åren.

<sup>2)</sup> Ulrika Hellmark ingår i företagsledningen sedan 1 januari 2023.

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta Tjänstepension  
Ömsesidigt avger härmed års- och hållbarhetsredovisning för 2022.

Organisationsnummer: 502014-6865

Säte: Stockholm, Sverige

## Ägarförhållande och struktur

Alecta är från januari 2022 ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag (tidigare ett ömsesidigt livförsäkringsbolag). Att vara ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag 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 Alecta-koncernen. 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 förvalsalternativ 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: SAF-LO för privatanställda arbetare, PA 16 för statligt anställda, KAP-KL/AKAP-KL för anställda i kommun och region, PA-KFS för anställda i kommunala bolag och FTP för anställda i försäkringsbranschen (där Alecta även är förvalsalternativ).

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

## Medarbetare

Under 2022 var medelantalet anställda i Alectakoncernen 378 personer (356), vilket motsvarar 374 heltidstjänster (348).

Vid utgången av 2022 uppgick totalt antal anställda i koncernen till 394 personer (366), varav 325 i moderbolaget (313). Andelen kvinnliga medarbetare var 58 procent (60), och medelåldern för samtliga medarbetare var 47 år (48).

Upplysningar om medelantal anställda, löner och ersättningar lämnas i not 46. 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 24,1 miljarder kronor (211,4). Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

### Premieinkomst

Premieinkomsten 2022 uppgick till 66,2 miljarder kronor (55,8), se not 4. Premieinkomsten består av fakturerade premier och tilldelad återbäring.

Fakturerade premier uppgick till 47,9 miljarder kronor (50,0), där minskningen jämfört med föregående år huvudsakligen beror på minskade engångspremier i form av PRI-inlösen samt högre premiereduktion.

Tilldelad återbäring uppgick till 18,3 miljarder kronor (5,7) och består av premiereduktion av arbetsgivarnas premier för förmånsbestämd sparförsäkring, sjuk- och premiebefrielseförsäkring, familjeskydd och TGL, samt av höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings). Ökningen av tilldelad återbäring beror till största delen på den fribrevsuppräknings som genomfördes i januari med 2,51 procent, och som baserades på KPI-utvecklingen mellan september 2020 och september 2021, var högre än den som genomfördes ett år tidigare (0,39).

### Kapitalavkastning

#### De finansiella marknaderna

Det har varit ett minst sagt händelserikt år på de finansiella marknaderna som inleddes med tilltagande oro för den globala stigande inflationen och snart följdes av den ryska invasionen av Ukraina i februari. Förutom stort mänskligt lidande ledde kriget till skenande energipriser, framförallt i Europa. Inflationen tog ytterligare fart och spred sig över världen vilket fick centralbankerna att ställa om och inleda en betydligt mer restriktiv penningpolitik med kraftigt höjda styrräntor som följd. I USA där inflationsvägen svepte fram först har den amerikanska centralbanken, Fed, höjt styrräntan sju gånger under året, från 0,25 procent till 4,5 procent. Riksbanken och ECB som dröjde längre med att höja räntan har under året höjt från noll procent till att i slutet av året, då inflationen nådde över 10 procent, höja styrräntan till 2,5 procent.

Stigande energipriser och marknadsräntor har inneburit att hushållens konsumtionsutrymme har gröpts ur vilket också har inneburit att flertalet prognosinstitut har skruvat ned sina tillväxtprognoser ordentligt. Dessutom fortsatte den kinesiska regeringen länge att envist hålla fast vid sina hårda restriktioner vilket har inneburit lägre tillväxt i Kina och fortsatta störningar i många företags försörjningskedjor. Detta har påverkat den ekonomiska statistiken under året och oron för en annalkande recession har successivt tilltagit.

I en värld med stegrande inflation, stigande räntor och geopolitisk oro har finansmarknaderna utvecklats med stor volatilitet. Utvecklingen för världens börser har varit negativ för året och den svagaste sedan finanskrisen 2008. Den svenska börsen (MSCI Sweden) utvecklades sämre än flertalet europeiska börser, även om den tog tillbaka en del förlorad mark under sista kvartalet. För helåret var svenska börsen ner 16,7 procent vilket var 5 procentenheter sämre än de europeiska börserna (MSCI Europe) sammantaget. Även de amerikanska börserna utvecklades svagt och avkastade -20,4 procent (MSCI USA), allt mätt i lokal valuta.

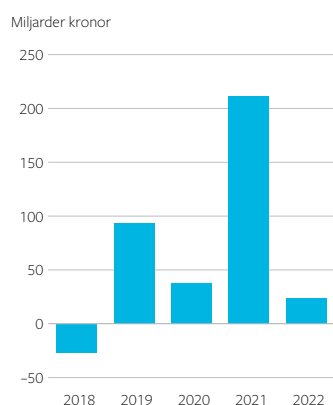
Även rätetillgångar har utvecklats mycket volatilt och värdet på rätetillgångarna har påverkats negativt av de kraftigt stigande marknadsräntorna som följt inflationsoron. Långräntorna i USA steg med nästan 230 baspunkter och i Sverige och i Tyskland stannade ränteuppgången vid 220 respektive 240 baspunkter. Dock har även värdet av Alectas pensionsåtaganden som återfinns på skuldsidan minskat varvid ränteuppgången har bidragit till en allt starkare solvensgrad för Alecta.

Osäkerhet och minskad riskaptit har som brukligt inte varit en gynnsam miljö för kronan som fortsatt att utvecklats svagt. Sedan årsskiftet har kronan försvagats mot dollarn med 15 procent och mot euron 8 procent. Även pundet har utvecklats svagt och är nära oförändrat mot kronan.

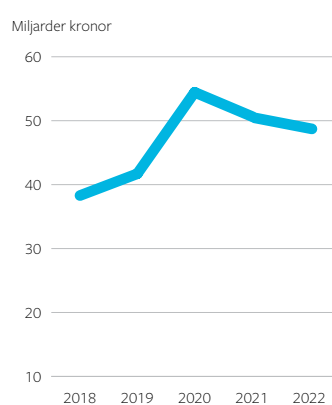
### Avkastning

Totalavkastningen för Alectas placeringar uppgick till -7,9 procent (16,6) under 2022. Den negativa avkastningen är till största del hänförlig till fallande aktiekurser men även stigande marknadsräntor har medfört negativ avkastning för rätetillgångarna.

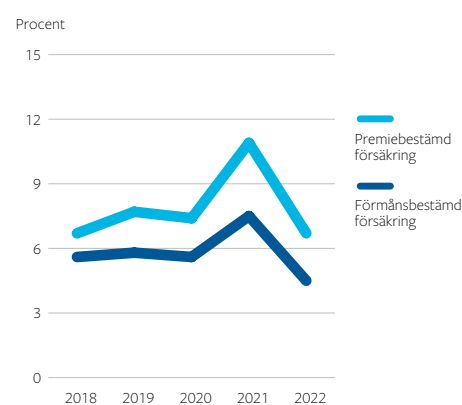
ÅRETS RESULTAT



FAKTURERADE PREMIER



TOTALAVKASTNING, FEMÅRSGENOMSNIITT



De reala tillgångarna såsom fastigheter har bidragit positivt till avkastningen. Under de senaste fem åren har Alectas årliga avkastning i genomsnitt varit 4,9 procent (8,0). Avkastningen på aktieinnehavet uppgick för året till -15,3 procent (40,6), räntebärande placeringar hade en avkastning på -7,7 procent (-0,8) och avkastningen på alternativa investeringar uppgick till 8,9 procent (13,2). De alternativa investeringarna bestod vid årets slut till 67 procent (77) av fastigheter och resterande del huvudsakligen av alternativa krediter, dvs. räntebärande instrument med högre kredit- och marknadsrisk, samt infrastrukturinvesteringar.

Avkastningen för Alectas premiebestämda sparprodukt Alecta Optimal Pension uppgick till -9,8 procent (24,1). För den senaste femårsperioden har den genomsnittliga årsavkastningen för Alecta Optimal Pension varit 6,7 procent (10,9).

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring var -7,4 procent (15,2). Den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 4,5 procent (7,5). I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen för koncernen, inklusive realiserade värdeförändringar, till -99,0 miljarder kronor (173,3). Marknadsvärdet för de totala placeringstillgångarna uppgick vid utgången av 2022 till 1 152,7 miljarder kronor (1 230,6), se totalavkastningstabellen. Av dessa stod Alecta Optimal Pension för 207,9 miljarder kronor (211,0).

## Portföljförändringar

Andelen aktier i portföljen var vid utgången av året 39,6 procent (40,4). Aktieandelen har varierat under året till följd av marknadshändelser men också av aktiva val att vikta ned och upp aktieandelen. Fördelningen mellan länder har i huvudsak varit oförändrad jämfört med föregående år.

Andelen alternativa investeringar uppgick vid utgången av året till 21,5 procent (14,3). Ökningen förklaras av nettoinvesteringar i fastigheter, så kallade alternativa krediter och infrastrukturinvesteringar samt att de övriga tillgångsslagen har minskat i värde och att basen då har minskat. Portföljsammansättningen redovisas på sidan 48.

## 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 2022 till 24,3 miljarder kronor (23,6). 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

Totalavkastningstabell för placeringar, totalt	Marknadsvärde 2022-12-31		Marknadsvärde 2021-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2022	2021	Genomsnitt 2018-2022
Aktier	456 777	39,6	497 502	40,4	-15,3	40,6	10,3
Räntebärande placeringar	448 010	38,9	556 758	45,2	-7,7	-0,8	-0,7
Alternativa investeringar <sup>1)</sup>	247 959	21,5	176 350	14,3	8,9	13,2	7,2
<b>Summa placeringar</b>	<b>1 152 747</b>	<b>100,0</b>	<b>1 230 610</b>	<b>100,0</b>	<b>-7,9</b>	<b>16,6</b>	<b>4,9</b>

Totalavkastningen för respektive år och tillgångsslag för perioden 2018-2022, som ingår i den genomsnittliga totalavkastningen, finns i femårsöversikten på sidan 56.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation. Redovisningen och värderingen av placeringarna överensstämmer inte med redovisningsprinciperna som tillämpas i de finansiella rapporterna. En avstämning mellan totalavkastningstabellen och de finansiella rapporterna finns i not 45.

Totalavkastningstabell för placeringar, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension)	Marknadsvärde 2022-12-31		Marknadsvärde 2021-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2022	2021	Genomsnitt 2018-2022
Aktier	126 629	60,9	125 842	59,6	-15,3	40,6	10,3
Räntebärande placeringar	36 176	17,4	54 696	25,9	-9,2	-1,8	-1,2
Alternativa investeringar <sup>1)</sup>	45 108	21,7	30 487	14,4	8,9	13,2	7,2
<b>Summa placeringar</b>	<b>207 913</b>	<b>100,0</b>	<b>211 025</b>	<b>100,0</b>	<b>-9,8</b>	<b>24,1</b>	<b>6,7</b>

Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas förvalsalternativ med placeringssinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringssinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 225,4 miljarder kronor (227,4).

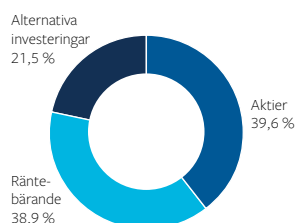
Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde 2022-12-31		Marknadsvärde 2021-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	2022	2021	Genomsnitt 2018-2022
Aktier	322 705	34,8	364 656	36,3	-15,3	40,6	10,3
Räntebärande placeringar	405 588	43,7	495 062	49,3	-7,5	-0,7	-0,7
Alternativa investeringar <sup>1)</sup>	199 057	21,5	143 498	14,3	8,9	13,2	7,2
<b>Summa placeringar</b>	<b>927 351</b>	<b>100,0</b>	<b>1 003 215</b>	<b>100,0</b>	<b>-7,4</b>	<b>15,2</b>	<b>4,5</b>

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

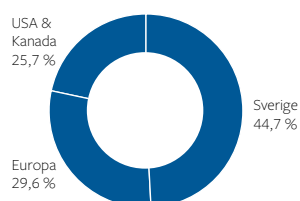
<sup>1)</sup> I alternativa investeringar ingår fastigheter, infrastrukturinvesteringar, private equity och så kallad alternativa krediter som innehar högre marknadsrisk än traditionella räntebärande placeringar.

## Alectas portföljsammansättning per 2022-12-31

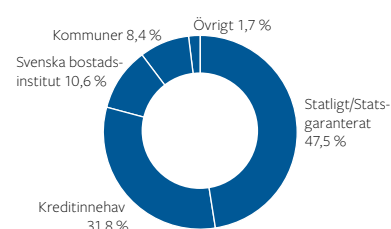
## TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ



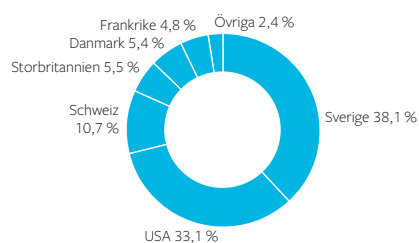
## RÄNTEBÄRANDE, geografisk fördelning



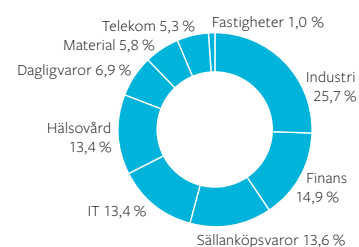
## RÄNTEBÄRANDE, emittenttyp



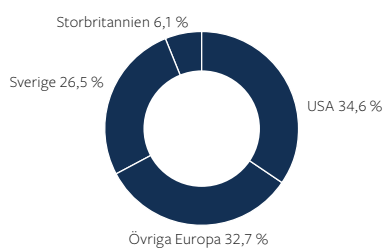
## AKTIER, geografisk fördelning



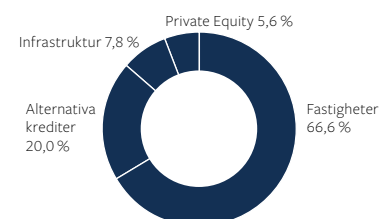
## AKTIER, branschfördelning



## ALTERNATIVA INVESTERINGAR, geografisk fördelning



## ALTERNATIVA INVESTERINGAR, kategori



## Alectas fem största aktieinnehav per 2022-12-31

Aktie	Bransch	Marknadsvärde i miljoner kronor
Investor	Finans	23 840
Microsoft	IT	23 716
Novo Nordisk	Hälsovård	23 342
Atlas Copco	Industri	23 243
Alphabet	Telecom	18 187

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 18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.



ingår i utbetalda försäkringsersättningar och uppgick under 2022 till 173 miljoner kronor (177), se not 7 och 8.

Förändringen i avsättningen för oreglerade skador uppgick till -1,2 miljarder kronor (1,1).

### 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 529,5 miljarder kronor per den 31 december 2022. Det är en minskning med 84,3 miljarder kronor (8,2) under 2022, vilket har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 42,1 miljarder kronor (32,4), varav tilldelad återbäring i form av intjänade pensionsrätter utgjorde 10,3 miljarder kronor (1,6) samt premierreduktion för förmånsbestämda sparförsäkringar med 3,0 miljarder kronor (-).
- Skillnaden mellan premiegrunder och antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 23,7 miljarder kronor (24,1) för sparförsäkring.
- Sjuk- och premiefrielseresultatet minskade avsättningarna med 2,3 miljarder kronor (1,2).
- Högre marknadsräntor under 2022 innebar att räntekurvan, som används vid värderingen, steg markant vilket minskade avsättningarna med 113,4 miljarder kronor (33,3). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan ökade från 1,92 till 3,25 procent under 2022.
- Löpande förräntning, efter avdrag för frigjord skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 14,8 miljarder kronor (14,7).
- Mindre förändringar av antaganden inom sjukförsäkring minskade avsättningarna med 315 miljoner kronor.
- Övriga förändringar och resultat medförde sammantaget en minskning av försäkringstekniska avsättningar med 1,4 miljarder kronor.

För ytterligare information, se not 35 och 36.

### Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, uppgick till 571 miljoner kronor (625).

Under 2022 har en större andel av gemensamma kostnader allokerats till vår kapitalförvaltning då dess verksamhet ökat, vilket har lett till reducerade kostnader i försäkringsverksamheten. Dessutom har konsultkostnader för IT-utveckling minskat då strategiprogrammet Alecta 2023 nu är avslutat. Faktureringen av administrativa kostnader från Collectum var något lägre jämfört med föregående år. Våra PRI-intäkter ökade då vi för PRI:s räkning utvecklar en IT-lösning för hantering av AGI (arbetsgivardeklaration på individnivå).

### Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten totalt för koncernen har minskat till 0,06 (0,07) jämfört med föregående år. Nyckeltalet för premiebestämd försäkring har minskat till 0,04 (0,05) medan nyckeltalet för förmånsbestämd försäkring har minskat till 0,07 (0,08). Det var framför allt en effekt av minskade kostnader i försäkringsverksamheten som bidrog till de lägre förvaltningskostnadsprocenten under 2022.

### Skatt

Avkastningsskatten, efter avräkning för utländsk skatt, uppgick till 492 miljoner kronor (379) för 2022. Pensionsprodukterna samt familjeskydd beskattas med avkastningsskatt.

Inkomstskatten, som består av aktuell och uppskjuten skatt, uppgick till en intäkt av 1 020 miljoner kronor (-1 236). 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, premiefrielse och TGL inkomstbeskattade.

### Överskottsfördelning

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 sidorna 57–58. 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 (2008–2022) uppgår till 130 miljarder kronor. Återbäringen har kommit försäkringstagarna och de försäkrade till godo genom bland annat pensionstillägg, höjning av intjänade pensionsrätter samt premierreduktioner.

För Alectas premiebestämda försäkring, Alecta Optimal Pension, fördelas över- respektive underskott månadsvis direkt till de försäkrade varför den kollektiva konsolideringsnivån normalt alltid är 100 procent. Eventuellt överskott tilldelas i samband med att det betalas ut som ett tilläggsbelopp till den garanterade pensionen, enligt Försäkringstekniska riktlinjer beslutade av Alectas styrelse.

För de förmånsbestämda försäkringarna fattar Alectas styrelse årligen beslut om, och i vilka former, återbäring ska ges. För 2022 beslutade styrelsen att räkna upp de förmånsbestämda pensionerna med 2,51 procent. Beslutet omfattar både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter, så kallade fribrev, och baseras på KPI-utvecklingen mellan september 2020 och september 2021. Styrelsen beslutade också om premierreduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 30 procent i förhållande till 2021 års premiegrunder för löpande premier. Den beslutade även att höja premierreduktionen för sjukförsäkringar från 65 procent till 90 procent

och premiebefrielseförsäkring från 65 procent till 70 procent samt att kollektiv slutbetalning inte längre omfattas av premiereduktion. Premiereduktionen för familjeskydd bibehölls med 40 procent. För TGL var premiereduktionen 12 kronor per försäkrad och månad.

För mer information om överskottsfordelning, se not 33.

## Kollektiv konsolidering och solvens

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

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

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

Den kollektiva konsolideringsnivån i koncernen för de förmånsbestämda försäkringarna uppgick till 172 procent (172) vid utgången av 2022. Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgick till 385,6 miljarder kronor (418,3).

Solvensgraden uppgick till 218 procent (201) vid 2022 års utgång.

UTVECKLING UNDER 2022	SOLVENS-GRAD	KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämd försäkring
<b>Ingående balans</b>	<b>200,9 %</b>	<b>172,5 %</b>
Avkastning	-15,9 %	-12,7 %
Förräntning, FTA	-5,5 %	-5,3 %
Ändrad diskonteringsränta	42,5 %	35,9 %
Premier	-0,6 %	-0,1 %
Utbetald garanterad pension	4,7 %	3,8 %
Utbetalt pensionstillägg	-0,6 %	-9,2 %
Fribrevsuppräknings	-3,3 %	-10,1 %
Premiereduktioner risk	-1,9 %	-1,6 %
Premiereduktioner spar	-1,1 %	-0,9 %
Sjukresultat	0,9 %	1,0 %
Övrigt	-1,9 %	-1,1 %
<b>Utgående balans</b>	<b>218,2 %</b>	<b>172,2 %</b>

## Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2022 års vinst för moderbolaget om 22 075 364 542 kronor överförs till konsolideringsfonden.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår också överstyrelsen att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfordelning i Förvaltningsberättelsen, sidorna 49–50, och avsnittet Värdesäkrad pension och premiereduktion, sidan 51.

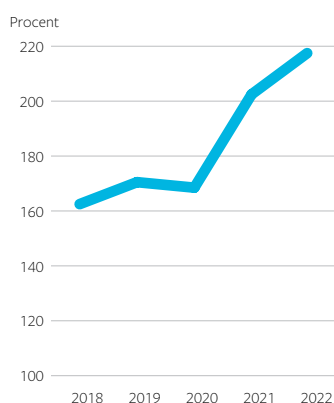
## Väsentliga händelser

### Omvandling till ömsesidigt tjänstepensionsbolag

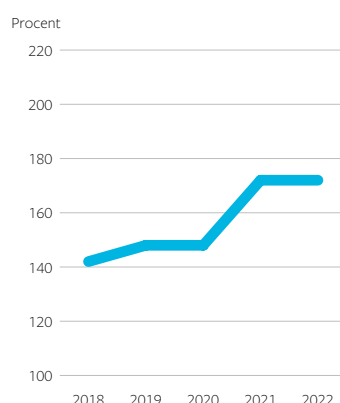
Den 1 januari 2022 övergick Alecta från att vara ett ömsesidigt försäkringsbolag enligt försäkringsrörelselagen till att vara ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag enligt lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag. I samband med omvandlingen bytte även Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt namn till Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

Regelverksförändringen påverkade den diskonteringsräntekurva som Alecta tillämpade efter årsskiftet vilket ledde till en minskning av Alectas försäkringstekniska avsättningar med

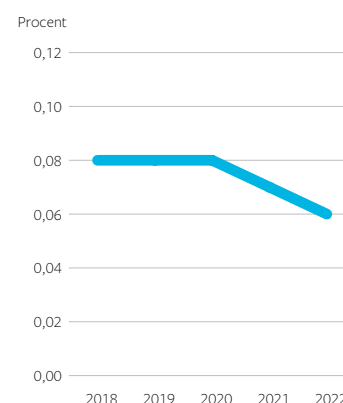
SOLVENSGRAD



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämda försäkringar



FÖRVALTNINGSKOSTNADSPROCENT, totalt



9,2 miljarder kronor och av kapitalvärdet av pensionstilläggen med 300 miljoner kronor.

## Höjda åldersgränser och tak införs i ITP-planen

I juni kom Svenskt Näringsliv och PTK överens om vissa ändringar i ITP-planen. De huvudsakliga ändringarna inom ITP 1 är höjd åldersgräns med ett år till 66 år för ålderspension, sjukpension, premiebefrielseförsäkring och familjeskydd. Ett tak för intjänande av ålderspension (30 inkomstbasbelopp) införs också inom ITP 1. Inom ITP 2 höjs åldersgränsen med ett år till 66 år för sjukpension. Ikraftträdande för samtliga avtalsändringar är 1 januari 2023. Ett huvudsyfte med parternas förhandlingar var att anpassa ITP-planen till ett längre arbetsliv, samt även till de nya åldersgränserna i det allmänna pensions- och försäkringssystemet.

Avtalsändringarna har inneburit stora konsekvenser för Alectas verksamhet under året, med omfattande systemutveckling som följd. Särskilt utmanande var det att ITP 2 inte längre fullt ut går att hantera som ett förmånspaket där samtliga ingående förmåner, såsom tidigare, kan avslutas vid samma ålder. Det medförde särskilt påtagliga följdverkningar för verksamheten och den administrativa hanteringen. Utvecklingsarbetet har också inneburit flera beroenden mot Collectum, vilket har krävt enighet i tillämpning och samtester. Det har också krävts tät kontakt med parterna för att bringa ytterligare klarhet i diverse frågeställningar kopplat till avtalsändringarna. Trots arbetets komplexitet och omfattning, och trots den knappa tiden, lyckades vi väl med att omprioritera vår utvecklingsagenda och med att produktionssätta avtalsändringarna vid årsskiftet enligt parternas önskemål.

## Värdesäkrad pension och premiereduktioner

Alectas styrelse har under hösten 2022 beslutat att värdesäkra förmånsbestämda pensioner med 10,84 procent för 2023, motsvarande inflationen det senaste året. Höjningen berör de omkring 1,6 miljoner kunder hos Alecta som omfattas av tjänstepensionen ITP 2. Beslutet gäller pensioner under utbetalning samt intjänad pension som ännu inte börjat betalas ut.

Till följd av Alectas starka finansiella ställning har styrelsen, i enlighet med Alectas konsolideringspolicy, även fattat beslut om en premiereduktion för år 2023 för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 40 procent i förhållande till 2022 års gällande oreducerad premienivå.

Utöver premiereduktion för ålders- och familjepension har styrelsen beslutat att fortsätta ge premiereduktioner för riskförsäkringar under 2023. Styrelsen fattade beslut om premiereduktion för sjukförsäkring med 90 procent samt för premiebefrielse vid sjukdom och föräldradedighet med 60 procent. Premien för tjänstegrupplivförsäkring TGL lämnas oförändrad på 26 kronor per månad och anställd.

Totalt uppgår premiereduktionerna på riskpremier och sparpremier till cirka 7,9 miljarder kronor, motsvarande cirka 1,5 procent av ITP-företagens sammanlagda lönesumma under ett år. Till detta kommer minskade kostnader för företagen på ytterligare 3,3 miljarder kronor som en effekt av uppräknningen av intjänad pension som ännu inte börjat betalas ut. Totalt

minskar företagens kostnader med 11,2 miljarder kronor till följd av styrelsens beslut.

Vidare har Alectas styrelse i december fattat beslut om att sänka arbetsgivarnas engångspremier vid inlösen av förmånsbestämd ålderspension (PRI-inlösen). Premiesänkningen gäller från och med 1 januari 2023 och beror på stigande marknadsräntor under 2022. För en genomsnittlig PRI-inlösen innebär åtgärden att premien sänks med cirka 7 procent.

## Alecta Fastigheter AB

Under året har Alecta Fastigheter AB tagit hem förvaltning och utveckling av bolagets fastigheter i Göteborg och förbereder för att ta hem förvaltning av beståndet i Nacka från och med februari 2023. Under året har bolaget även tillträtt och tagit över förvaltning av Solna Centrum och Campus Södermalm i Stockholm.

## Alternativa investeringar

Alecta har under våren investerat 450 miljoner dollar i två återförsäkringsfonder för naturkatastrofer. Investeringarna i återförsäkringsfonder medför att vi får placeringar med god intjäningsförmåga med samtidigt väldigt goda diversifierings-egenskaper sett ur hela placeringsportföljens perspektiv. Just att skapa en mer robust portfölj är den huvudsakliga drivkraften bakom vårt utökade intresse för så kallade alternativa investeringar.

Under våren investerade Alecta 75 miljoner dollar i en blå obligation som bidrar till bättre havsmiljö i Belize. Den blå obligation i Belize visar på kraften i att blanda privat med offentligt riskkapital. Genom en garanti från amerikanska staten möjliggörs en refinansiering av Belize statsskuld via privat kapital vilket inte bara gynnar landets invånare utan även medför utökade långsiktiga resurser för att skydda unika marina biotoper.

Vidare har Alecta under våren via en co-investering investerat drygt 1 miljard kronor i Storbritanniens största klimatneutrala kontorsfastighet. Det innebär att när byggnaden är klar ska den inte påverka klimatet negativt genom utsläpp av växthusgaser. För att bli klimatneutral används innovativa byggnadstekniker som bidrar till minimala utsläpp.

Under året har Alecta köpt ytterligare nio obligationer där den underliggande risken är kreditförsäkring. Motparterna är stora välkända banker i Kanada, Storbritannien, Schweiz, Tyskland, Frankrike och Sverige. Det sammanlagda investeringsbeloppet för dessa uppgår till runt 10 miljarder kronor. En av årets kreditriskaffärer uppmärksammades internationellt genom att få utmärkelsen ”Innovation of the Year” av branschtidningen Structured Credit Investor. I en miljö där bankerna både ska hantera nya kapitalkravsregler enligt Basel IV samtidigt som recessionsriskerna ökar, kommer bankernas förmåga och möjlighet att hantera sin balansräkning bli avgörande. Det är mot denna bakgrund det ökande intresset för dessa riskdelningsaffärer med bankernas ska ses. Vi ser att denna affärsnisch kommer att fortsätta öka framöver.

I november förvärvade Alecta 10 procent av aktierna i det onoterade bolaget Polarium Energy Systems (Polarium). Polarium är ett svenskt bolag som grundades 2015 och tillhandahåller

lösningar för energilagring och energioptimering med hjälp av bolagets avancerade mjukvara och litiumjonbatterier. Produkterna används redan i stor skala inom telekom, men bolaget expanderar nu även inom andra kundsegment. Polariums produkter erbjuder kunderna ellagringskapacitet samtidigt som de minskar kundernas elkostnader och klimatavtryck. Energilagring och energioptimering är en viktig pusselbit för att möjliggöra omställningen till förnyelsebara energikällor i samhället. Polarium har på kort tid vuxit kraftigt med vidbehållen lönsamhet och är idag en ledande aktör på området. Huvudägare i Polarium är Vargas (initiativtagaren till Northvolt och H2 Green Steel) och bland övriga ägare finns grundaren Stefan Jansson och AMF. Köpeskillingen uppgick till cirka 950 miljoner kronor.

## Kriget i Ukraina

Rysslands aggressiva invasion av Ukraina i februari 2022 medförde stor oro på de finansiella marknaderna och börsnedgångar världen över. Alecta har inga direkta eller indirekta placeringar i Ryssland eller Belarus men marknadsutvecklingen medförde att värdet på Alectas totala placeringar sjönk kraftigt i samband med krigets inledning. Aktiemarknaderna återhämtade det stora tappet under våren men kriget och den geopolitiska osäkerheten har fortsatt att tynga investerarens humör under året, framför allt genom att bidra till fortsatt stigande priser på livsmedel och energi vilket spätt på inflationen under året.

## Covid-19-pandemins påverkan

Med en allt högre andel fullvaccinerade i befolkningen och en allt mindre belastad sjukvård fattade Riksdagen den 3 februari 2022 beslut om att covid-19 inte längre ska klassas som en allmänfarlig och samhällsfarlig sjukdom. Sverige, liksom övriga västvärlden, beslöt därför under våren att inleda avveckling av smittskyddsåtgärderna och lättnader av restriktioner. Ekonomier har åter kunnat öppnas upp i sin helhet vilket haft positiv effekt för näringar som tidigare drabbats hårt av restriktioner.

I delar av Asien har dock smittan varit mer utbredd vilket medfört att Världshälsoorganisationen, WHO, inte har blåst pandemifaran över. Framför allt kinesiska myndigheters noll-covid-policy har inneburit hårda restriktioner för att minimera risken för spridning av viruset vilket har medfört att logistikproblem till viss del dröjer sig kvar. Bristen på komponenter och varor har bidragit till den snabbt stigande inflationen. I slutet av året genomfördes utbredda protester i Kina mot restriktionerna vilket har medfört vissa lättnader av covidreglerna men även större smittspridning.

## Inflationens påverkan

Inflationen i Sverige och i stora delar av världen började gro under pandemin men har under året stigit kraftigt till historiskt höga nivåer. I Sverige nådde det breda inflationsmättet KPI över 12 procent vilket är den högsta nivån på över 30 år. Även den underliggande inflationen, som exkluderar energipriser, har stigit och uppgick vid årets slut till 10 procent. Detta ökar risken för att inflationen dröjer sig kvar under 2023. Centralbankerna som bara för ett år sedan ansåg att inflationen var tillfällig har därför vänt och ser nu inflationen som det absolut primära målet att bekämpa varvid styrräntor har höjts kraftigt

och avveckling av stödköpsprogram av obligationer har inletts. Riksbanken, liksom övriga centralbanker, har fört en alltmer restriktiv penningpolitik vilket inneburit historiskt stora styrräntehöjningar. Från maj månad då styrräntan var noll procent har Riksbanken höjt räntan till 2,5 procent och de prognosticerar ytterligare höjning i början av 2023.

Den hårdföra penningpolitiken, som medfört stigande marknadsräntor, har tillsammans med oro för den framtida tillväxten lett till ordentlig avkylning av världens aktiemarknader och även påverkat värdeutvecklingen på räntetillgångar negativt. Vid årsskiftet hade värdet av Alectas totala placeringar därför sjunkit med 7,9 procent.

Ränteläget har även stor betydelse för nuvärdet av nominella och reala åtaganden som ligger många år fram i tiden, såsom Alectas pensionsåtaganden. Den genomsnittliga diskonteringsräntan har ökat från 1,92 vid årets början till 3,25 procent vid årets slut. Detta har medfört att de försäkringstekniska avsättningarna minskat med 113 miljarder kronor. Det här har sammantaget stärkt Alectas finansiella ställning under året 2022 och Alectas solvensgrad uppgår till 218 procent. Den höga konsolideringen har inneburit att Alecta kunnat värdesäkra pensioner i nivå med den höga inflationen, vilket innebar en återbäring för den förmånsbestämda försäkringen med 57 miljarder kronor. Detta har påverkat konsolideringsnivån som uppgår till 172 procent, vilket är i nivå med föregående år. En hög konsolideringsnivå är en förutsättning för att framgent kunna kompensera förmånsbestämda pensioner för inflationens negativa effekter, se vidare ovan under avsnittet Värdesäkrad pension och premierreduktioner.

## Organisationsförändringar

Henrik Gade Jepsen tillträdde i december 2022 tjänsten som ny chef för Alectas kapitalförvaltning. Henrik, som närmast kommer från en roll som senior rådgivare på QBlue Balanced, efterträder Hans Sterte som varit kapitalförvaltningschef de senaste fyra åren. Tidigare har Henrik arbetat på Danske Bank A/S som kapitalförvaltningschef och 17 år på Danmarks största pensionsfond ATP, varav fem år som kapitalförvaltningschef. Styrelsen beslutade i mitten av december att utse Henrik till vice vd.

Ulrika Hellmark, chef för verksamhetsutveckling har varit adjungerad på samtliga möten i företagsledningen sedan januari 2022. Från 1 januari 2023 är Ulrika ny ordinarie ledamot. Verksamhetsutveckling ligger högt upp på Alectas dagordning varför det är ett naturligt steg att Ulrika, som ansvarig för att facilitera verksamhetsutvecklingsarbetet inom Alecta, är del av företagsledningen.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

Under mars månad utspelade sig en spektakulär kris för banksektorn, framför allt i USA, där Alecta haft en exponering som lett till förluster på cirka 20 miljarder kronor. Vi har med start från 2016 investerat i tre banker i USA med helt olika affärsmodeller och med verksamheter i olika delar av landet. Dessa investeringar utvecklades väl under de första åren, men under 2022 försämrades läget i takt med stigande räntor. Även om vi såg att det fanns utmaningar framåt var vår bedömning att de kunde lösas. Vi, liksom de flesta analyshus och kreditratinginstitut, missbedömde den snabba negativa utvecklingen för ameri-

kanska banker som skedde i mars 2023. Det är ett misslyckande från vår sida.

Vi har stor förståelse och respekt för att våra kunder och andra intressenter är arga och besvikna på oss. Men det är, även och kanske framförallt i svåra tider, viktigt att tänka på proportionerna och den faktiska påverkan på Alectas kunder. Det som nu inträffat har i princip ingen påverkan varken på Alectas kunder eller Alectas finansiella ställning. Alecta står fortsatt finansiellt stabilt, som en följd av många år med god avkastning. Påverkan på pensionerna är liten, dels för att förlusten motsvarar mindre än 2 procent av vårt förvaltade kapital, dels beroende på hur våra pensioner är utformade.

Styrelsen har givit vd Magnus Billing i uppdrag att tillsammans med externa resurser utvärdera Alectas investeringsstrategi och dela slutsatserna offentligt.

Alecta lämnade under hösten 2022 in ett anbud till ITP-upphandlingen. I slutet av mars meddelande Collectum att Alecta i konkurrens med andra svenska pensionsbolag och banker blivit utsett till förvalsbolag för att under ytterligare fem år förvalta den premiebestämda ålderspensionen inom ITP-planen, det vill säga både ITP 1 och ITPK, för privatanställda tjänstemän. För de ITP-anslutna pensionssparare som inte gör ett aktivt val förvaltas tjänstepensionen därmed av Alecta. Alecta har även utsetts till ett av de aktiva val en ITP-ansluten pensionssparare kan göra inom traditionell förvaltning, ett så kallat kryssval.

## Förväntad framtida utveckling Kapitalmarknaden

2022 markerar slutet på en tid av omfattande generösa penningpolitiska stimulansåtgärder. Allt sedan finanskrisen 2008/09 har centralbankerna globalt stöttat finanssystemet med rikligt med likviditet till allt lägre ränta. I flera länder, Sverige inkluderat, har centralbankerna till och med erbjudit lån till negativ ränta. Detta hade fram tills dess hållits för omöjligt. I takt med att ekonomins resurser blev alltmer ansträngda blev energiprischocken, som följde på Rysslands anfallskrig mot Ukraina, det som till sist innebar slutet på denna penningpolitik och medförde en period med skenande inflation. Nu har vi en situation där tillväxten faller men inflationen ligger kvar högt. I denna miljö kommer centralbankerna att hålla en fortsatt stram ton, vilket innebär att ekonomisk stimulans nu måste komma från finanspolitiken. Denna har blivit alltmer expansiv efter pandemin men det finns gränser för hur stora underskotten och upplåningsbehoven kan bli. Detta fick Storbritannien erfara under hösten. Politikens vilja att stimulera ska emellertid aldrig underskattas, i syfte att hålla liv i ekonomin fram tills nästa val. Dagens situation innebär en delikatt avvägning mellan för mycket finanspolitik och för stram penningpolitik. Båda områdena innebär risker för misstag, misstag som historiskt inneburit stora omvärderingar på finansiella tillgångar. Det är mot denna bakgrund vi möter 2023.

Aktiemarknaden lägger ett turbulent år bakom sig. Trots betydande makroekonomiska utmaningar framöver ligger vinstförväntningarna kvar på till synes höga nivåer. En rejäl avmattning utan att vinsterna faller är emellertid inte sannolikt. Aktiemarknaden har i ett brett perspektiv absorberat det

högre ränteläget och anpassat vinstmultiplarna därefter, så den justeringen verkar ha skett. Kreditmarginalerna har stigit för alla bolag, solida som mindre kreditvärdiga. Därutöver har det generella ränteläget stigit rejält vilket medför att många bolags nyupplåning idag är flera gånger högre än för bara ett år sedan. Om bolag inte kan kompensera sig med högre priser så blir det press på vinstmarginalerna. De högre räntorna betyder samtidigt att vi ser en alltmer attraktiv kreditmarknad och vi kommer högst sannolikt att ha en större andel krediter när vi lämnar 2023 än vid dess ingång. En sektor som drabbats i denna miljö är fastigheter. När både reala och nominella räntor stiger snabbt och mycket, blir det press på fastighetsvärderingarna och fastighetsbolagen får problem med såväl skuldsättning som med räntetäckning. Kreditvärderingsbolagen har också aviserat ökande risk för nedgradering av fastighetsbolagens kreditbetyg. Omvärderingen av fastighetsinnehav verkar dock vara en trög process men sannolikt kommer det att ske under 2023. Detta kan då möjliggöra affärer eftersom marknaden idag i stort stagnerat då säljare och köpare har väldigt olika syn på värdet.

## Arbets- och pensionsmarknaden

Efter ett decennium präglad av låga räntor, låg inflation och börsuppgångar förändrades landskapet tvärt 2022. Inflation och räntor steg och börsen föll. I näringslivet fortsatte återhämtningen efter pandemin och sysselsättningen har stigit under året, men under hösten började prognosmakare tala om annalkande konjunkturnedgång.

Efterfrågan på arbetskraft, som varit stark under hela 2022, kan komma att dämpas framöver. En bidragande orsak är inflationen, som dämpar den konsumtionsdrivna tillväxten. Men bilden är splittrad. På flera håll inom näringslivet råder kompetensbrist, framför allt vad gäller datadriven utveckling. Erfarenheterna från pandemin har drivit på omställningen mot ett mera digitaliserat arbetsliv på bred front. Teknikutvecklingen går fort, framför allt inom området artificiell intelligens, AI, som väntas komma att påverka arbetsmarknaden för högt utbildade i större utsträckning än den automatisering och robotisering vi hittills sett.

En fortsatt hög långtidsarbetslöshet kombinerad med stark efterfrågan på viss arbetskraft är tecken på matchningsproblem, till stor del som en följd av digitaliseringen som ökar behovet av kompetensförnyelse och omställning. Här kan avtalet om omställningsstöd från staten och arbetsmarknadens parter visa sig vara betydelsefullt, inte minst i en konjunkturnedgång. När det nya omställningsstödet lanserades 2022 ansökte betydligt fler anställda än väntat om att få stödet.

Att också många äldre visar intresse för att förnya sin kompetens är viktigt, såväl för dem själva som för en ökad flexibilitet på arbetsmarknaden och för ett hållbart pensionssystem. Fler behöver delta i produktionen också högre upp i åldrarna. Och vi kan konstatera att fler gör det, på lite olika sätt. Bland personer över 60 år har arbetskraftsdeltagandet stigit under en rad år. Det gäller både äldre som enbart har arbetsinkomster och de som kombinerar pensionsuttag med arbetsinkomster, så kallade jobbonärer.

Det är en positiv utveckling, som dock behöver stöttas ytter-



ligare framgent. Omställningsstöd och gynnsam beskattning av äldres arbetsinkomster finns redan på plats, men det krävs också attitydförändringar och innovationsförmåga på enskilda arbetsplatser för att nyttja äldres kompetens på rätt sätt och motverka ”ålderism”.

Pensionssystemet debatteras flitigt, framför allt vad gäller avvägningen mellan att grundskydd, som garanterar alla en skälig inkomstnivå, och den inkomstrelaterade pensionen från staten, som ska göra att det lönar sig att arbeta – åtminstone i lönenivåer upp till taket 7,5 inkomstbasbelopp. När grundskyddet nyligen förstärkts höjs kraven på större avsättningar till den inkomstrelaterade pensionen.

Något som sällan kommer upp i debatten är hur ökade resurser till pensionssystemet förhåller sig till behoven hos yngre generationer. Ett hållbart pensionssystem bygger på att hela samhället håller ihop. Framöver kommer pensionsutbetalningarnas storlek att variera alltmer när både premiepensionen och tjänstepensionerna grundas på finansmarknadens utveckling. Med ökade synliga skillnader mellan människors pensioner får rättviseaspekten större tyngd i pensionsdebatten, kanske med krav på mer av förmånsbestämda pensioner. Redan idag hörs kritik mot den allmänna pensionen för att den inte antas ge en förmodat utlovad pension i förhållande till slutlönen.

Under 2023 kommer förmodligen en rad utredningar att sjösättas inom pensionsområdet. Det vore dock klokt av politikerna att först göra en genomgång av vilka beteendeförändringar som följt av redan införda reformer innan man fattar nya beslut baserad på gissningar och opinioner. Det är i nuläget också oklart om det finns en samlad grupp politiker som kan ta ett långsiktigt helhetsgrepp i pensionsfrågan.

Såväl den allmänna pensionen som tjänstepensionen bygger på livsinkomstprincipen med ett långt arbetsliv som anställd. Snabba förändringar av jobb och arbetsinnehåll leder dock till att vissa grupper ställs utanför arbetsmarknaden under längre perioder. Därtill kommer att relativt många nyanlända träder in på arbetsmarknaden mitt i livet. Att en växande grupp saknar möjlighet att tjäna in pension under ett helt arbetsliv – och därmed får en låg pension – reser frågor om pensionssystemet behöver förändras alternativt kompletteras, exempelvis genom skattelättnader för privat sparande eller ökad avdragsrätt för arbetsgivare.

Tjänstepensionerna växer i betydelse. Yngre anställda visar idag större intresse för att arbetsgivare erbjuder tjänstepension än som var fallet för några år sedan. Förbundsvisa avtal om flex- eller deltidspension, som kompletterar de centrala pensionsavtalen, höjer pensionsavsättningarna totalt, vilket bidrar till att tjänstepensionen blir viktigare för en växande grupp anställda.

Den del av tjänstepensionsmarknaden som inte grundas på kollektivavtal har under lång tid haft tiotaggarmarknaden som tillväxtområde. Fortfarande görs nya val av tiotaggarlösningar istället för ITP 2, men antalet har sjunkit sedan 2019. Att livförsäkringsbranschens tiotaggarmarknad nu börjat krympa beror dock främst på kombinationen av stora höjningar av inkomstbasbeloppet och att Alecta reducerat premierna för ITP 2. Många arbetsgivare har ännu kvar kopplingen till Alectas premiesättning i sina tiotaggarlösningar. Under 2023 växer

trycket ytterligare på företagen att i stället välja någon form av premietrappa.

I skuggan av tiotaggarmarknaden har löneväxling blivit en allt viktigare källa till premier på tjänstepensionsmarknaden – trots att löneväxling snarare handlar om privat sparande än om tjänstepension. Löneväxling har blivit allt vanligare och premievolymen uppskattades till 5–9 miljarder kronor 2021 (enligt rapport från Inspektionen för socialförsäkringen, ISF, mars 2022). Men möjligheten att löneväxla påverkas negativt av basbeloppshöjningar. Kombinationen av höjda basbelopp och mindre privat sparutrymme till följd av inflationen leder till att även löneväxlingen minskar under 2023.

Den del av tjänstepensionsmarknaden som har bäst förutsättningar för tillväxt är tjänstepension via kollektivavtalens valcentraler – och då i synnerhet ITP 1.

## Produktredovisning

Alecta drivs enligt ömsesidiga principer och det är viktigt att intäkter och kostnader fördelas rättvist mellan Alectas olika produkter. Genom att vi kan dra nytta av stordriftsfördelarna och att alla produkter delar på gemensamma kostnader tillför vi värde för våra kunder. Alectas produktområden är:

### Sparförsäkringar

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

### Risikförsäkringar

- Sjukpension (huvudsakligen ITP)
- Efterlevandeskydd (huvudsakligen ITP)
- Premiefrielse (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.

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

## Produktkalkyl för Alecta Optimal Pension

Alecta Optimal Pension är Alectas premiebestämda pensionsprodukt som infördes i samband med ITP-upphandlingen 2007. Prissättningen bygger på att uttagna avgifter över tid ska motsvara driftskostnaderna. Under ett antal år efter lanseringen av Alecta Optimal Pension översteg kostnaderna uttagna avgifter. Underskottet finansierades genom ett räntebelastat kapitaltillskott från det förmånsbestämda kollektivet inom Alecta. Ränta på kapitaltillskottet för perioden 1 oktober 2018–30 september 2023 fastställdes till Stibor (3 mån) plus ett fast riskpåslag om 0,88 procentenheter.

Vid utgången av 2022 reglerades det kvarstående kapital-

tillskottet, vilket i förhållande till Alecta Optimal Pensions förvaltade kapital utgjorde ett försumbart belopp och som därmed endast marginellt påverkar produktens kollektiva konsolidering. Den kollektiva konsolideringen för Alecta Optimal Pension uppgår därefter alltjämt till det förväntade, 100 procent.

Den dominerande risken i pensionsprodukter som Alecta Optimal Pension är den finansiella riskexponeringen, det vill säga risken för att produkten inte kan bära de marknadsriskerna som är förenad med. Alecta Optimal Pension har dock en starkare solvensgrad än Alecta som helhet, främst till följd av att garantierna är lägre i Alecta Optimal Pension än i de förmånsbestämda pensionsprodukterna. Vid utgången av 2022 uppgick solvensgraden till 276 procent (272) jämfört med 218 procent (201) för Alecta totalt.

## Riskhantering och riskorganisation

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

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

## Försäkringsrisker

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

## Finansiella risker

Styrelsen beslutar om Alectas placeringsriktlinjer som reglerar bland annat portföljstruktur och ramar för risktagande. Styrelsen ansvarar för att riktlinjerna följs. Styrelsens finansutskott fastställer riktlinjer för den löpande placeringsverksamheten, bereder de ärenden inom kapitalförvaltningen som ska behandlas av styrelsen samt beslutar i placeringsärenden som inte rymms i vd:s befogenheter. Vd har ansvar för placeringsverksam-

heten inom de mandat som framgår av placeringsriktlinjerna och övriga beslut av styrelsen och finansutskottet. Med vissa begränsningar har detta mandat vidaredelegerats till chefen för Kapitalförvaltning som ansvarar för hanteringen och den löpande kontrollen av Alectas finansiella risker.

## Övriga risker

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

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 visselblåsningsärenden.
- Dataskyddsombudet stödjer verksamheten i arbetet med efterlevnaden av Dataskyddsförordningen, GDPR.
- Klagomålsansvarig har till uppgift att stödja verksamhetens arbete med kundklagomål.
- Risk- och portföljanslysis, en från affärsverksamheten fristående funktion inom Kapitalförvaltning, svarar för den dagliga kontrollen av de finansiella riskerna.
- Funktionen ISK – Intern styrning och kontroll – stödjer verksamheten genom samordning av utveckling av processer och rutiner inom internkontroll.
- Internrevision har styrelsens uppdrag att oberoende granska och utvärdera den interna kontrollen.

## Bolagsstyrning

Alecta följer Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), även om någon formell skyldighet till detta inte föreligger. En mindre avvikelser är dock att delårsrapporten inte årligen granskas av bolagets revisor. Upprättad bolagsstyrningsrapport enligt Koden finns på sidorna 37–44.

## Hållbarhetsredovisning

I enlighet med ÅRFL 6 kap 1§ har Alecta valt att upprätta sin lagstadgade hållbarhetsrapport som en från förvaltningsberättelsen avskild rapport. Den är upprättad för hela koncernen och beskriver Alectas förhållningssätt till de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna, inklusive risker och styrning av arbetet. Hållbarhetsrapporten har överlämnats till revisorerna samtidigt som årsredovisningen och omfattar sidorna 12–32. Revisorns rapport om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen, vilkens omfattning definieras genom innehållsindexet från Global Reporting Initiative (GRI) på sidorna 33–35, samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidan 36. Åtterrapporering om Alectas pensionsprodukter i enlighet med EU:s disclosure-förordning (SFDR) finns på sidorna 111–128.

# Femårsöversikt

KONCERNEN, MILJONER KRONOR	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Resultat</b>					
Premieinkomst	66 200	55 759	62 749	52 776	48 184
<i>Fakturerade premier</i>	47 897	50 043	53 823	41 081	37 674
<i>Tilldelad återbäring</i>	18 303	5 716	8 926	11 695	10 510
Försäkringsersättningar	-23 037	-24 633	-21 424	-18 148	-21 238
Kapitalavkastning, netto	-99 012	173 292	50 033	125 031	-18 043
Resultat före skatt	23 598	212 646	38 332	97 651	-26 118
Årets resultat	24 126	211 410	37 662	93 306	-26 839
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Förvalt kapital <sup>1)</sup>	1 155 313	1 233 221	1 039 949	964 029	828 572
<i>- varav premiebestämd försäkring</i>	225 980	227 532	168 047	141 132	103 045
Försäkringstekniska avsättningar	529 531	613 809	621 962	570 634	513 149
Kollektivt konsolideringskapital	385 615	418 346	278 344	263 282	210 613
Kapitalbas <sup>2)</sup>	625 762	619 312	410 551	385 722	308 585
Risikänsligt kapitalkrav <sup>3)</sup>	213 897	-	-	-	-
Minimikapitalkrav <sup>2) 4)</sup>	22 187	25 612	25 923	23 887	21 536
<b>Nyckeltal</b>					
Totalavkastning koncernen, procent <sup>5)</sup>	-7,9	16,6	5,0	14,8	-2,2
<i>- varav aktier</i>	-15,3	40,6	10,9	32,8	-6,9
<i>- varav räntebärande placeringar</i>	-7,7	-0,8	2,3	2,6	0,3
<i>- varav alternativa investeringar</i>	8,9	13,2	0,2	7,6	6,6
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent <sup>6)</sup>	-9,8	24,1	6,6	20,3	-3,5
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent <sup>6)</sup>	-7,4	15,2	4,7	14,1	-2,0
Direktavkastning koncernen, procent	2,9	1,9	1,6	2,1	2,2
Förvaltningskostnadsprocent <sup>7)</sup>	0,06	0,07	0,08	0,08	0,08
Förvaltningskostnadsprocent, premiebestämd försäkring <sup>7)</sup>	0,04	0,05	0,06	0,07	0,09
Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestämd försäkring <sup>7)</sup>	0,07	0,08	0,08	0,08	0,08
Kapitalförvaltningskostnadsprocent <sup>8)</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent <sup>9)</sup>	100	100	100	100	100
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	172	172	148	148	142
Solvensgrad, procent	218	201	167	169	161

<sup>1)</sup> Definieras som eget kapital, livförsäkringsavsättningar och oreglerade skador.

<sup>2)</sup> Uppgifterna avser moderbolaget och koncernen.

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

<sup>4)</sup> Till och med 2021 benämnd erforderlig solvensmarginal.

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

<sup>6)</sup> Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år. Totalavkastning för premiebestämd försäkring avser portföljen som är Alectas förvaltningsalternativ med placeringensriktning 60 procent aktier.

<sup>7)</sup> Beräknad som driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

<sup>8)</sup> Beräknad som driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

<sup>9)</sup> Över-/underskott fördelas månadsvis på de försäkrade varför den kollektiva konsolideringen normalt alltid är 100 procent.

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

# 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) netto redovisas i resultaträkningen i posterna förändring i livförsäkringsavsättning respektive förändring i avsättning för oreglerade skador. Netto redovisningen innebär att det inte är möjligt att utifrån resultaträkningen utläsa exempelvis bolagets dödlighetsresultat eller bolagets sammanlagda finansiella resultat för tillgångar och skulder.

Den alternativa resultaträkningen är till för att ge läsaren ökad förståelse för hur verksamhetens resultat uppstått, och är 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 24,1 miljarder kronor (211,4).

ALTERNATIV RESULTATRÄKNING (MKR)	2022	2021
Administrationsresultat	113	11
Riskresultat	3 979	-2 229
Finansiellt resultat	18 224	214 683
Skatteresultat	1 810	-1 055
<b>Årets resultat</b>	<b>24 126</b>	<b>211 410</b>

## Administrationsresultat

Administrationsresultatet uppgick till 113 miljoner kronor (11) 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)	2022	2021
Intäkter	914	867
<i>varav frigjorda driftskostnader</i>	856	813
<i>varav övriga intäkter</i>	58	54
Kostnader	-801	-856
<b>Summa administrationsresultat</b>	<b>113</b>	<b>11</b>

## Riskresultat

Riskresultatet uppgick till 4,0 miljarder kronor (-2,2), 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. Utöver värderade optioner förekommer även andra ändringar, främst på förmånsbestämda försäkringar, som ingår i posten Övrigt.

RISKRESULTAT (MKR)	2022	2021
Årets dödlighetsresultat	301	180
Årets sjuklighetsresultat	2 348	1 186
Försäkringsoptioner	-850	487
Förändringar i metoder och övriga antaganden vid beräkning av FTA	315	-
Övrigt	1 865	-4 082
<b>Summa riskresultat</b>	<b>3 979</b>	<b>-2 229</b>

## Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet uppgick till 18,2 miljarder kronor (214,7). Det finansiella resultatet styrs i hög grad av utvecklingen på de finansiella marknaderna och svarar normalt för den större delen av årets resultat. I avsnittet Kapitalavkastning i förvaltningsberättelsen finns en längre beskrivning av kapitalavkastningen.

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

<b>FINANSIELLT RESULTAT (MKR)</b>	2022	2021
Resultat kapitalavkastning	-99 012	173 292
varav kostnader för kapitalförvaltning	-264	-219
Frigjorda driftskostnader för kapitalförvaltning	72	70
Förräntning av FTA	-17 508	-16 568
Övriga vinstkällor	24 273	24 596
Premierreduktion förmånsbestämd spar	-3 021	-
Förändringar i FTA till följd av ändrad marknadsränta	113 420	33 293
<b>Summa finansiellt resultat</b>	<b>18 224</b>	<b>214 683</b>

## Skatteresultat

Skatteresultatet uppgick till 1,8 miljarder kronor (-1,1).

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.

<b>SKATTERESULTAT (MKR)</b>	2022	2021
Resultat avkastningsskatt	790	181
Inkomstskatt	1 020	-1 236
<b>Summa skatteresultat</b>	<b>1 810</b>	<b>-1 055</b>



# Finansiella rapporter

## Innehåll

### Rapporter

#### Koncernen

Resultaträkning .....	60
Rapport över totalresultat .....	60
Balansräkning .....	61
Förändringar i eget kapital .....	63

#### Moderbolaget

Resultaträkning .....	64
Rapport över totalresultat .....	64
Resultatanalys .....	65
Balansräkning .....	66
Förändringar i eget kapital .....	68

### Not

1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget .....	69
2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar .....	72
3 Risker och riskhantering .....	73
4 Premieinkomst .....	75
5 Kapitalavkastning, intäkter .....	75
6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar .....	75
7 Utbetalda försäkringsersättningar .....	75
8 Driftskostnader .....	76
9 Kapitalavkastning, kostnader .....	76
10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar .....	77
11 Avkastningsskatt .....	77
12 Skatt .....	77
13 Immateriella tillgångar .....	79
14 Materiella anläggningstillgångar .....	79
15 Byggnader och mark .....	80
16 Aktier och andelar i koncernföretag .....	82
17 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag .....	83
18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag .....	84
19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder .....	85
20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder .....	87
21 Löptidsanalys för finansiella skulder .....	87
22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde .....	88
23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3 .....	90
24 Aktier och andelar .....	91
25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper .....	91
26 Lån med säkerhet i fast egendom .....	92

### Not

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

# Resultaträkning

## Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2022	2021
<b>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>			
Premieinkomst	4	66 200	55 759
<i>Fakturerade premier</i>		47 897	50 043
<i>Tilldelad återbäring</i>		18 303	5 716
Kapitalavkastning, intäkter	5	66 768	52 854
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	843	132 081
Försäkringsersättningar		-23 037	-24 633
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	7	-24 276	-23 554
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		1 239	-1 079
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		83 039	9 232
<i>Livförsäkringsavsättningar</i>		83 039	9 232
Återbäring och rabatter		-3 021	-
Driftskostnader	8	-571	-625
Kapitalavkastning, kostnader	9	-9 406	-1 233
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-157 217	-10 410
<b>Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>23 598</b>	<b>213 025</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		23 598	213 025
<b>Resultat före skatt</b>		<b>23 598</b>	<b>213 025</b>
Skatt på årets resultat	11, 12	528	-1 615
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>24 126</b>	<b>211 410</b>

# Rapport över totalresultat

## Koncernen

MILJONER KRONOR	2022	2021
<b>Årets resultat</b>	<b>24 126</b>	<b>211 410</b>
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens som senare kan omklassificeras till resultatet	948	393
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>948</b>	<b>393</b>
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>25 075</b>	<b>211 803</b>

Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets ägare.

# Balansräkning

## Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	13	20	100
		<b>20</b>	<b>100</b>
<b>Placeringstillgångar</b>			
Byggnader och mark	15	42 890	35 942
Placeringar intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19, 22, 23	80 066	69 006
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19	430	402
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	598 706	642 976
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 25, 41, 42	401 658	462 425
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	5 999	4 627
Övriga lån	19, 22, 23, 27	23 116	17 922
Derivat	19, 22, 28, 29	14 305	3 419
		<b>1 167 170</b>	<b>1 236 719</b>
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	1 724	4 828
Övriga fordringar	12, 19, 31	13 738	3 765
		<b>15 462</b>	<b>8 593</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	14	12	16
Kassa och bank	19, 42	3 672	3 923
		<b>3 684</b>	<b>3 939</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	3 948	8 516
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		137	73
		<b>4 085</b>	<b>8 589</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 190 421</b>	<b>1 257 940</b>

# Balansräkning, *forts.*

## Koncernen

MILJONER KRONOR	NOT	2022-12-31	2021-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Konsolideringsfond	33	589 918	400 354
Omräkningsreserv	33	1 129	381
Balanserade vinstmedel		10 408	7 267
Årets resultat		24 126	211 410
		<b>625 782</b>	<b>619 412</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>			
Livförsäkringsavsättning	35	516 503	599 542
Oreglerade skador	36	13 028	14 267
		<b>529 531</b>	<b>613 809</b>
<b>Andra avsättningar</b>			
Avsättningar för skatter	12	2 330	1 974
Övriga avsättningar	37	6	8
		<b>2 336</b>	<b>1 982</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direkt försäkring	19, 38	847	805
Derivat	19, 22, 28, 29	20 488	14 909
Övriga skulder	19, 39	9 573	864
		<b>30 908</b>	<b>16 578</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 40	1 864	6 159
		<b>1 864</b>	<b>6 159</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>1 190 421</b>	<b>1 257 940</b>

# Förändringar i eget kapital

## Koncernen

MILJONER KRONOR	Konsolideringsfond <sup>1)</sup>				Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
	Kollektiv konsolidering	Diskretionära delar Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare <sup>2)</sup>	Särskilda värdesäkringsmedel <sup>3)</sup>	Andra reserver Omräkningsreserv <sup>4)</sup>			
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 2021-01-01</b>	<b>233 637</b>	<b>129 518</b>	<b>10 021</b>	<b>-11</b>	<b>7 160</b>	<b>37 662</b>	<b>417 987</b>
Föregående års vinstdisposition	37 555	-	-	-	107	-37 662	-
Fördelad återbäring							
Förmånsbestämd	-19 079	19 079	-	-	-	-	-
Premiebestämd	-52 419	52 419	-	-	-	-	-
Tilldelad återbäring							
Pensionstillägg förmånsbestämd	-	-2 708	-	-	-	-	-2 708
Premiebestämd	-	-319	-	-	-	-	-319
Fribrevsuppräknig förmånsbestämd	-379	-1 202	-	-	-	-	-1 581
Premiereduktion risk	-	-4 135	-	-	-	-	-4 135
Kollektiv riskpremie <sup>5)</sup>	-	-	-129	-	-	-	-129
Övriga förändringar							
Avgifter	-71	-	71	-	-	-	-
Ränta	-242	235	7	-	-	-	-
Effekter av förändring i marknadsränta	793	-793	-	-	-	-	-
Forskningsbidrag <sup>6)</sup>	-2	-	-	-	-	-	-2
Övrigt <sup>7)</sup>	101	-1 605	-	-	-	-	-1 504
Årets resultat	-	-	-	-	-	211 410	211 410
Övrigt totalresultat							
Periodens valutakursförändring	-	-	-	393	-	-	393
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>393</b>	<b>-</b>	<b>211 410</b>	<b>211 803</b>
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-12-31</b>	<b>199 895</b>	<b>190 490</b>	<b>9 969</b>	<b>381</b>	<b>7 267</b>	<b>211 410</b>	<b>619 412</b>
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 2022-01-01</b>	<b>199 895</b>	<b>190 490</b>	<b>9 969</b>	<b>381</b>	<b>7 267</b>	<b>211 410</b>	<b>619 412</b>
Effekt ändrad redovisningsprincip	-	-	-	-	1 531	-	1 531
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 2022-01-01</b>	<b>199 895</b>	<b>190 490</b>	<b>9 969</b>	<b>381</b>	<b>8 798</b>	<b>211 410</b>	<b>620 943</b>
Föregående års vinstdisposition	209 799	-	-	-	1 611	-211 410	-
Fördelad återbäring							
Förmånsbestämd	-57 872	57 872	-	-	-	-	-
Premiebestämd	-2 961	2 961	-	-	-	-	-
Tilldelad återbäring							
Pensionstillägg förmånsbestämd	-	-3 075	-	-	-	-	-3 075
Premiebestämd	-	-460	-	-	-	-	-460
Fribrevsuppräknig förmånsbestämd	-2 928	-7 378	-	-	-	-	-10 306
Premiereduktion risk	-	-4 977	-	-	-	-	-4 977
Kollektiv riskpremie <sup>5)</sup>	-	-	-134	-	-	-	-134
Övriga förändringar							
Avgifter	-23	-	23	-	-	-	-
Ränta	-557	557	-	-	-	-	-
Effekter av förändring i marknadsränta	4 045	-4 045	-	-	-	-	-
Forskningsbidrag <sup>6)</sup>	0	-	-	-	-	-	0
Övrigt <sup>7)</sup>	201	-1 483	-	-	-	-	-1 281
Årets resultat	-	-	-	-	-	24 126	24 126
Övrigt totalresultat							
Periodens valutakursförändring	-	-	-	948	-	-	948
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>948</b>	<b>-</b>	<b>24 126</b>	<b>25 075</b>
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 2022-12-31</b>	<b>349 600</b>	<b>230 461</b>	<b>9 858</b>	<b>1 329</b>	<b>10 408</b>	<b>24 126</b>	<b>625 782</b>

<sup>1)</sup> Se redovisningsprinciper i not 33.

<sup>2)</sup> 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 230 461 miljoner kronor (190 490) är 1 395 miljoner kronor (1 468) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper i not 33.

<sup>3)</sup> Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Överstyrelsen beslutar om användning av medlen. Se redovisningsprinciper i not 33.

<sup>4)</sup> Avser periodens valutakursförändring, se redovisningsprinciper i not 33.

<sup>5)</sup> Premien för premiefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

<sup>6)</sup> Forskningsbidrag till Karolinska institutet och Swedish House of Finance.

<sup>7)</sup> Posten består av förräntning, arvvinster och beståndsförändringar.



# Resultaträkning

## Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2022	2021
<b>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>			
Premieinkomst	4	66 200	55 759
<i>Fakturerade premier</i>		47 897	50 043
<i>Tilldelad återbäring</i>		18 303	5 716
Kapitalavkastning, intäkter	5	66 409	52 114
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	-	130 564
Försäkringsersättningar		-23 037	-24 633
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	7	-24 276	-23 554
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		1 239	-1 079
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		83 039	9 232
<i>Livförsäkringsavsättning</i>		83 039	9 232
Återbäring och rabatter		-3 021	-
Driftskostnader	8	-571	-625
Kapitalavkastning, kostnader	9	-9 197	-859
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-158 623	-10 410
<b>Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>21 200</b>	<b>211 142</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		21 200	211 142
<b>Resultat före skatt</b>		<b>21 200</b>	<b>211 142</b>
Skatt på årets resultat	11, 12	875	-1 343
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>22 075</b>	<b>209 799</b>

# Rapport över totalresultat

## Moderbolaget

MILJONER KRONOR	2022	2021
<b>Årets resultat</b>	<b>22 075</b>	<b>209 799</b>
Övrigt totalresultat	-	-
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>22 075</b>	<b>209 799</b>

# Resultatanalys

## Moderbolaget 2022

### DIREKT FÖRSÄKRING AV SVENSKA RISKER

MILJONER KRONOR	DIREKT FÖRSÄKRING AV SVENSKA RISKER					
	Totalt	Tjänstepensionsförsäkring				Övrig livförsäkring
Förmånsbestämd försäkring		Premiebestämd traditionell försäkring	Tjänsteanknuten sjukförsäkring	Premiebefrielseförsäkring	Gruppliv- och tjänstegrupp-livförsäkring	
<b>LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT</b>						
Premieinkomst	66 200	34 955	24 039	3 190	3 741	276
Kapitalavkastning, intäkter	66 409	48 924	15 220	1 459	771	35
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar	-23 037	-18 736	-1 271	-261	-2 600	-169
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-24 276	-18 738	-1 271	-1 337	-2 759	-171
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	1 239	2	-	1 076	159	2
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	83 039	81 121	1 918	-	-	-
<i>Livförsäkringsavsättning</i>	83 039	81 121	1 918	-	-	-
Återbäring och rabatter	-3 021	-3 021	-	-	-	-
Driftskostnader	-571	-281	-69	-136	-66	-19
Kapitalavkastning, kostnader	-9 197	-6 785	-2 098	-202	-107	-5
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-158 623	-116 860	-36 355	-3 485	-1 840	-83
<b>Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>21 200</b>	<b>19 317</b>	<b>1 384</b>	<b>565</b>	<b>-101</b>	<b>35</b>
<b>FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR</b>						
Livförsäkringsavsättningar	516 503	434 649	81 854	-	-	-
Oreglerade skador	13 028	22	-	7 921	5 059	26
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>529 531</b>	<b>434 671</b>	<b>81 854</b>	<b>7 921</b>	<b>5 059</b>	<b>26</b>
<b>Konsolideringsfond</b>						
<b>Totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader</b>						
Driftskostnader (administrationskostnader i försäkringsverksamheten)	-571	-281	-69	-136	-66	-19
Skaderegleringskostnader (ingår i Utbetalda försäkringsersättningar)	-173	-89	-24	-48	-7	-5
Kapitalförvaltningskostnader (ingår i Kapitalavkastning, kostnader)	-257	-199	-49	-6	-3	0
<b>Summa totala driftskostnader, exklusive fastighetsförvaltningskostnader</b>	<b>-1 001</b>	<b>-569</b>	<b>-142</b>	<b>-190</b>	<b>-76</b>	<b>-24</b>

# Balansräkning

## Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	13	20	100
		<b>20</b>	<b>100</b>
<b>Placeringstillgångar</b>			
Byggnader och mark	15	12 327	12 589
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i koncernföretag	16	9 567	8 456
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	17, 19	18 635	13 075
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19, 22, 23	69 584	62 002
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	18, 19	430	402
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19, 22, 23, 24	597 851	642 440
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 22, 23, 25, 42, 43	401 658	462 425
Lån med säkerhet i fast egendom	19, 22, 26	5 128	4 112
Övriga lån	19, 22, 23, 27	23 116	17 922
Derivat	19, 22, 28, 29	14 305	3 419
		<b>1 152 599</b>	<b>1 226 842</b>
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring	19, 30	1 724	4 828
Övriga fordringar	19, 31	14 311	4 393
		<b>16 035</b>	<b>9 221</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	14	4	7
Kassa och bank	19, 42	3 468	3 692
		<b>3 471</b>	<b>3 699</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	19, 32	3 950	8 517
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		62	19
		<b>4 012</b>	<b>8 536</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 176 138</b>	<b>1 248 398</b>

# Balansräkning, *forts.*

## Moderbolaget

MILJONER KRONOR	NOT	2022-12-31	2021-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Konsolideringsfond	33	589 918	400 354
Årets resultat		22 075	209 799
		<b>611 994</b>	<b>610 153</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>			
Livförsäkringsavsättning	35	516 503	599 542
Oreglerade skador	36	13 028	14 267
		<b>529 531</b>	<b>613 809</b>
<b>Andra avsättningar</b>			
Avsättningar för skatter		-	-
Övriga avsättningar	37	2	2
		<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direkt försäkring	19, 38	847	805
Derivat	19, 22, 28, 29	20 488	14 909
Övriga skulder	19, 39	11 810	2 856
		<b>33 145</b>	<b>18 570</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 40	1 466	5 864
		<b>1 466</b>	<b>5 864</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>1 176 138</b>	<b>1 248 398</b>

# Förändringar i eget kapital

## Moderbolaget

MILJONER KRONOR	Konsolideringsfond <sup>1)</sup>			Årets resultat	Totalt
	Kollektiv konsolidering	Diskretionära delar	Andra reserver		
		Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare <sup>2)</sup>	Särskilda värdesäkringsmedel <sup>3)</sup>		
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 2021-01-01</b>	<b>233 637</b>	<b>129 518</b>	<b>10 021</b>	<b>37 555</b>	<b>410 731</b>
Föregående års vinstdisposition	37 555	-	-	-37 555	-
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	-19 079	19 079	-	-	-
Premiebestämd	-52 419	52 419	-	-	-
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	-	-2 708	-	-	-2 708
Premiebestämd	-	-319	-	-	-319
Fribrevsuppräknings förmånsbestämd	-379	-1 202	-	-	-1 581
Premiereduktion risk	-	-4 135	-	-	-4 135
Kollektiv riskpremie <sup>4)</sup>	-	-	-129	-	-129
Övriga förändringar					
Avgifter	-71	-	71	-	-
Ränta	-242	235	7	-	-
Effekter av förändring i marknadsränta	793	-793	-	-	-
Forskningsbidrag <sup>5)</sup>	-2	-	-	-	-2
Övrigt <sup>6)</sup>	101	-1 605	-	-	-1 504
Årets resultat	-	-	-	209 799	209 799
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209 799</b>	<b>209 799</b>
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-12-31</b>	<b>199 895</b>	<b>190 490</b>	<b>9 969</b>	<b>209 799</b>	<b>610 153</b>
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 2022-01-01</b>	<b>199 895</b>	<b>190 490</b>	<b>9 969</b>	<b>209 799</b>	<b>610 153</b>
Föregående års vinstdisposition	209 799	-	-	-209 799	-
Fördelad återbäring					
Förmånsbestämd	-57 872	57 872	-	-	-
Premiebestämd	-2 961	2 961	-	-	-
Tilldelad återbäring					
Pensionstillägg förmånsbestämd	-	-3 075	-	-	-3 075
Premiebestämd	-	-460	-	-	-460
Fribrevsuppräknings förmånsbestämd	-2 928	-7 378	-	-	-10 306
Premiereduktion risk	-	-4 977	-	-	-4 977
Kollektiv riskpremie <sup>4)</sup>	-	-	-134	-	-134
Övriga förändringar					
Avgifter	-23	-	23	-	-
Ränta	-557	557	-	-	-
Effekter av förändring i marknadsränta	4 045	-4 045	-	-	-
Forskningsbidrag <sup>5)</sup>	0	-	-	-	0
Övrigt <sup>6)</sup>	201	-1 483	-	-	-1 282
Årets resultat	-	-	-	22 075	22 075
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 075</b>	<b>22 075</b>
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 2022-12-31</b>	<b>349 600</b>	<b>230 461</b>	<b>9 858</b>	<b>22 075</b>	<b>611 994</b>

<sup>1)</sup> Se redovisningsprinciper i not 33.

<sup>2)</sup> 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 230 461 miljoner kronor (190 490) är 1 395 miljoner kronor (1 468) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper i not 33.

<sup>3)</sup> Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Överstyrelsen beslutar om användning av medlen. Se redovisningsprinciper i not 33.

<sup>4)</sup> Premien för premiefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

<sup>5)</sup> Forskningsbidrag till Karolinska institutet och Swedish House of Finance.

<sup>6)</sup> Posten består av förräntning, arvvinster och beståndsförändringar.

# Noter

## NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Denna års- och hållbarhetsredovisning avser räkenskapsåret 2022 för Alecta 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 30 mars 2023 och kommer att föreläggas överstyrelsen för fastställande den 20 april 2023.

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. På grund av avrundning kan summeringar i tabeller 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. Alecta har övergått från full IFRS till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen från 2022. Förändringen beskrivs nedan under avsnittet Förändringar i redovisningsprinciper.

### Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alecta 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 Alecta 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 16. Resultatet från verksamheten i dotterföretag som har förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten fram till den tidpunkt när moderbolaget upphör att ha bestämmande inflytande. Alla koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader elimineras i sin helhet vid konsolideringen. I koncernredovisningen elimineras obeskattade reserver i juridisk person och en uppdelning sker på eget kapital och uppskjuten skatt.

### Värderingsgrund

Den värderingsgrund som har använts vid upprättandet av koncernredovisningen är historisk anskaffningskostnad med undantag för derivatinstrument och tillgångar och skulder som kategoriserats som finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Kategoriindelningen framgår av not 19.

De försäkringstekniska avsättningarna nuvärdeberäknas och dessa beräkningar baseras på aktsamma försäkringstekniska antaganden om bland annat ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med ÅRFL 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 förvärv dotterföretagets tillgångar och eventualitytillgångar och övertar dess skulder och eventualitytillgångar. 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 eventualitytillgångar.

Vid förvärv av bolag görs en bedömning av huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller som en tillgång. Vid ett fastighetsförvärv genom bolagsaffär hanteras förvärvet som om fastigheten köps direkt. Denna typ av köpta bolag har normalt inga anställda eller någon organisation eller annan verksamhet än den som är direkt hänförlig till fastighetsinnehavet. Anskaffningsvärdet motsvarar det verkliga värdet på tillgångar och eventuella medföljande lån. Uppskjuten skatt redovisas inte som skuld på övervärden hänförliga till förvärvet. Eventuella avdrag avseende uppskjuten skatt som erhålls utöver bokförd skatt i köpt bolag redovisas som ett avdrag från verkligt värde på köpt fastighet både vid förvärvet och efterföljande bokslut.

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

Huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller en tillgång bedöms av Alecta vid varje enskilt förvärv. Fram till och med den 31 december 2022 har samtliga Alectas förvärv klassificerats som tillgångsförvärv.

### Omräkning av utländsk valuta

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

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

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

### Försäkringsavtal

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

### Fördelning av över- respektive underskottsmedel

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



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

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 2022:

Det finns inga nya redovisningsstandarder från IASB eller ändrade redovisningsstandarder som påverkat Alectas finansiella rapporter med tillämpning från 2022.

#### Nya och ändrade föreskrifter från Finansinspektionen med tillämpning från 2022:

##### Lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen

Finansinspektionen har genom FFFS 2020:24 Föreskrift om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag tagit bort kravet på full IFRS i koncernredovisningen för onoterade företag. Förändringen innebär att dessa företag istället kan välja att tillämpa så kallad lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen. Alecta har valt att tillämpa lagbegränsad IFRS från 2022. Förändringen innebär byte av redovisningsprincip. Eftersom effekterna inte är materiella har jämförelsetal för 2021 inte justerats.

I och med övergång till lagbegränsad IFRS har koncernredovisningen blivit mer lik redovisningen i juridisk person. De skillnader som kvarstår presenteras under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

Nedan presenteras de förändringar som har identifierats i samband med övergången till lagbegränsad IFRS i koncernen. Endast de skillnader som påverkat Alectas finansiella rapporter beskrivs.

##### Utformning av de finansiella rapporterna

Övergången till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen har inte inneburit någon väsentlig påverkan på uppställningsform för koncernens resultat- och balansräkning förutom att enstaka poster omklassificerats eller fått nya benämningar.

För företag som inte tillämpar full IFRS i koncernredovisningen ställs inte längre något krav på att upprätta en kassaflödesanalys för koncernen. Alecta har valt att, från och med övergången till lagbegränsad IFRS, inte längre upprätta någon kassaflödesanalys för koncernen. Kravet på att upprätta kassaflödesanalys har sedan tidigare tagits bort för onoterade försäkrings- och tjänstepensionsföretag i juridisk person. Alectas finansiella rapporter kommer därmed inte att innehålla någon kassaflödesanalys från 2022.

##### Avkastningsskatt

Övergången till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen innebär att avkastningsskatten omklassificerats och ingår i Skatt på årets resultat, vilket är på samma sätt som i moderbolaget.

##### Rörelsefastigheter

I och med övergången till lagbegränsad IFRS har Alecta valt att värdera rörelsefastigheterna till verkligt värde enligt ÅRFL istället för till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt IAS 40/IAS 16. Eftersom effekten inte är materiell har jämförelsetal för 2021 inte justerats. Om Alecta hade värderat rörelsefastigheterna i koncernen till verkligt värde per 31 december 2021 skulle det ha inneburit en värdeökning för rörelsefastigheterna med 1,5 miljarder kronor, vilket skulle ha utgjort cirka 0,1 procent av värdet på Alectas tillgångar och 0,2 procent av eget kapital.

Förändringen innebär att rörelsefastigheterna från och med 2022 redovisas till verkligt värde i såväl moderbolaget som i koncernen.

##### Leasing

Enligt FFFS 2019:23 är det inte längre ett krav att tillämpa IFRS 16 Leasingavtal i koncernen. Alecta har, i samband med övergången till lagbegränsad IFRS, valt att inte tillämpa IFRS 16 frivilligt i koncernredovisningen. Eftersom effekten inte är materiell har jämförelsetal 2021 inte justerats.

Alecta har tidigare tillämpat IFRS 16 Leasingavtal i koncernen för arrenden och tomträtter. Per 31 december 2021 uppgick nyttjanderätt respektive skuld för tomträtter och arrenden endast till 29 miljoner kronor. Balansomslutningen 2021 hade minskat med endast 0,02 promille vid en justering men inte haft någon effekt på eget kapital.

Efter övergången till lagbegränsad IFRS i koncernen kostnadsför Alecta, som leasetagare, leasingavgifter linjärt över leasingperioden istället för att enligt IFRS 16, redovisa som en tillgång och finansiell skuld i balansräkningen, vilket är på samma sätt som i moderbolaget.

##### IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument omfattar nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Alecta tillämpade tidigare ett tillfälligt undantag från IFRS 9, vilket medges via tillägg till IFRS 4. Som nämnts ovan har Alecta valt att övergå till lagbegränsad IFRS från 2022. Övergången innebär att undantaget i IFRS 4 inte längre är tillämpligt för Alecta och därmed tillämpas IFRS 9 från 2022. Övergången till IFRS 9 har inte inneburit några materiella effekter då Alecta redan värderat merparten av finansiella instrument till verkligt värde med förändringar via resultaträkningen. I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 9 har jämförelsetal för 2021 inte justerats.

##### Klassificering och värdering

Enligt IFRS 9 ska alla redovisade finansiella tillgångar värderas till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Indelningen i de tre kategorierna ska göras utifrån företagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till.

Införandet av den nya standarden har inte medfört någon väsentlig förändring i klassificering och värdering av Alectas finansiella tillgångar och skulder eftersom merparten av företagets finansiella instrument redan värderats till verkligt värde via resultatet. Endast lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag och vissa lån med säkerhet i fast egendom värderades tidigare till upplupet anskaffningsvärde. Eftersom effekten inte är materiell har jämförelsetal 2021 för lånen inte justerats. Lån som under 2021 värderades till upplupet anskaffningsvärde uppgick endast till cirka 1,9 miljarder kronor, vilket skulle varit detsamma vid en värdering till verkligt värde. Från och med övergången till IFRS 9 värderar Alecta alla lån till verkligt värde via resultatet.

##### Nedskrivningar (Redovisning av förväntade kreditförluster)

Reservering för kreditförluster ska enligt IFRS 9 redovisas för lån och fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde

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

via övrigt totalresultat. Reserven ska vara baserad på förväntade framtida kreditförluster och sannolikhetsvägda utfall istället för baserad på inträffade kreditförluster.

Införande av IFRS 9, vad gäller redovisning av förväntade kreditförluster, har inte haft någon materiell påverkan på Alectas finansiella rapportering. Jämförelsetal för 2021 har inte justerats eftersom effekten inte är materiell. Samtliga lån värderas från 2022 till verkligt värde via resultaträkningen och träffas därmed inte av nedskrivningsprövning.

### Säkringsredovisning

Eftersom Alecta inte tillämpar säkringsredovisning har denna del i standarden inte påverkat rapporteringen.

### Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB att tillämpa från 1 januari 2023 eller senare:

#### IFRS 17 Insurance Contract

Den 18 maj 2017 publicerades IFRS 17 standarden för redovisning av försäkringskontrakt. Standarden berör alla bolag med försäkringskontrakt som redovisar under IFRS. Standarden träder i kraft 1 januari 2023 efter att den antogs i EU den 22 oktober 2021.

Som nämnts under Grunder för upprättandet av redovisningen har Alecta från 2022 övergått till lagbegränsad IFRS i koncernen. Övergången innebär att IFRS 17 inte kommer att tillämpas och den får därmed inte någon effekt på Alectas finansiella rapporter.

### Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen inkluderar driftnettot från förvaltningsfastigheter, ränteutgifter, 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 likviderade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar och övriga skulder. Köp och försäljning av byggnader och mark redovisas i balansräkningen på tillträdesdagen.

### Transaktionskostnader

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

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

### Andra finansiella placeringstillgångar

Alecta identifierar och klassificerar sina finansiella placeringstillgångar vid första redovisningstillfället i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Även derivat redovisas i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Kategoriseringen grundar sig i att Alectas finansiella placeringstillgångar innehas för handel. Värderingen av finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad baseras på observerbara marknadsdata. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av etablerade värderingstekniker. I not 22 lämnas upplysningar om verkligt värde för varje klass av finansiella instrument i tabellformat utifrån en hierarki med tre olika nivåer av verkligt värde.

### Likvida medel

Likvida medel utgör en finansiell tillgång och klassificeras i 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 oregerade 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.

### Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. 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 för år 2022.

### Aktier och andelar i koncernföretag

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

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

### 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 <sup>1)</sup>	3, 35, 36	Livförsäkringsavsättning, Avsättning för oreglerade skador
Finansiella instrument <sup>2)</sup>	3, 22	Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde
Förvaltningsfastigheter	15	Byggnader och mark
Immateriella tillgångar	13	Immateriella tillgångar
Inkomstskatt	12	Skatt
Uppskjuten skatt	12	Skatt

<sup>1)</sup> I not 35 och 36 beskrivs värdering av försäkringstekniska avsättningar, nuvarande antaganden och förändringar som genomförts under året. I not 3 beskrivs känsligheten i dessa antaganden.

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

## NOT 3 Risker och riskhantering

I förvaltningsberättelsen på sidan 55 beskrivs övergripande Alectas riskhantering och riskorganisation. I denna not beskrivs mer detaljerat Alectas olika riskkategorier.

### Risk för förlust

Riskkategorin avser risk för konsekvenser i form av exempelvis förlust av anseende eller ekonomisk förlust. Konsekvenserna kan uppkomma om Alecta misslyckas i hanteringen av risker i de nedan beskrivna riskkategorierna.

### Försäkringsrisker

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

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

### Dödlighetsrisk

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

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

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

En minskning av den antagna dödligheten med 20 procent innebär att den förväntade livslängden för dagens 65-åringar ökar med cirka 1,5 år (1,5) och att Alectas livförsäkringsavsättning ökar med cirka 5 procent (4).

### Sjuklighetsrisk

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

Om sannolikheten att sjukfallen upphör minskar med 20 procent, vilket innebär att den förväntade längden på sjukfallen ökar, samtidigt som arbetsgraden ökar med 20 procent, ökar de försäkringstekniska avsättningarna för sjukpension och premiebefrielse med cirka 32 procent (36).

### Driftskostnadsrisk

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

### Ränterisk

Ränterisken avser de antaganden om framtida avkastning som ligger till grund för premie- och förmånsberäkningen samt beräkning av försäkringstekniska avsättningar. De försäkringstekniska avsättningarna värderas huvudsakligen med den räntekurva som definierats i Finansinspektionens föreskrifter. I års- och hållbarhetsredovisningen uttrycks räntekurvan som en kassaflödesviktad genomsnittsränta. Räntans påverkan på Alectas resultat och solvensgrad beskrivs i känslighetsanalysen på sidan 74. Hanteringen av den totala ränterisken för tillgångar och skulder beskrivs vidare i avsnittet Matchningsrisk på nästa sida.

### Finansiella risker

Finansiella risker återfinns i placeringsverksamheten och utgörs av marknads-, kredit- och likviditetsrisker, matchningsrisk samt solvensrisk. Målet för placeringsverksamheten är att skapa en uthållig real avkastning, det vill säga en avkastning som stadigt överträffar såväl inflationen som utvecklingen av Alectas försäkringsåtaganden. Den centrala funktionen Risk har under 2022 genomfört en granskning av värdet av Alectas placeringstillgångar. Dessutom har delar av kapitalförvaltningens riskhantering granskats av funktionen.

### Marknadsrisk

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

### Tillgångsfördelning

Tillgångsslag	Exponering		Andel av portföljen	
	2022	2021	2022	2021
Aktier	456 777	497 502	39,6 %	40,4 %
Räntebärande placeringar	448 010	556 758	38,9 %	45,2 %
Alternativa investeringar <sup>1)</sup>	247 959	176 350	21,5 %	14,3 %
<b>Totalt</b>	<b>1 152 747</b>	<b>1 230 610</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1)</sup> I alternativa investeringar 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 47. En detaljerad uppdelning av tillgångslagen redovisas i diagrammen på sidan 48.

För att säkerställa att Alecta i lägen med negativ marknadsutveckling klarar solvenskraven med god marginal sätter placeringsriktlinjerna ramar för risknivån. Olika derivatinstrument i form av bland annat ränte-, aktie- och valutaterminer samt ränte- och valutaswappar används för att minska riskerna vid stora kursvägningar och för att göra förvaltningen mer kostnadseffektiv. Vidare valutakurssäkrar Alecta hela innehavet av utländska obligationer samt delar av utländska aktier och alternativa investeringar. Den totala valutaexponeringen efter valutakurssäkring uppgick vid utgången av året till 8,9 procent (18,5) av placeringarna. Utan valutakurssäkring hade 51,8 procent (47,9) av tillgångarna varit exponerade för valutakursvägningar.

### Valutaexponering efter valutakurssäkring

	Exponering		Andel av placeringsportföljen	
	2022	2021	2022	2021
CHF	12 324	30 308	1,1 %	2,5 %
DKK	24 745	19 024	2,1 %	1,5 %
EUR	2 573	17 751	0,2 %	1,4 %
GBP	3 784	7 421	0,3 %	0,6 %
USD	55 479	148 076	4,8 %	12,0 %
Övriga	3 091	4 682	0,3 %	0,4 %
<b>Nettoexponering</b>	<b>101 995</b>	<b>227 263</b>	<b>8,9 %</b>	<b>18,5 %</b>

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

## NOT 3 Risker och riskhantering, forts.

### Kreditrisk

Kreditrisk är risken för finansiella förluster på grund av att en emittent eller motpart kommer på obestånd. Alecta analyserar de kreditriskerna som är förenade med olika typer av placeringar och sätter kreditlimiterna för emittenter och motparter. Dessutom finns limiterna för enhandsengagemang, det vill säga limiterna som begränsar Alectas samlade innehav av aktier och räntebärande placeringar mot en och samma koncern. Risk- och portföljanalys kontrollerar dagligen att limiterna inte överträds. Räntebärande placeringar görs huvudsakligen i värdepapper från låntagare med mycket god kreditvärdighet. Placeringar görs främst i obligationer klassificerade av de tre stora ratingföretagen Standard & Poor's, Moodys och Fitch med rating BBB- eller högre. Utöver externa ratingar bedöms alla emittenter med hjälp av interna kreditratingmodeller.

Kreditexponering	Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
	Marknadsvärde inklusive terminsexponering		Andel	
	2022	2021	2022	2021
Rating Aaa/AAA	177 010	253 300	39,4 %	51,2 %
Rating Aa/AA	92 182	105 847	20,5 %	21,4 %
Rating A/A	38 463	24 855	8,6 %	5,0 %
Rating Baa/BBB	39 974	21 911	8,8 %	4,4 %
Rating Ba/BB	33 974	18 574	7,6 %	3,8 %
Utan rating	68 301	70 644	15,2 %	14,3 %
varav värdepapper utgivna av statligt ägda emittenter	8 469	1 518	1,9 %	0,3 %
<b>Totalt</b>	<b>449 279</b>	<b>495 131</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

### 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 90 procent av åtagandena har en löptid som överstiger fem år, se not 35 och 36. Alectas finansiella skulder är begränsade till de derivatkontrakt som används för att kurssäkra valuta- och ränterisker och har i regel en löptid under ett år. Det nominella värdet av derivatkontrakten återfinns i not 28. Det finns även en löptidsanalys över finansiella skulder i not 21. Likviditetsrisken bevakas genom detaljerade kassaflödesprognoser och begränsas genom att Alecta gör en stor del av sina placeringar i tillgångar med god likviditet. Av not 22 framgår att 496,9 miljarder kronor av Alectas placeringar utgörs av noterade aktier vilka normalt sett är omsättningsbara inom en vecka. Resterande placeringar kan anses vara omsättningsbara inom ett år, vilket gör att likviditetsrisken bedöms vara försumbar.

### Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för 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 35 och 36 respektive 25.

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

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

### Solvensrisk

Solvensrisk är risken för att Alecta inte har tillräckligt riskkapital för att med säkerhet kunna fullgöra sina garanterade åtaganden. 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 marknadsscenarioer än de som föreskrivs i modellen för det riskkänsliga kapitalkravet. Stresstestet mäter riskexponeringen och skulle ett gränsvärde nå vidtas åtgärder för att säkerställa Alectas solvens.

### Känslighetsanalys

Koncernen	Påverkan på			
	Solvensgraden (%-enheter)		Årets resultat	
	2022	2021	2022	2021
Räntenedgång 1 %-enhet	-15,8 %	-11,3 %	-31 651	-26 812
Aktiekursnedgång 10 %	-8,6 %	-8,1 %	-45 678	-49 750
Kursnedgång 10 % alternativa investeringar	-4,7 %	-2,9 %	-24 796	-17 635
Valutakursnedgång 10 %	-1,9 %	-3,7 %	-10 202	-22 714

Tabellen visar hur solvensgraden och årets resultat skulle påverkas av nedgångar i värdet på aktier, alternativa investeringar och valutor samt av en sänkning av marknadsräntan, oavsett löptid och marknad. Sänkning av marknadsräntan ökar värdet på både åtagandena, med 50,8 miljarder kronor (47,5), och de räntebärande placeringarna, med 19,1 miljarder kronor (20,7).

### Övriga risker

Förutom ovan nämnda risker har Alecta andra risker att hantera, exempelvis regelefterlevnadsrisker, hållbarhetsrisker och informationssäkerhetsrisker. En väsentlig metod för att motverka dessa risker, likväl som de ovan nämnda riskkategorierna, är att hålla kontroll på verksamhetens operativa risker, se nedan. Mer information om Alectas arbete med dessa risker återfinns i Bolagsstyrningsrapporten, sidan 39.

### Operativa risker

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

### Självutvärdering av risker

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

### Incidenthantering

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

## NOT 4 Premieinkomst

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Löpande premier	42 872	42 949
Engångspremier	5 136	7 200
Premieskatt <sup>1)</sup>	-111	-105
<b>Fakturerade premier</b>	<b>47 897</b>	<b>50 043</b>
Fribrevsuppräknig	10 306	1 581
Premiereduktion risk	4 977	4 135
Premiereduktion förmånsbestämd spar	3 021	-
<b>Tilldelad återbäring</b>	<b>18 303</b>	<b>5 716</b>
<b>Total premieinkomst</b>	<b>66 200</b>	<b>55 759</b>

<sup>1)</sup> 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. Reducering sker för särskild premieskatt (avser TGL). Redovisning av premieinkomst skiljer sig åt beroende på om det avser premiebestämd eller förmånsbestämd försäkring. För de premiebestämda försäkringarna tillämpas kontantprincipen och för de förmånsbestämda försäkringarna tillämpas debiteringsprincipen vid redovisning av premieinkomst.

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

### Beräkning av premier

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

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

## NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Hysesintäkter från byggnader och mark	2 134	1 772	585	528
Erhållna utdelningar	22 993	15 995	23 396	15 808
varav koncernföretag	-	-	1 299	295
varav intresseföretag och gemensamt styrda företag	8 813	2 150	8 813	2 150
Ränteintäkter m m	10 531	5 198	11 050	5 476
obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 150	4 950	10 150	4 950
lån med säkerhet i fast egendom	159	101	159	102
övriga ränteintäkter	223	147	210	146
övriga ränteintäkter, koncernföretag	-	-	531	278
Återförda nedskrivningar	11	-	313	432
aktier i koncernföretag	-	-	313	432
aktier i intresseföretag och gemensamt styrda företag	11	-	-	-
Valutakursvinster, netto	8 861	3 249	8 861	3 249
Realisationsvinster, netto	22 214	26 628	22 203	26 619
byggnader och mark	-	261	-	252
aktier och andelar	22 160	24 218	22 149	24 218
obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	2 149	-	2 149
övriga lån	54	-	54	-
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	24	12	-	2
<b>Total kapitalavkastning, intäkter</b>	<b>66 768</b>	<b>52 854</b>	<b>66 409</b>	<b>52 114</b>

<sup>1)</sup> I beloppet ingår intäkter avseende statliga stöd om 0,8 miljoner kronor (6,3) i koncernen respektive - miljoner kronor (2,0) i moderbolaget, i huvudsak, för lämnade hyresrabatter till följd av covid-19-pandemin.

## NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Byggnader och mark	843	1 085	-	90
Aktier och andelar	-	130 766	-	130 244
Övriga lån	-	230	-	230
<b>Totalt orealiserade vinster på placeringstillgångar</b>	<b>843</b>	<b>132 081</b>	<b>-</b>	<b>130 564</b>

## NOT 7 Utbetalda försäkringsersättningar

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Utbetalda grundbelopp före värdesäkring	-20 689	-19 845
Erlagd premiebefrielse	-2 759	-2 755
Annulationer och återköp <sup>1)</sup>	-656	-777
Driftskostnader vid skadereglering	-173	-177
<b>Totalt utbetalda försäkringsersättningar</b>	<b>-24 276</b>	<b>-23 554</b>

<sup>1)</sup> I posten ingår utflyttat kapital om 653 miljoner kronor (775).

### Redovisningsprincip

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



## NOT 8 Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Administrationskostnader	-571	-625	-571	-625
<b>Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen</b>	<b>-571</b>	<b>-625</b>	<b>-571</b>	<b>-625</b>
Skadereglering <sup>1)</sup>	-173	-177	-173	-177
Kapitalförvaltning <sup>2)</sup>	-264	-219	-257	-217
Fastighetsförvaltning <sup>3)</sup>	-254	-155	-57	-43
<b>Totala driftskostnader</b>	<b>-1 263</b>	<b>-1 176</b>	<b>-1 057</b>	<b>-1 062</b>
<b>Specifikation av totala driftskostnader</b>				
Personalkostnader	-436	-418	-436	-418
Lokalkostnader	-21	-19	-21	-19
Avskrivningar	-80	-81	-80	-81
IT-kostnader	-255	-266	-255	-266
Fastighetsförvaltningskostnader	-254	-155	-57	-43
Valcentralskostnader	-174	-182	-174	-182
Övriga kostnader <sup>4)</sup>	-98	-106	-90	-104
Förvaltningsersättningar	55	51	55	51
<b>Totala driftskostnader</b>	<b>-1 263</b>	<b>-1 176</b>	<b>-1 057</b>	<b>-1 062</b>

<sup>1)</sup> Redovisas under Utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningen, se not 7.

<sup>2)</sup> Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, se not 9.

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

<sup>4)</sup> Övriga kostnader består till stor del av kostnader för konsulter samt avgift till Finansinspektionen.

### Redovisningsprincip

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

### Anskaffningskostnader

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

### Administrationskostnader

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

### Skadereglering

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

### Kapitalförvaltning

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

### Fastighetsförvaltning

I likhet med kostnader för kapitalförvaltningen redovisas kostnader för fastighetsförvaltningen under posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen. En kostnadspost här är externa kostnader då en del av förvaltningen av fastigheterna har utförts av externa leverantörer enligt uppdragsavtal. Från 1 oktober 2021 har dotterbolaget Alecta Fastigheter AB påbörjat ett övertagande av förvaltning och utveckling av koncernens svenska fastigheter.

## NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Driftskostnader för byggnader och mark	-947	-690	-307	-250
Kapitalförvaltningskostnader <sup>1)</sup>	-264	-219	-257	-217
Räntekostnader m m	-6 123	-252	-6 140	-251
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-6 074	-236	-6 074	-236
<i>övriga räntekostnader</i>	-48	-16	-48	-15
<i>övriga räntekostnader, koncernföretag</i>	-	-	-17	-
Depåbankskostnader	-23	-30	-23	-30
Av- och nedskrivningar	-	-3	-421	-99
<i>aktier i koncernföretag</i>	-	-3	-421	-99
<i>rörelsefastigheter<sup>2)</sup></i>	-	-25	-	-
Valutakursförlust, netto	-	-	-	-
Realisationsförluster, netto	-2 049	-12	-2 049	-12
<i>byggnader och mark</i>	-	-	0	-
<i>obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-2 049	-	-2 049	-
<i>övriga lån</i>	-	-12	-	-12
Övrigt	0	-2	-	-
<b>Total kapitalavkastning, kostnader</b>	<b>-9 406</b>	<b>-1 233</b>	<b>-9 197</b>	<b>-859</b>

<sup>1)</sup> Förutom dessa kostnader har Alectas onoterade investeringar belastats med cirka 675 miljoner kronor (383) i arvoden till externa förvaltare. Dessa arvoden har för respektive innehav nettoredoisats mot kapitalavkastning, intäkter under not 5 eller inkluderats i orealiserade förluster på placeringstillgångar under not 10.

<sup>2)</sup> I och med övergång till lagbegränsad IFRS i koncernen från 2022 värderas rörelsefastigheter till verkligt värde. Jämförelseåret har dock inte justerats då effekten inte är materiell. Tidigare värderades rörelsefastigheter i koncernen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. För ytterligare information, se not 15.



## NOT 12 Skatt, forts.

	Koncernen				Moderbolaget			
	2022		2021		2022		2021	
	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld
<b>Uppskjuten skatt relaterad till:</b>								
Temporära skillnader								
Byggnader och mark i Sverige	-	-2 167	-	-1 743	-	-31	-	-33
Byggnader och mark i utlandet	-	-144	-	-166	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-1 230	-	-2 182	-	-1 230	-	-2 182
Överavskrivningar	-	-26	-	-33	-	-	-	-
Underskottsavdrag <sup>1)</sup>	212	-	172	-	189	-	164	-
Avräkningsbar utländsk skatt <sup>2)</sup>	4 694	-	3 486	-	4 554	-	3 324	-
<b>Uppskjutna skattefordringar och -skulder</b>	<b>4 906</b>	<b>-3 567</b>	<b>3 658</b>	<b>-4 124</b>	<b>4 743</b>	<b>-1 261</b>	<b>3 488</b>	<b>-2 215</b>
Kvittning av fordringar och skulder	-1 287	1 287	-2 213	2 213	-1 261	-1 261	-2 215	2 215
<b>Uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto</b>	<b>3 619</b>	<b>-2 280</b>	<b>1 445</b>	<b>-1 911</b>	<b>3 483</b>	<b>0</b>	<b>1 273</b>	<b>0</b>
<i>varav förväntas regleras efter mer än 12 månader, belopp före kvittning</i>	3 324	-3 567	3 285	-4 124	3 184	-1 261	2 921	-2 215

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

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

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	-466	81	1 272	1 609
Redovisat i årets resultat	1 914	-546	2 210	-337
Valutakursdifferenser	-1	-1	-	-
Förändring genom rörelseförvärv/-avyttring	-97	0	-	-
Effekt av förändrade redovisningsprinciper	-11	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>1 339</b>	<b>-466</b>	<b>3 483</b>	<b>1 272</b>

## Redovisningsprincip

Skatten beräknas individuellt för varje bolag i enlighet med gällande skatte-regler. 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 netto redovisas då det föreligger en legal kvittningsrätt och det avser skatter debiterade av samma skattemyndighet.

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

## Väsentliga uppskattningar och bedömningar

## Inkomstskatt

Vid beräkning av underlag för inkomstskatt i moderbolaget måste en bedömning göras avseende fördelning av intäkter och kostnader mellan inkomstbeskattad och avkastningsbeskattad verksamhet. De använda principerna får direkt effekt på den beräknade inkomstskatten.

## Uppskjuten skatt

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

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

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

## NOT 13 Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
<b>Anskaffningsvärde</b>				
Ingående balans anskaffningsvärde	683	683	683	683
<b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>	<b>683</b>	<b>683</b>	<b>683</b>	<b>683</b>
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>				
Ingående balans avskrivningar	-469	-388	-469	-388
Årets avskrivningar	-80	-81	-80	-81
<b>Utgående balans avskrivningar</b>	<b>-549</b>	<b>-469</b>	<b>-549</b>	<b>-469</b>
Ingående balans nedskrivningar	-114	-114	-114	-114
<b>Utgående balans nedskrivningar</b>	<b>-114</b>	<b>-114</b>	<b>-114</b>	<b>-114</b>
<b>Redovisat värde immateriella tillgångar</b>	<b>20</b>	<b>100</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

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

### Redovisningsprincip

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

Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivningsplaner upprättas utifrån uppskattad nyttjandeperiod. Avskrivningstid för försäkringssystemets kärnsystem uppgick till 20 år fram till år 2021. Denna avskrivningstid omprövades dock under 2021 och reducerades från 20 år till 15 år då försäkringssystemets ursprungliga funktionalitet bedömdes redan vara utnyttjad. För försäkringssystemet som stödjer den premiebestämda planen uppgår avskrivningstiden till tio år och för försäkringssystemets kringliggande övriga funktioner till fem år. För övriga aktiverade utvecklingskostnader är avskrivningstiden tre år. Alla delar i försäkringssystemet beräknas enligt plan vara fullt avskrivna 2023.

Avskrivningsmetod och nyttjandeperiod prövas vid varje bokslutstillfälle. En individuell prövning görs för varje tillgång. Avskrivningar redovisas som driftskostnad. Värdet på de immateriella tillgångarna prövas vid varje bokslutstillfälle genom att interna och externa indikationer på värdeminskning bedöms. Vid indikation om värdeminskning fastställs tillgångens återvinningsvärde. Om detta värde bedöms understiga det redovisade värdet skrivs tillgången ned till det lägre värdet.

### Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Alecta har en väsentlig immateriell tillgång i form av upparbetade utvecklingskostnader för försäkringssystemet. Vid varje bokslutstillfälle görs en individuell prövning av värdet för respektive tillgång. Dessutom prövas avskrivningsmetod och nyttjandeperiod för tillgångarna.

## NOT 14 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
<b>Anskaffningsvärde</b>				
Ingående balans anskaffningsvärde	71	78	42	41
Årets anskaffningar	2	3	-	1
Årets utrangeringar	-	-10	-	-
<b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>	<b>72</b>	<b>71</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>				
Ingående balans avskrivningar	-55	-59	-35	-31
Årets avskrivningar	-5	-6	-3	-4
Årets utrangeringar	-	10	-	-
<b>Utgående balans avskrivningar</b>	<b>-60</b>	<b>-55</b>	<b>-38</b>	<b>-35</b>
<b>Redovisat värde materiella anläggningstillgångar</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>7</b>

### Redovisningsprincip

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

## NOT 15 Byggnader och mark

### Förvaltnings- och rörelsefastigheter

Specifikation förändring verkligt värde

Koncernen	2022	2021
<b>Ingående balans</b>	<b>35 942</b>	<b>33 431</b>
Effekt av ändrad redovisningsprincip <sup>1)</sup>	1 510	-
<b>Redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>37 452</b>	<b>33 431</b>
Ny-, till- och ombyggnad	619	749
Förvärv	3 947	675
Försäljning	-4	-280
Värdeförändring	876	1 365
<b>Utgående balans</b>	<b>42 890</b>	<b>35 942</b>
<b>Moderbolaget</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>12 589</b>	<b>11 998</b>
Ny-, till- och ombyggnad	377	510
Försäljning	-	-261
Värdeförändring	-639	342
<b>Utgående balans</b>	<b>12 327</b>	<b>12 589</b>

Verkligt värde per fastighetstyp	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Förvaltningsfastigheter	40 328	34 982	9 764	10 090
Rörelsefastigheter <sup>1) 2)</sup>	2 563	960	2 563	2 500
<b>Summa</b>	<b>42 890</b>	<b>35 942</b>	<b>12 327</b>	<b>12 589</b>

<sup>1)</sup> Från och med 2022 tillämpas lagbegränsad IFRS i koncernen vilket innebär att Alectas rörelsefastigheter värderas till verkligt värde istället för till upplupet anskaffningsvärde i koncernen. Jämförelsetalen har inte räknats om. Redovisat värde för rörelsefastigheter i koncernen 2021 uppgick till 960 MSEK. Verkligt värde 2021 uppgick till 2 500 MSEK.

<sup>2)</sup> I moderbolaget, som redan tillämpar lagbegränsad IFRS före 2022, är rörelsefastigheterna värderade till verkligt värde för såväl 2021 som för 2022.

Verkligt värde per sektor	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Kontor <sup>1)</sup>	28 865	24 440	8 816	8 510
Bostäder	301	-	-	-
Handel	8 114	7 308	2 857	3 478
Övrigt	5 611	4 193	654	601
<b>Summa</b>	<b>42 890</b>	<b>35 942</b>	<b>12 327</b>	<b>12 589</b>

Anskaffningsvärde per fastighetstyp	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Förvaltningsfastigheter	30 214	25 653	8 164	7 787
Rörelsefastigheter	520	520	520	520
<b>Summa</b>	<b>30 734</b>	<b>26 173</b>	<b>8 684</b>	<b>8 307</b>

Uthyrningsbar yta per sektor, kvm	Koncernen	
	2022	2021
Kontor	519 498	498 413
Bostäder	8 013	-
Handel	318 480	257 058
Övrigt	106 571	90 965
<b>Summa</b>	<b>952 562</b>	<b>846 436</b>

Framtida hyresintäkter fördelat på förfallotidpunkt	Koncernen	
	2022	2021
Inom ett år	1 998	1 532
Senare än ett år men inom fem år	4 771	3 800
Senare än fem år	3 739	2 840
<b>Summa</b>	<b>10 508</b>	<b>8 173</b>

## NOT 15 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. Efter övergången till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen redovisas förvaltningsfastigheterna i raden Byggnader och mark i koncernens balansräkning, i likhet med moderbolagets balansräkning. 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. Vinster 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.

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 har övergått till lagbegränsad IFRS i koncernen från 2022. Det innebär bland annat att Alecta valt att upphöra att tillämpa IAS 16 i koncernen och i stället värderar rörelsefastigheterna till verkligt värde i likhet med moderbolaget, enligt FFFS 2019:23 och ÅRFL. Eftersom övergångseffekten inte är materiell har jämförelseåret 2021 inte justerats. 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	2022	2021
Marknadshyra per kvadratmeter	2 748 kr	2 688 kr
Långsiktig vakansgrad	5,47 %	5,48 %
Avkastningskrav, initialt	3,96 %	3,74 %
Avkastningskrav, exit	4,48 %	4,51 %

#### 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	2022	2021
Marknadshyra	+/- 10 %	+/- 4 473	+/- 4 906
Fastighetskostnader	+/- 50 kr/kvm	-/+ 958	-/+ 826
Långsiktig vakansgrad	+/- 2 %	-/+ 869	-/+ 873
Avkastningskrav, exit	+/- 0,25 %	+/- 2 095	+/- 2 188



NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag <sup>1)</sup>

Svenska koncernföretag, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Redovisat värde 2022	Redovisat värde 2021
Alecta AB	556597-9266	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alecta BRF Komplementär AB	559187-3210	Stockholm	500	100 %	0	0
Alecta Fastigheter AB	559103-4086	Stockholm	500	100 %	1 380	1 180
Alecta Bredden Holding AB	556922-4198	Stockholm	1 000 000	100 %	-	-
Alecta Bredden Holding 2 AB	556918-4806	Stockholm	50 000	100 %	-	-
– Bredden 1 Fastighets AB	556684-3784	Stockholm	100 000	100 %	-	-
Alecta Köpcentrum AB	556943-7071	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Hönsfodret AB <sup>2)</sup>	559158-4080	Stockholm	50 000	100 %	-	-
Alfab Mimer 7 AB	559122-1477	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Nacka 4 AB	559006-0892	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Nacka 12 AB	559006-1015	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Solna Centrum AB <sup>2)</sup>	556051-3268	Stockholm	5 000	100 %	-	-
– Alfab Solna Parkering AB <sup>2)</sup>	556482-7797	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Solna Garage AB <sup>2)</sup>	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 Göteborg 3 AB	556913-5717	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Göteborg 4 AB	556718-6654	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Göteborg 5 AB	556690-0386	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Stockholm 1 AB	556660-5530	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Vällingby 1 AB	556892-7858	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Vällingby 2 AB	556892-7882	Stockholm	500	100 %	-	-
Alfab Västerport 1 AB	556690-0378	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alfab Västerport 2 AB	556946-8944	Stockholm	500	100 %	-	-
Fastighets AB Kablaget	556577-4642	Stockholm	1 000	100 %	-	-
– Alecta Fastighetsutveckling AB	556577-4618	Stockholm	1 000	100 %	-	-
– Fastighets AB Kabelverket	556577-4568	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Vasaterminalen AB	556118-8722	Stockholm	2 022 000	100 %	-	-
– World Trade Center Stockholm AB	556273-0803	Stockholm	1 000	100 %	-	-
– WTC Parkering AB	556424-3920	Stockholm	1 000	100 %	-	-
Alecta Tjänstepensioner AB	556713-7160	Stockholm	1 000	100 %	0	0
Alfab Indirekt Holding AB	556931-5459	Stockholm	50 000	100 %	319	319
Fastighetsbolaget Augustendal KB	916635-9084	Stockholm	-	99,9 %	1 029	1 005
Fastighetsbolaget Båthamnen KB	916626-5711	Stockholm	-	99,9 %	58	56
Fastighetsbolaget Ellensvik KB	916625-6991	Stockholm	-	99,9 %	234	221
Fastighetsbolaget Grönkulla KB	969782-1115	Stockholm	-	99,9 %	0	0
Fastighetsbolaget Gustafshög KB	916625-6983	Stockholm	-	99,9 %	16	16
Fastighetsbolaget Klaraberg KB	916625-6975	Stockholm	-	99,9 %	530	508
Fastighetsbolaget Mässan KB	916626-5653	Stockholm	-	99,9 %	104	95
Fastighetsbolaget Oljekällaren KB	916626-5638	Stockholm	-	99,9 %	220	197
Fastighetsbolaget Philipin KB	916626-5679	Stockholm	-	99,9 %	396	375
Fastighetsbolaget Saluhallen KB	916626-5695	Stockholm	-	99,9 %	54	55
Nacka Strand Event & Möten KB	969646-7225	Stockholm	-	99,9 %	-17	-5
Morgonen 1 i Lund KB	969784-9975	Stockholm	-	99,9 %	41	34
Naraden Göteborg 1 KB	969697-7892	Stockholm	-	99,9 %	325	324
SoliFast Finansiering KB	969787-1292	Stockholm	-	99,9 %	-2	-1
2 Kilo i Halmstad KB	969784-9967	Stockholm	-	99,9 %	5	5
<b>Summa Sverige <sup>3)</sup></b>					<b>4 692</b>	<b>4 384</b>

<sup>1)</sup> Samtliga aktier är onoterade varför marknadsvärde inte anges. Redovisade värden anges inte för dotterbolag i underkoncerner.

<sup>2)</sup> Bolaget är förvärvat under 2022.

<sup>3)</sup> Övervärden avser skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde på aktier och andelar i koncernföretag och dessa uppskattas uppgå till 12 345 miljoner kronor (9 950) för de svenska koncernföretagen.

## NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag<sup>1)</sup>, forts.

Utländska koncernföretag, USA, moderbolaget	Organisationsnr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Redovisat värde 2022	Redovisat värde 2021
Alecta Real Estate USA, LLC	-	Delaware	-	100 %	898	1 002
Alecta Real Estate Investment, LLC	-	Delaware	-	100 %	-	-
Alecta Value Add Investments, LLC	-	Delaware	-	100 %	-	-
Boylston Street Investors, LLC	-	Delaware	-	100 %	-	-
PMAK MOB ALECTA REIT FEEDER, LLC	-	Delaware	-	100 %	3 977	3 070
<b>Summa USA</b>					<b>4 875</b>	<b>4 072</b>
<b>Totalt aktier och andelar i koncernföretag<sup>2)</sup></b>					<b>9 567</b>	<b>8 456</b>

<sup>1)</sup> Samtliga aktier är onoterade varför marknadsvärde inte anges. Redovisade värden anges inte för dotterbolag i underkoncerner.

<sup>2)</sup> Övervärden avser skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde på aktier och andelar i koncernföretag och dessa uppskattas uppgå till 2 019 miljoner kronor (680) för de utländska koncernföretagen.

Moderbolaget	Redovisat värde 2022	Redovisat värde 2021
<b>Anskaffningsvärde</b>		
Ingående balans anskaffningsvärde	18 051	16 686
Årets anskaffningar	-5	-3
Årets aktieägartillskott	1 108	1 286
Årets avyttringar	-	-
Årets resultatandelar	115	82
<b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>	<b>19 269</b>	<b>18 051</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>		
Ingående balans nedskrivningar	-9 595	-9 928
Årets nedskrivningar	-421	-99
Årets återförda nedskrivningar	313	432
<b>Utgående balans nedskrivningar</b>	<b>-9 702</b>	<b>-9 595</b>
<b>Totalt aktier och andelar i koncernföretag</b>	<b>9 567</b>	<b>8 456</b>

### Redovisningsprincip

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

## NOT 17 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag

Moderbolaget	Redovisat värde 2022	Redovisat värde 2021
<b>Anskaffningsvärde</b>		
Ingående balans anskaffningsvärde	13 075	11 666
Årets förändring	5 560	1 409
<b>Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag</b>	<b>18 635</b>	<b>13 075</b>

### 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 18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

2022-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktie	Verkligt värde lån	Ränteintäkter
Alfa SSMJV AB	Sverige	556840-4262	50,00 %	0	-	-
KB Alfa SSM	Sverige	969715-3998	49,00 %	12	-	-
Ancore Fastigheter AB	Sverige	556817-8858	50,00 %	2 103	-	-
Ankhiale Topco AB (Stockholm Exergi)	Sverige	559317-8741	15,00 %	3 676	-	-
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00 %	8	-	-
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00 %	0	-	-
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50 %	147	-	-
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00 %	458	-	-
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,70 %	2 962	-	-
SoliFast Holding AB JV	Sverige	559149-7770	20,00 %	20	-	-
Sollentuna Stinsen JV AB	Sverige	559085-9954	50,00 %	3	430	28
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,40 %	3 062	-	-
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	-	-
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	969775-2609	49,90 %	2 032	-	-
<b>Moderbolaget – Intresseföretag</b>						
Heimstaden Bostad AB – Pref B	Sverige	556864-0873	41,30 %	39 256	-	-
Heimstaden Bostad AB – Stamaktie	Sverige	556864-0873	25,70 %	11 097	-	-
Bain Capital Credit CLO Management Ltd	Jersey	-	24,35 %	1 108	-	-
Bain Capital Credit CLO Management II Ltd <sup>1)</sup>	Jersey	-	20,63 %	281	-	-
SR Energy AB	Sverige	556711-9549	20,00 %	3 359	-	-
<b>Summa moderbolaget <sup>2)</sup></b>				<b>69 584</b>	<b>430</b>	<b>28</b>
<b>Koncernföretag – Gemensamt styrda företag</b>						
ARE-LEI Venture, LLC	USA	-	95,00 %	1	-	-
Boylston Street Associates LLC	USA	-	95,00 %	3	-	-
KACORE JV, LLC	USA	-	39,10 %	3 110	-	-
KAGR Master JV LLC	USA	-	47,50 %	1 770	-	-
KAGR2 Master JV LLC <sup>1)</sup>	USA	-	47,50 %	2 772	-	-
PMK MOB JV REOC, LLC	USA	-	48,13 %	2 826	-	-
<b>Summa koncernen <sup>2)</sup></b>				<b>80 066</b>	<b>430</b>	<b>28</b>

<sup>1)</sup> Förvärvat under 2022.

<sup>2)</sup> Tillgångarnas anskaffningsvärde i moderbolaget är 59 365 miljoner kronor (51 008) och i koncernen 68 496 miljoner kronor (57 396).

2021-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag	Land	Organisationsnr	Kapitalandel	Verkligt värde aktie	Redovisat värde lån	Ränteintäkter
Alfa SSMJV AB	Sverige	556840-4262	50,00 %	0	-	-
KB Alfa SSM	Sverige	969715-3998	49,00 %	12	-	-
Ancore Fastigheter AB	Sverige	556817-8858	50,00 %	1 913	-	-
Ankhiale Topco AB (Stockholm Exergi) <sup>1)</sup>	Sverige	559317-8741	15,00 %	3 555	-	-
Convea AB	Sverige	556912-4505	50,00 %	8	-	-
Global Business Gate JV AB	Sverige	559109-9030	50,00 %	0	-	-
Global Business Gate JV KB	Sverige	969781-4847	49,50 %	97	-	-
Kongahälla Holding AB	Sverige	559126-1903	50,00 %	433	-	-
Midstar Hotels AB	Sverige	559007-7979	49,70 %	2 555	-	-
SoliFast Holding AB JV	Sverige	559149-7770	20,00 %	20	-	-
Sollentuna Stinsen JV AB	Sverige	559085-9954	50,00 %	38	402	25
Stadsrum Fastigheter AB	Sverige	559028-9624	49,40 %	2 665	-	-
Swedish Airport Infrastructure Holding AB	Sverige	559012-5182	50,00 %	0	-	-
Swedish Airport Infrastructure Holding KB	Sverige	969775-2609	49,90 %	1 947	-	-
<b>Moderbolaget – Intresseföretag</b>						
Heimstaden Bostad AB – Pref B	Sverige	556864-0873	52,95 %	32 869	-	-
Heimstaden Bostad AB – Stamaktie	Sverige	556864-0873	32,67 %	13 213	-	-
SR Energy AB <sup>1)</sup>	Sverige	556711-9549	20,00%	1 602	-	-
Bain Capital Credit CLO Management Ltd	Jersey	-	24,35 %	1 075	-	-
<b>Summa moderbolaget <sup>2)</sup></b>				<b>62 002</b>	<b>402</b>	<b>25</b>
<b>Koncernföretag – Gemensamt styrda företag</b>						
Långeberga Logistik AB	Sverige	556928-2840	50,00 %	309	-	-
ARE-LEI Venture, LLC	USA	-	95,00 %	417	-	-
Boylston Street Associates LLC	USA	-	95,00 %	3	-	-
KACORE JV, LLC	USA	-	39,10 %	2 552	-	-
KAGR Master JV LLC <sup>1)</sup>	USA	-	47,50 %	1 431	-	-
PMK MOB JV REOC, LLC	USA	-	48,13 %	2 292	-	-
<b>Summa koncernen <sup>2)</sup></b>				<b>69 006</b>	<b>402</b>	<b>25</b>

<sup>1)</sup> Förvärvat under 2021.

<sup>2)</sup> Tillgångarnas anskaffningsvärde i moderbolaget är 51 008 miljoner kronor (32 527) och i koncernen 57 396 miljoner kronor (37 641).

### Redovisningsprincip

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

**Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures** redovisas som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen. I 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.

**Lån i joint ventures** avser aktieägarlån som värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. I balansräkningen redovisas lån i joint ventures 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 lån i joint ventures beskrivs i not 22. Information om transaktioner mellan Alecta och ovanstående joint ventures finns i not 49 Upplysningar om närstående.

## NOT 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2022-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som innehas för handel	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	80 066	-	-	80 066	80 066
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	430	-	-	430	430
Aktier och andelar	598 706	-	-	598 706	598 706
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	401 658	-	-	401 658	401 658
Lån med säkerhet i fast egendom	5 999	-	-	5 999	5 999
Övriga lån	23 116	-	-	23 116	23 116
Derivat	-	14 305	-	14 305	14 305
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 724	1 724	1 724
Övriga fordringar	-	-	8 550	8 550	8 550
Kassa och bank	-	-	3 672	3 672	3 672
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	3 948	3 948	3 948
<b>Summa</b>	<b>1 109 975</b>	<b>14 305</b>	<b>17 894</b>	<b>1 142 174</b>	<b>1 142 174</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	13	13	13
Derivat	-	20 488	-	20 488	20 488
Övriga skulder	-	-	9 494	9 494	9 494
Övriga upplupna kostnader	-	-	1 248	1 248	1 248
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>20 488</b>	<b>10 755</b>	<b>31 243</b>	<b>31 243</b>
<b>Koncernen 2021-12-31</b>					
	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som innehas för handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	69 006	-	-	69 006	69 006
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	402	402	402
Aktier och andelar	642 976	-	-	642 976	642 976
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	462 425	-	-	462 425	462 425
Lån med säkerhet i fast egendom	3 131	-	1 496	4 627	4 627
Övriga lån	17 922	-	-	17 922	17 922
Derivat	-	3 419	-	3 419	3 419
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	4 828	4 828	4 828
Övriga fordringar	-	-	1 002	1 002	1 002
Kassa och bank	-	-	3 923	3 923	3 923
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	8 516	8 516	8 516
<b>Summa</b>	<b>1 195 460</b>	<b>3 419</b>	<b>20 167</b>	<b>1 219 046</b>	<b>1 219 046</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	12	12	12
Derivat	-	14 909	-	14 909	14 909
Övriga skulder	-	-	814	814	814
Övriga upplupna kostnader	-	-	5 666	5 666	5 666
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>14 909</b>	<b>6 492</b>	<b>21 401</b>	<b>21 401</b>

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

Moderbolaget 2022-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som innehas för handel	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	-	18 635	18 635	18 635
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	69 584	-	-	69 584	69 584
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	430	-	-	430	430
Aktier och andelar	597 851	-	-	597 851	597 851
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	401 658	-	-	401 658	401 658
Lån med säkerhet i fast egendom	5 128	-	-	5 128	5 128
Övriga lån	23 116	-	-	23 116	23 116
Derivat	-	14 305	-	14 305	14 305
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 724	1 724	1 724
Övriga fordringar	-	-	9 318	9 318	9 318
Kassa och bank	-	-	3 468	3 468	3 468
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	3 950	3 950	3 950
<b>Summa</b>	<b>1 097 767</b>	<b>14 305</b>	<b>37 095</b>	<b>1 149 167</b>	<b>1 149 167</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	13	13	13
Derivat	-	20 488	-	20 488	20 488
Övriga skulder	-	-	11 749	11 749	11 749
Övriga upplupna kostnader	-	-	1 231	1 231	1 231
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>20 488</b>	<b>12 993</b>	<b>33 481</b>	<b>33 481</b>
<b>Moderbolaget 2021-12-31</b>					
	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som innehas för handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	-	13 075	13 075	13 075
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	62 002	-	-	62 002	62 002
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	402	402	402
Aktier och andelar	642 440	-	-	642 440	642 440
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	462 425	-	-	462 425	462 425
Lån med säkerhet i fast egendom	2 616	-	1 496	4 112	4 112
Övriga lån	17 922	-	-	17 922	17 922
Derivat	-	3 419	-	3 419	3 419
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	4 828	4 828	4 828
Övriga fordringar	-	-	1 860	1 860	1 860
Kassa och bank	-	-	3 692	3 692	3 692
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	8 517	8 517	8 517
<b>Summa</b>	<b>1 187 405</b>	<b>3 419</b>	<b>33 870</b>	<b>1 224 694</b>	<b>1 224 694</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	12	12	12
Derivat	-	14 909	-	14 909	14 909
Övriga skulder	-	-	2 807	2 807	2 807
Övriga upplupna kostnader	-	-	5 662	5 662	5 662
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>14 909</b>	<b>8 481</b>	<b>23 390</b>	<b>23 390</b>

## NOT 20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
aktier och andelar	-31 370	188 310	-34 495	186 681
räntebärande värdepapper	-22 189	2 051	-22 189	2 051
lån med säkerhet i fast egendom	259	61	259	61
övriga lån	1 941	1 040	1 941	1 040
Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel				
derivat	-48 616	-20 036	-48 616	-20 036
Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
lånefordringar och kundfordringar	-1	46	1 731	537
övriga skulder	-49	-21	-49	-21
<b>Summa nettoresultat <sup>1)</sup></b>	<b>-100 025</b>	<b>171 451</b>	<b>-101 418</b>	<b>170 313</b>
Byggnader och mark, netto	2 978	2 473	-339	1 043
Kapitalförvaltnings- och depåbankskostnader	-287	-249	-279	-246
Övrigt, netto	-1 678	-383	625	299
<b>Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning</b>	<b>-99 012</b>	<b>173 292</b>	<b>-101 411</b>	<b>171 409</b>

<sup>1)</sup> Nettoresultatet inkluderar realiserade och orealiserade värdoförändringar samt räntor, utdelningar och valutakursresultat.

## NOT 21 Löptidsanalys för finansiella skulder

Tid till förfall					
Koncernen 2022-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-5 848	-	-	-	-5 848
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-3 324	-	-	-	-3 324
Derivat brutto - utflöde	-469 592	-55 959	-44 886	-27 226	-597 663
Derivat brutto - inflöde	473 325	55 921	37 716	30 999	597 961
Övriga skulder	-335	-	-	-	-309
Övriga upplupna kostnader	-1 248	-	-	-	-1 274
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>-7 022</b>	<b>-38</b>	<b>-7 171</b>	<b>3 773</b>	<b>-10 458</b>
Tid till förfall					
Koncernen 2021-12-31	< 3 mån	3 mån < 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	-56	-	-	-	-56
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-377	-	-	-	-377
Derivat brutto - utflöde	-359 397	-27 654	-33 657	-9 245	-429 953
Derivat brutto - inflöde	352 582	27 655	30 558	6 343	417 138
Övriga skulder	-393	-	-	-	-393
Övriga upplupna kostnader	-5 666	-	-	-	-5 666
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>-13 307</b>	<b>1</b>	<b>-3 099</b>	<b>-2 902</b>	<b>-19 307</b>

Syftet med noten är att få en uppfattning om när de finansiella skulderna förfaller till betalning. Tabellen visar faktiska kassaflöden som kommer att ske under respektive period baserat på återstående kontraktuella förfallotider. Beloppen som presenteras i förfallotider är odiskonterade kassaflöden. För derivat redovisas kassaflödena brutto, det vill säga både utflöden och inflöden, i syfte att få en bättre förståelse för flödena. För derivat med rörlig ränta har senast kända räntesats använts för approximation av framtida kassaflöden. För beskrivning av likviditetsrisk se not 3 Risker och riskhantering.



## NOT 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

I enlighet med upplysningskraven i IFRS 13 ska finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde kategoriseras i tre nivåer utifrån den värderingsteknik som använts. Värdering ska ske enligt den värderingsteknik som är lämplig under omständigheterna och användning av relevant observerbar information ska maximeras så långt det är möjligt. Syftet är att hitta den värderingsteknik som på bästa sätt uppskattar det pris som de finansiella tillgångarna eller skulderna kan säljas alternativt överlåtas till mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden.

De tre nivåerna av värderingskategorier är:

### Nivå 1: Värdering med priser noterade på en aktiv marknad

En värdering till verkligt värde med priser noterade på en aktiv marknad används om noterade priser finns lätt och regelbundet tillgängliga och under förutsättning att dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknads-transaktioner. 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 Alecra möjlighet att erhålla en genomlysning av leverantörens värderingsunderlag för att säkerställa kvalitén i lämnade priser.

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

### Nivå 3: Värdering som inte baseras på observerbar information

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

Exempel på finansiella tillgångar i denna nivå är huvudsakligen finansiella instrument med fastigheter och räntebärande placeringar som underliggande tillgång men också av onoterade aktier och riskkapitalinvesteringar. Verkligt värde för dessa tillgångar erhålls från externa prisleverantörer, fondförvaltare, motparter eller för fastighetsägande bolag efter det att underliggande fastigheter blivit föremål för en extern värdering.

### Principer för omklassificering mellan nivåer

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde klassificeras till någon av dessa tre värderingskategorier i samband med förvärvet och behåller därefter normalt sin klassificering tills dessa är avyttrade. Under vissa förutsättningar kan dock en finansiell tillgång omklassificeras till en annan nivå efter förvärvstidpunkten. Följande principer gäller för sådan omklassificering:

#### Princip för omklassificering mellan nivå 1 och nivå 2

För omklassificering från nivå 1 till nivå 2 krävs att de finansiella instrumenten inte längre handlas på en aktiv marknad men att de finansiella instrumenten fortfarande kan värderas i enlighet med beskrivningen för nivå 2. På motsvarande sätt kan en omklassificering från nivå 2 till nivå 1 ske om finansiella instrument i nivå 2 blir föremål för notering på en aktiv marknad.

Under 2022 flyttades ett räntebärande instrument från nivå 1 till nivå 2 men inget från nivå 2 till nivå 1. Under 2021 förekom ingen flytt från nivå 1 till nivå 2 eller från nivå 2 till nivå 1.

#### Princip för omklassificering mellan nivå 2 och nivå 3

En omklassificering från nivå 2 till nivå 3 blir aktuell om ett finansiellt instrument inte längre kan värderas till verkligt värde baserat på observerbar marknadsinformation. På motsvarande sätt kan finansiella instrument i nivå 3 bli föremål för flytt till nivå 2 om observerbar marknadsinformation blir tillgänglig och en extern prisleverantör kan utföra en värdering till verkligt värde baserat på denna information.

Under 2022 har ett räntebärande instrument flyttats från nivå 2 till nivå 3 då observerbar marknadsinformation inte längre var tillgängligt. Däremot har inte något finansiellt instrument flyttats från nivå 3 till nivå 2. Under 2021 flyttades inget finansiellt instrument från nivå 2 till nivå 3, däremot flyttades tre räntebärande placeringar från nivå 3 till nivå 2 då observerbar marknadsinformation blev tillgänglig.

### Princip för omklassificering mellan nivå 1 och 3

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

Någon flytt från nivå 1 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 1 har inte förekommit under vare sig 2022 eller under 2021. Däremot har tre instrument omrubricerats till verkligt värde i nivå 3 från att tidigare ha redovisats till upplupet anskaffningsvärde.

### Känslighetsanalys avseende finansiella instrument i nivå 3

Enligt IFRS 13 ska en känslighetsanalys presenteras för de finansiella instrument som är värderade till verkligt värde enligt nivå 3. Känslighetsanalysen ska innehålla en förklarande beskrivning av hur känslig värderingen är för förändringar i den information som inte är observerbar.

Tillgångarna i nivå 3 består huvudsakligen av finansiella instrument med fastigheter och räntebärande placeringar som underliggande tillgång men också till onoterade aktier och riskkapitalinvesteringar.

Då vi för dessa finansiella instrument saknar möjlighet till en fullständig genomlysning av vilken ej observerbar information som externa prisleverantörer, fondförvaltare, motparter eller fastighetsbolag har använt i sin värdering till verkligt värde så är en känslighetsanalys förenad med viss osäkerhet.

För fastighetsrelaterade investeringar, är det dock rimligt att anta att dessa påverkas av ungefär samma värdepåverkande faktorer som för direktägda fastigheter vilket är förändringar i driftsnetto och avkastningskrav medan de räntebärande placeringarna främst påverkas av ränte- och kreditrisk och onoterade aktier och riskkapitalinvesteringar av aktiemarknadsrisk.

I nedanstående tabell åskådliggörs de uppskattade effekterna på verkligt värde vid en ökning av avkastningskravet för fastigheter med 0,5 procentenheter, en räntehöjning om 1 procentenhet och en aktiekursnedgång om 10 procent.

#### Känslighetsanalys

Koncernen (MSEK)	Verkligt värde	Värdepåverkande faktor	Effekt på verkligt värde
Fastighetsrelaterade innehav	139 732	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-15 526
Räntelaterade innehav	65 569	Räntehöjning med 1 procentenhet	-1 277
Aktielaterade innehav	60 290	Aktiekursnedgång 10 procent	-6 029
<b>Totalt nivå 3</b>	<b>265 591</b>		<b>-22 831</b>

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

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2022-12-31			Redovisat värde 2022-12-31
	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	
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	496 892	-	101 815	598 706
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	80 066	80 066
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	430	430
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	186 313	161 180	54 165	401 658
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	5 999	5 999
Övriga lån	-	-	23 116	23 116
Derivat	-	14 305	-	14 305
<b>Summa tillgångar</b>	<b>683 205</b>	<b>175 485</b>	<b>265 591</b>	<b>1 124 280</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	20 488	-	20 488
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>20 488</b>	<b>-</b>	<b>20 488</b>
<b>Moderbolaget</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	496 892	-	100 959	597 851
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	69 584	69 584
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	430	430
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	186 313	161 180	54 165	401 658
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	5 128	5 128
Övriga lån	-	-	23 116	23 116
Derivat	-	14 305	-	14 305
<b>Summa tillgångar</b>	<b>683 205</b>	<b>175 485</b>	<b>253 382</b>	<b>1 112 072</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	20 488	-	20 488
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>20 488</b>	<b>-</b>	<b>20 488</b>

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2021-12-31			Redovisat värde 2021-12-31
	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	
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	574 203	-	68 773	642 976
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	69 006	69 006
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	244 559	185 156	32 710	462 425
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	3 131	3 131
Övriga lån	-	-	17 922	17 922
Derivat	-	3 419	-	3 419
<b>Summa tillgångar</b>	<b>818 762</b>	<b>188 575</b>	<b>191 542</b>	<b>1 198 879</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	14 909	-	14 909
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>14 909</b>	<b>-</b>	<b>14 909</b>
<b>Moderbolaget</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	574 203	-	68 237	642 440
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	62 002	62 002
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	244 559	185 156	32 710	462 425
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	2 616	2 616
Övriga lån	-	-	17 922	17 922
Derivat	-	3 419	-	3 419
<b>Summa tillgångar</b>	<b>818 762</b>	<b>188 575</b>	<b>183 487</b>	<b>1 190 824</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	14 909	-	14 909
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>14 909</b>	<b>-</b>	<b>14 909</b>

## NOT 23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3<sup>1)</sup>

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2022						Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	
<b>Ingående balans 2022<sup>2)</sup></b>	68 772	69 006	402	32 711	4 627	17 921	193 439
Köp	24 560	10 489	28	19 931	4 972	12 417	72 397
Försäljning	-7 323	-613	-	-3 428	-3 414	-8 609	-23 387
<b>Vinster och förluster</b>	15 806	1 184	-	783	-186	1 387	18 974
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	-	-	-	1	6	13	20
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	4 244	0	-	238	113	622	5 217
Orealiserade vinster/förluster	4 450	-110	-	-2 481	-297	-174	1 388
Orealiserade valutaeffekter	7 112	1 294	-	3 025	-8	926	12 349
Flytt från nivå 3	-	-	-	4 168	-	-	4 168
<b>Utgående balans 2022</b>	<b>101 815</b>	<b>80 066</b>	<b>430</b>	<b>54 165</b>	<b>5 999</b>	<b>23 116</b>	<b>265 591</b>
<b>Moderbolaget</b>							
<b>Ingående balans 2022<sup>2)</sup></b>	68 236	62 002	402	32 711	4 112	17 921	185 384
Köp	24 560	8 182	28	19 931	4 614	12 417	69 732
Försäljning	-7 323	-1	-	-3 428	-3 411	-8 609	-22 772
<b>Vinster och förluster</b>	15 486	-599	-	783	-187	1 387	16 870
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	-	-	-	1	6	13	20
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	4 243	0	-	238	114	622	5 217
Orealiserade vinster/förluster	4 189	-776	-	-2 481	-299	-174	459
Orealiserade valutaeffekter	7 054	177	-	3 025	-8	926	11 174
Flytt från nivå 3	-	-	-	4 168	-	-	4 168
<b>Utgående balans 2022</b>	<b>100 959</b>	<b>69 584</b>	<b>430</b>	<b>54 165</b>	<b>5 128</b>	<b>23 116</b>	<b>253 382</b>

<sup>1)</sup> Definition av nivå 3 framgår av not 22 Värderingskategorier.

<sup>2)</sup> I och med övergången till IFRS 9 har tillgångar uppgående till 1 897 miljoner kronor, i ingående balans 2022, omklassificerats från värdering till upplupet anskaffningsvärde till verkligt värde. Dock är värdet oförändrat vid värderingen till verkligt värde.

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2021					Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	
<b>Ingående balans 2021</b>	41 275	42 914	29 870	1 634	6 588	122 281
Köp	27 069	19 882	7 040	1 512	16 319	71 822
Försäljning	-12 223	-248	-1 643	-20	-5 710	-19 844
<b>Vinster och förluster</b>	12 652	6 458	1 538	5	725	21 378
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	6 688	-	-	-	-8	6 680
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	-111	35	-71	-	-12	-159
Orealiserade vinster/förluster	2 172	5 806	-7	-7	232	8 196
Orealiserade valutaeffekter	3 903	617	1 616	12	513	6 661
Flytt från nivå 3	-	-	-4 095	-	-	-4 095
<b>Utgående balans 2021</b>	<b>68 773</b>	<b>69 006</b>	<b>32 710</b>	<b>3 131</b>	<b>17 922</b>	<b>191 542</b>
<b>Moderbolaget</b>						
<b>Ingående balans 2021</b>	40 801	38 290	29 870	1 618	6 588	117 167
Köp	27 050	18 585	7 040	1 013	16 319	70 007
Försäljning	-12 223	-228	-1 643	-20	-5 710	-19 824
<b>Vinster och förluster</b>	12 609	5 355	1 538	5	725	20 232
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	6 688	-	-	-	-8	6 680
Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet	-111	35	-71	-	-12	-159
Orealiserade vinster/förluster	2 164	5 232	-7	-7	232	7 614
Orealiserade valutaeffekter	3 868	88	1 616	12	513	6 097
Flytt från nivå 3	-	-	-4 095	-	-	-4 095
<b>Utgående balans 2021</b>	<b>68 237</b>	<b>62 002</b>	<b>32 710</b>	<b>2 616</b>	<b>17 922</b>	<b>183 487</b>

<sup>1)</sup> Definition av nivå 3 framgår av not 22 Värderingskategorier.

## NOT 24 Aktier och andelar

	2022		2021	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
<b>Koncernen</b>				
Svenska noterade aktier	203 776	101 368	244 052	99 109
Svenska onoterade aktier	2 245	2 030	1 296	1 081
Utländska noterade aktier	293 125	197 863	330 152	164 792
Utländska onoterade aktier	99 560	89 149	67 476	61 515
<b>Summa</b>	<b>598 706</b>	<b>390 410</b>	<b>642 976</b>	<b>326 497</b>
<b>Moderbolaget</b>				
Svenska noterade aktier	203 776	101 368	244 052	99 109
Svenska onoterade aktier	2 245	2 030	1 296	1 081
Utländska noterade aktier	293 125	197 863	330 152	164 792
Utländska onoterade aktier	98 705	88 710	66 940	61 133
<b>Summa</b>	<b>597 851</b>	<b>389 971</b>	<b>642 440</b>	<b>326 115</b>

En förteckning över samtliga aktier finns på [alecta.se](http://alecta.se).

### Redovisningsprincip

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 22.

Akkumulerade värdeförändringar för aktier utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5.

## NOT 25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2022		2021	
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
<b>Koncernen och moderbolaget</b>				
Svenska staten	33 506	35 161	49 227	47 207
Svenska bostadsobligationer	48 913	49 165	90 475	90 272
Övriga svenska emittenter	88 329	92 319	88 519	88 158
Utländska stater	103 076	125 310	116 311	112 634
Övriga utländska emittenter	127 834	136 976	117 893	116 631
<b>Summa</b>	<b>401 658</b>	<b>438 931</b>	<b>462 425</b>	<b>454 902</b>

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

	2022		2021	
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
<b>Koncernen och moderbolaget</b>				
Räntebindningstider				
0-1 år			139 460	178 633
>1-5 år			130 482	129 392
>5-10 år			91 337	90 634
>10 år			40 378	63 766
<b>Summa</b>			<b>401 658</b>	<b>462 425</b>

### Redovisningsprincip

Obligationer och andra räntebärande papper värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. Värderingsteknik för obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i not 22. Akkumulerade värdeförändringar för räntebärande instrument utgörs av skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Med upplupet anskaffnings-

värde avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Anskaffningsräntan är den ränta som periodiseras över det finansiella instrumentets löptid. Därmed beaktas eventuella över- och underkurser vid förvärvet som periodiserats över instrumentets återstående löptid. Periodisering av över- och underkurser, upplupna ränteutgifter samt erhållna kupongbetalningar redovisas som ränteintäkter i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5.

## NOT 26 Lån med säkerhet i fast egendom

	2022		2021	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
<b>Koncernen</b>				
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	4 893	5 186	2 591	2 577
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	1 106	1 093	2 036	2 032
<b>Summa</b>	<b>5 999</b>	<b>6 280</b>	<b>4 627</b>	<b>4 609</b>
<b>Moderbolaget</b>				
Svenska lån med säkerhet i fast egendom	4 022	4 316	2 076	2 063
Utländska lån med säkerhet i fast egendom	1 106	1 093	2 036	2 032
<b>Summa</b>	<b>5 128</b>	<b>5 409</b>	<b>4 112</b>	<b>4 095</b>

### Redovisningsprincip

Lån med säkerhet i fast egendom värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som realiserade vinster eller förluster. Värderingsteknik beskrivs i

not 22. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter not 5.

## NOT 27 Övriga lån

	2022		2021	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
<b>Koncernen och moderbolaget</b>				
Svenska övriga lån	5 474	5 498	7 168	5 194
Utländska övriga lån	17 642	17 300	10 754	10 258
<b>Summa</b>	<b>23 116</b>	<b>22 798</b>	<b>17 922</b>	<b>15 452</b>

### Redovisningsprincip

Här redovisas lån med andra erhållna säkerheter än fast egendom, till exempel vinstandelslån. Övriga lån värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen

som realiserade vinster eller förluster. Värderingsteknik beskrivs i not 22. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter not 5.

## NOT 28 Derivat

	2022			2021		
	Verkligt värde			Verkligt värde		
	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder
<b>Koncernen och moderbolaget</b>						
<b>Aktierelaterade instrument</b>	<b>-43 515</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-81 859</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Terminer	-43 515	-	-	-81 859	-	-
<b>Ränterelaterade instrument</b>	<b>291 354</b>	<b>3 480</b>	<b>15 116</b>	<b>186 253</b>	<b>2 917</b>	<b>4 645</b>
Swappar	220 923	3 478	15 116	151 298	2 917	4 625
Terminer	70 217	-	-	35 127	-	-
CDS	214	2	-	-172	-	20
<b>Valutarelaterade instrument</b>	<b>449 695</b>	<b>10 825</b>	<b>5 372</b>	<b>335 792</b>	<b>502</b>	<b>10 264</b>
Terminer/swappar	449 695	10 825	5 372	335 792	502	10 264
<b>Summa</b>	<b>697 534</b>	<b>14 305</b>	<b>20 488</b>	<b>440 186</b>	<b>3 419</b>	<b>14 909</b>

Hantering av säkerheter för derivat beskrivs i not 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal. För en beskrivning av användning av derivat, se avsnitt Marknadsrisk i not 3 Risker och riskhantering.

### Redovisningsprincip

Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett underliggande instrument. Alecta använder sig av derivat för att effektivisera förvaltningen och för att reducera finansiella risker. Derivat kategoriseras som att de innehas för handel och tas upp i balansräkningen till verkliga värden och värdeförändringar redovisas 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 20. Alecta tillämpar inte säkringsredovisning.

## NOT 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

Koncernen och moderbolaget 2022-12-31	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp <sup>3)</sup>
<b>Tillgångar</b>					
Derivat <sup>4)</sup>	15 720	-10 124	-	-3 324	2 272
Utlåning av värdepapper <sup>1)</sup>	19 738	-	-20 471	-	0

Koncernen och moderbolaget 2022-12-31	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	varav belopp som inte kvittats men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd	Lämnade finansiella säkerheter <sup>2)</sup>	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp <sup>3)</sup>
<b>Skulder</b>					
Derivat <sup>4)</sup>	21 971	-10 124	-8 578	-7 361	0

Koncernen och moderbolaget 2021-12-31	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	varav belopp som inte kvittats men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp <sup>3)</sup>
<b>Tillgångar</b>					
Derivat <sup>4)</sup>	9 335	-8 871	-	-377	87
Utlåning av värdepapper <sup>1)</sup>	20 356	-	-20 924	-	0

Koncernen och moderbolaget 2021-12-31	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	varav belopp som inte kvittats men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd	Lämnade finansiella säkerheter <sup>2)</sup>	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp <sup>3)</sup>
<b>Skulder</b>					
Derivat <sup>4)</sup>	20 650	-8 871	-13 982	-379	0

<sup>1)</sup> Utlåning av räntebärande värdepapper beskrivs i not 43 Överföring av finansiella tillgångar.

<sup>2)</sup> Lämnade säkerheter redovisas även i not 42 Övriga ställda pantar och därmed jämförliga säkerheter.

<sup>3)</sup> I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än 0.

<sup>4)</sup> Upplupna räntetäckter på 1 415 miljoner kronor (5 916) och upplupna räntekostnader på 1 483 miljoner kronor (5 741) ingår i beloppen.

### Upplysning om finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

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

Derivat och utlånade räntebärande värdepapper redovisas brutto i balansräkningen. För dessa finansiella instrument finns bindande avtal om nettning i händelse av obestånd hos endera part. Samtliga värden i tabellen ovan är redovisade till verkligt värde.

### Derivat

Per den 31 december fanns derivatkontrakt med ett positivt värde om 15 720 miljoner kronor och derivatkontrakt med negativt värde om 21 971 miljoner kronor. Alla Alectas derivatkontrakt omfattas av ISDA-avtal vilket innebär en legal rätt att nettoredovisa derivatkontrakten om en obeståndssituation skulle uppstå. Har en obeståndssituation inte uppkommit sker ingen netto-redovisning. Varken under 2022 eller motsvarande period 2021 har någon obeståndssituation uppkommit.

Förutom rätt till nettoredovisning finns CSA-avtal som reglerar daglig utväxling av säkerheter under derivatkontraktens löptid. För de motparter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv erhåller Alecta motsvarande säkerhet och i de fall summan av samtliga derivatkontrakt är negativ ställer Alecta motsvarande säkerhet. I enlighet med dessa CSA-avtal har Alecta erhållit 3 324 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv. Alecta har på motsvarande sätt ställt som säkerhet 8 578 miljoner kronor i räntebärande värdepapper i form av svenska bostadsobligationer och franska statsobligationer samt 7 361 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är negativ.

## NOT 30 Fordringar avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Fordringar hos försäkringstagare	1 724	4 828
<b>Summa</b>	<b>1 724</b>	<b>4 828</b>

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 31 Övriga fordringar

Koncernen	2022	2021
	Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	677
Skatt i Sverige	85	85
Skatt i utlandet	1 468	1 222
Uppskjuten skatt <sup>1)</sup>	3 619	1 445
Beslutad aktieutdelning	67	66
Mervärdesskatt	18	11
Fordran PRI Pensionsgaranti	204	194
Ställda säkerheter för derivat <sup>2)</sup>	7 361	379
Övrigt	241	325
<b>Summa</b>	<b>13 738</b>	<b>3 765</b>
<b>Moderbolaget</b>		
Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar	677	38
Skatt i Sverige	42	38
Skatt i utlandet	1 468	1 222
Uppskjuten skatt <sup>1)</sup>	3 483	1 273
Beslutad aktieutdelning	67	66
Fordran på dotterbolag	935	1 014
Fordran PRI Pensionsgaranti	204	194
Ställda säkerheter för derivat <sup>2)</sup>	7 361	379
Övrigt	75	169
<b>Summa</b>	<b>14 311</b>	<b>4 393</b>

<sup>1)</sup> Se även not 12.

<sup>2)</sup> Se även not 29.

### 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 32 Upplupna ränte- och hyresintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Upplupna ränteintäkter dotterbolag	–	–	2	–
Upplupna ränteintäkter	3 948	8 516	3 948	8 516
<b>Summa</b>	<b>3 948</b>	<b>8 516</b>	<b>3 950</b>	<b>8 516</b>

### Redovisningsprincip

#### Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

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

## NOT 33 Eget kapital

För specifikation av koncernens förändringar i eget kapital, se sidan 63, samt för moderbolagets förändringar i eget kapital, se sidan 68.

### 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 fördelat återbäring till försäkringstagarna och de försäkrade. I fördelat återbäring till de försäkrade ingår pensionstillägg och fribrevsuppräknings för förmånsbestämda pensionsprodukter samt preliminärt fördelat återbäring för premiebestämd försäkring. Fördelat återbäring till försäkringstagarna utgörs av premie-reduktion för riskförsäkringar. I fördelat återbäring till försäkringstagarna och de försäkrade ingår också medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Fördelning av överskott är reglerad i 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. Överstyrelsen beslutar om användningen av medlen för dessa ändamål. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas inte i det kollektiva konsolideringskapitalet. Förändringsposterna redovisas direkt mot eget kapital.

#### 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 34 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår överstyrelsen att 2022 års vinst för moderbolaget om 22 075 364 542 kronor överförs till konsolideringsfonden. Styrelsen och verkställande direktören föreslår också överstyrelsen att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfordelning i förvaltningsberättelsen, sidorna 49–50, och avsnittet Värdesäkrad pension och premierreduktioner, sidan 51.

Se även Förslag till vinstdisposition i förvaltningsberättelsen på sidan 50.

## NOT 35 Livförsäkringsavsättning

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
<b>Ingående balans</b>	<b>599 542</b>	<b>608 774</b>
Årets förändring	52 673	47 920
Premier	59 269	49 427
Utbetalningar	-20 062	-19 376
Förräntning	17 269	16 496
Frigjorda driftskostnader	-651	-620
Avkastningsskatt	-1 774	-940
Dödlighetsresultat	-301	-180
Övrig förändring	-1 077	3 113
Ändrat ränteantagande	-112 009	-33 012
Skillnad mellan premie- och FTA-antaganden	-23 703	-24 140
<b>Utgående balans</b>	<b>516 503</b>	<b>599 542</b>

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.

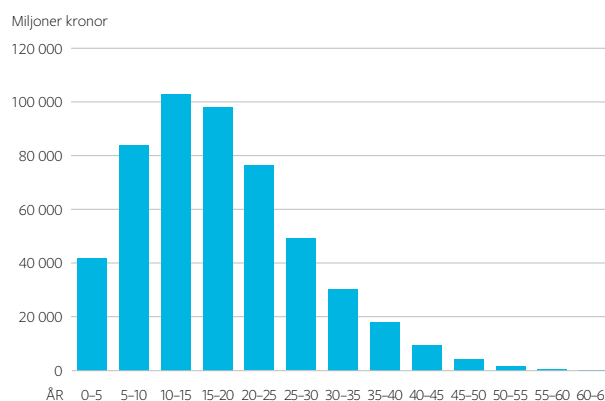
*Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning per den 31 december 2022:*

- Ränteantagande: Den genomsnittliga räntefoten är 3,25 procent (1,93) per 31 december 2022. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Familjepensionsantagande: Könberoende antaganden om familjesammansättning tillämpas.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade som nuvärdet av framtida förväntade kostnader inklusive kostnadsökningar till följd av inflation. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premiebetalning.
- Avdrag för avkastningsskatt: Framtida avkastningsskatt är beaktad som nuvärdet av den avkastningsskatt som Alecta förväntas betala på tillgångar motsvarande nuvärdet av garanterade åtaganden. Belastningen för avkastningsskatt är 0,45 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 0,6 procentenheter vilket ökar livförsäkringsavsättningen med 53,1 miljarder kronor (37,8).

### FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLODE FÖR ÅLDERSPENSION, FAMILJEPENSION OCH URSPRUNGLIG ITPK



### Redovisningsprincip

#### Livförsäkringsavsättning

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

#### Förändring i livförsäkringsavsättning

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

## NOT 36 Avsättning för oregerade skador

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
<b>Ingående balans</b>	<b>14 267</b>	<b>13 188</b>
Årets förändring	487	1 359
Avsättning för nya skador	5 161	5 192
Avvecklingsresultat	-1 645	-1 145
Utbetalningar	-3 359	-3 213
Förräntning	238	72
Frigjorda driftskostnader	-52	-50
Övrig förändring	144	503
Ändrat ränteantagande	-1 411	-280
Ändrat antagande för sjuklighet	-315	-
<b>Utgående balans</b>	<b>13 028</b>	<b>14 267</b>

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader och skatt. Värderingen av avsättning för oregerade 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 2022 använts vid beräkning av avsättning avseende pågående ersättningsfall med sjukpension och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:

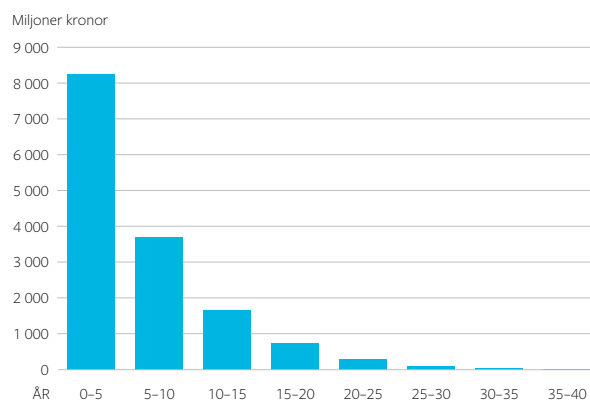
- Ränteantagande: Räntefoten är 3,06 procent (0,75) per 31 december 2022. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade genom ett tillägg på förväntade pensionsutbetalningar. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premieinbetalning.
- Värdesäkring: Det antas att förmåner som är kopplade till utvecklingen av pris- respektive inkomstbasbeloppet (garanterad värdesäkring) ökar med 2 respektive 3 procent per år.

Avvecklingsresultatet minskade med 44 procent under 2022.

### Räntekänslighet

- Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet ökar avsättningen med 549 miljoner kronor (303).

### FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLODE FÖR SJUK- OCH PREMIEBEFRIELSEFÖRSÄKRINGAR



### Redovisningsprincip

#### Avsättning för oregerade skador

Avsättning för oregerade skador ska täcka framtida kostnader för försäkringsersättningar som uppstår vid arbetsförmåga. Den försäkringstekniska avsättningen fastställs när rätt till ersättning uppstår. En del av avsättningen för oregerade 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 oregerade skador

Beräkningen av avsättning för oregerade 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 oregerade skador. Denna förändring redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.

## NOT 37 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Värdesäkring för pensioner för tidigare anställda	2	-	2	-
Avsättningar fastighet	4	8	-	2
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

### Redovisningsprincip

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

## NOT 38 Skulder avseende direkt försäkring

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Skulder till försäkringstagare	13	12
Preliminärskatt pensioner	826	784
Övrigt	9	9
<b>Summa</b>	<b>847</b>	<b>805</b>

### Redovisningsprincip

Skulder avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

## NOT 39 Övriga skulder

Koncernen	2022	2021
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	5 848	56
Erhållna säkerheter för derivat <sup>1)</sup>	3 324	377
Leverantörsskulder	257	263
Fastighetsskatt	59	50
Mervärdeskatt	20	-
Leasingskuld <sup>2)</sup>	-	32
Övrigt	65	86
<b>Summa</b>	<b>9 573</b>	<b>864</b>

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

Moderbolaget	2022	2021
Skulder till dotterbolag	2 338	2 096
Likvidskuld vid köp av placeringstillgångar	5 848	56
Erhållna säkerheter för derivat <sup>1)</sup>	3 324	377
Leverantörsskulder	217	226
Fastighetsskatt	55	49
Mervärdeskatt	6	-
Övrigt	22	52
<b>Summa</b>	<b>11 810</b>	<b>2 856</b>

<sup>1)</sup> Se även not 28.

<sup>2)</sup> Se även noterna 15 och 48.

## NOT 40 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Upplupna räntekostnader	1 214	5 654	1 214	5 653
Upplupna fastighetskostnader	145	131	52	50
Upplupna personalkostnader	61	71	59	69
Förutbetalda hyresintäkter	410	291	122	83
Övrigt	33	12	17	9
<b>Summa</b>	<b>1 864</b>	<b>6 159</b>	<b>1 466</b>	<b>5 864</b>

### Redovisningsprincip

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

## NOT 41 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	1 121 914	1 172 182
<i>utöver erforderlig pantsättning</i>	593 041	454 803
	<b>1 121 914</b>	<b>1 172 182</b>
Byggnader och mark	42 890	26 217
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	69 584	62 002
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	430	402
Aktier och andelar	597 851	625 612
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	385 585	443 502
Lån med säkerhet i fast egendom	5 163	4 132
Övriga lån	23 194	17 937
Derivat	-6 251	-11 314
Kassa och bank	3 468	3 692
<b>Summa</b>	<b>1 121 914</b>	<b>1 172 182</b>

Tabellen ovan visar de tillgångar som är registerförda för skuldäckning i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter.

## NOT 42 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
<b>Ställda säkerheter till clearinghus avseende derivathandel</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 762	10 186
Kassa och bank	4 296	785
<b>Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 861	11 442
Kassa och bank	3 550	28
<b>Summa</b>	<b>25 469</b>	<b>22 441</b>

Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal beskrivs i not 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal.

## NOT 43 Överföringar av finansiella tillgångar

Koncernen och moderbolaget	2022	2021
Utlånade räntebärande värdepapper	19 738	20 356
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	20 471	20 924

### 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 44 Eventualförpliktelser

Koncernen	2022	2021
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	37 110	39 128
<b>Summa</b>	<b>37 110</b>	<b>39 128</b>
<b>Moderbolaget</b>		
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	36 865	36 657
Skulder i kommanditbolag	94	81
<b>Summa</b>	<b>36 959</b>	<b>36 738</b>

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 är inom ramen för den normala affärsverksamheten part i ett antal tvister varav de flesta avser mindre belopp. Alectas bedömning är att dessa tvister inte förväntas få någon betydande negativ effekt på koncernens finansiella ställning.

## NOT 45 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter

Koncernen	2022	2021
<b>Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell <sup>1)</sup></b>	<b>1 152 747</b>	<b>1 230 610</b>
Tillgångar som inte klassificeras som placeringar	6 295	5 883
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	31 319	21 296
Värderingsskillnader	61	151
<b>Summa tillgångar enligt balansräkning</b>	<b>1 190 421</b>	<b>1 257 940</b>

Koncernen	2022	2021
<b>Totalavkastning enligt totalavkastningstabell</b>	<b>-97 021</b>	<b>173 735</b>
Poster från resultaträkningen (not 5, 6, 9, 10) som inte är med i totalavkastningstabellen	217	235
Valutaeffekter i utländska dotterbolag bokförda mot eget kapital i redovisningen	-1 435	-585
Skatt inkluderad i totalavkastningstabellen som är rubricerat som skatt i resultaträkningen	-850	-49
Övrigt	77	-44
<b>Kapitalavkastning, netto enligt resultaträkning <sup>2)</sup></b>	<b>-99 012</b>	<b>173 292</b>

<sup>1)</sup> Se sidan 47.

<sup>2)</sup> Not 5, 6, 9 och 10 i resultaträkningen.

## NOT 46 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

	2022			2021		
	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män
<b>Medelantal anställda <sup>1)</sup></b>						
<b>Moderbolag</b>						
Sverige	320	185	135	306	181	125
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>320</b>	<b>185</b>	<b>135</b>	<b>306</b>	<b>181</b>	<b>125</b>
<b>Dotterbolag</b>						
Sverige	58	30	28	50	33	17
<b>Totalt dotterbolag</b>	<b>58</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>50</b>	<b>33</b>	<b>17</b>
<b>Totalt koncernen</b>	<b>378</b>	<b>215</b>	<b>163</b>	<b>356</b>	<b>214</b>	<b>142</b>

	2022		2021	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<b>Fördelning kvinnor och män i ledande positioner</b>				
<b>Moderbolag</b>				
Styrelse	4	7	4	7
Verkställande direktör	-	1	-	1
Andra ledande befattningshavare	3	5	3	5
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>7</b>	<b>13</b>
<b>Dotterbolag</b>				
Styrelse	4	7	3	8
<b>Totalt dotterbolag</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>8</b>
<b>Totalt koncernen</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>21</b>

Löner, ersättningar och arvoden till verkställande direktör, ledande befattningshavare, styrelse och övriga anställda <sup>2)</sup>

	2022				2021			
	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt	Löner, arvoden och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Totalt
<b>TSEK</b>								
<b>Moderbolag</b>								
Verkställande direktör och ledande befattningshavare <sup>3)</sup>	26 070	10 197	8 269	44 536	23 818	9 490	8 270	41 578
Styrelse <sup>4)</sup>	2 990	939	-	3 929	2 916	915	-	3 831
Övriga anställda	248 373	78 463	45 220	372 057	235 542	86 280	42 852	364 674
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>277 433</b>	<b>89 600</b>	<b>53 489</b>	<b>420 522</b>	<b>262 276</b>	<b>96 685</b>	<b>51 122</b>	<b>410 083</b>
<b>Dotterbolag</b>								
Övriga anställda	59 016	19 900	11 487	90 403	35 644	14 202	8 206	58 052
<b>Totalt dotterbolag</b>	<b>59 016</b>	<b>19 900</b>	<b>11 487</b>	<b>90 403</b>	<b>35 644</b>	<b>14 202</b>	<b>8 206</b>	<b>58 052</b>
<b>Totalt koncernen</b>	<b>336 449</b>	<b>109 500</b>	<b>64 976</b>	<b>510 925</b>	<b>297 920</b>	<b>110 887</b>	<b>59 328</b>	<b>468 135</b>

<sup>1)</sup> Avser medelantal anställda oavsett tjänstgöringsgrad.

<sup>2)</sup> Notens speglar kostnadsförda löner, ersättningar och arvoden hänförliga till respektive verksamhetsår.

<sup>3)</sup> Utgörs av företagsledningen 2022. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 44.

<sup>4)</sup> Till styrelsen utgår styrelsearvode och utskottsarvode som fastställs av överstyrelsen, därtill får en ledamot ersättning för valberedningsarbete.



## NOT 46 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

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

TSEK	2022				
	Löner, arvoden och andra ersättningar <sup>1)</sup>	Förmåner <sup>5)</sup>	Total ersättning <sup>6)</sup>	Sociala kostnader	Pensionskostnad
<b>Moderbolag</b>					
<b>Verkställande direktör</b>					
Magnus Billing	6 708	120	6 828	2 753	2 504
<b>Vice verkställande direktör</b>					
Katarina Thorslund	2 610	3	2 613	1 003	750
Hans Sterte <sup>2)</sup>	4 658	3	4 661	1 886	1 738
Henrik Gade Jepsen <sup>3)</sup>	428	-	428	134	-
<b>Övriga ledande befattningshavare</b>					
Ledande befattningshavare <sup>4)</sup>	11 522	18	11 540	4 421	3 277
<b>Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare</b>	<b>25 926</b>	<b>144</b>	<b>26 070</b>	<b>10 197</b>	<b>8 269</b>
<b>Styrelseordförande</b>					
Ingrid Bonde	828	-	828	260	-
<b>Övriga styrelseledamöter</b>					
Hanna Bisell	236	-	236	74	-
Marcus Dahlsten	206	-	206	65	-
Martin Fridolf	206	-	206	65	-
Markus Granlund	206	-	206	65	-
Ann Grevelius	206	-	206	65	-
Petra Hedengran	206	-	206	65	-
Jan-Olof Jacke	242	-	242	76	-
Magnus von Koch	206	-	206	65	-
Martin Linder	242	-	242	76	-
Richard Malmborg	206	-	206	65	-
<b>Totalt styrelse</b>	<b>2 990</b>	<b>-</b>	<b>2 990</b>	<b>939</b>	<b>-</b>
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>28 916</b>	<b>144</b>	<b>29 060</b>	<b>11 137</b>	<b>8 269</b>

<sup>1)</sup> Löner, arvoden och andra ersättningar avser ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2022.

<sup>2)</sup> Avslutade sin anställning 30 november 2022.

<sup>3)</sup> Tillträdde 1 december 2022.

<sup>4)</sup> Med övriga ledande befattningshavare avses sex befattningar (sex) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktörer har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens sammansättning se sidan 44. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare.

<sup>5)</sup> Förmåner som kan förekomma är hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

<sup>6)</sup> 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 april 2023.

## NOT 46 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

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

TSEK	2021				
	Löner, arvoden och andra ersättningar <sup>1)</sup>	Förmåner <sup>3)</sup>	Total ersättning <sup>4)</sup>	Sociala kostnader	Pensionskostnad
<b>Moderbolag</b>					
<b>Verkställande direktör</b>					
Magnus Billing	6 437	88	6 525	2 632	2 398
<b>Vice verkställande direktör</b>					
Katarina Thorslund	2 573	3	2 576	973	674
Hans Sterte	5 162	3	5 165	2 111	2 014
<b>Övriga ledande befattningshavare</b>					
Ledande befattningshavare <sup>2)</sup>	9 537	15	9 552	3 774	3 184
<b>Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare</b>	<b>23 709</b>	<b>109</b>	<b>23 818</b>	<b>9 490</b>	<b>8 270</b>
<b>Styrelseordförande</b>					
Ingrid Bonde	807	-	807	254	-
<b>Övriga styrelseledamöter</b>					
Hanna Bisell	230	-	230	72	-
Marcus Dahlsten	201	-	201	63	-
Martin Fridolf	102	-	102	32	-
Markus Granlund	201	-	201	63	-
Ann Grevelius	201	-	201	63	-
Petra Hedengran	201	-	201	63	-
Jan-Olof Jacke	236	-	236	74	-
Magnus von Koch	201	-	201	63	-
Martin Linder	236	-	236	74	-
Richard Malmborg	201	-	201	63	-
<b>Styrelseledamöter som har avgått</b>					
Helena Hedlund	99	-	99	31	-
<b>Totalt styrelse</b>	<b>2 916</b>	<b>-</b>	<b>2 916</b>	<b>915</b>	<b>-</b>
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>26 625</b>	<b>109</b>	<b>26 734</b>	<b>10 405</b>	<b>8 270</b>

<sup>1)</sup> Löner, arvoden och andra ersättningar avser ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2021.

<sup>2)</sup> Med övriga ledande befattningshavare avses sex befattningar (sex) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktörerna har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens sammansättning se sidan 44. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare.

<sup>3)</sup> Förmåner som kan förekomma är hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring.

<sup>4)</sup> En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) publicerades på alecta.se under april 2022.

## NOT 46 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

### Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt överstyrelsens beslut. De av överstyrelsen beslutade arvoden avser tiden till nästa ordinarie överstyrelsemöte. Ersättningen under 2022 till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgjordes av grundlön, övriga förmåner såsom sjukvårdsförsäkring, hushållstjänster och pensionskostnader samt sociala kostnader.

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

Med andra ledande befattningshavare avses 8 personer som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 44.

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 april 2023.

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

Verkställande direktören har ett pensionsavtal som innebär att 35 procent av månadslönen månatligen ska avsättas till pensioner inklusive avsättningar till FTP-planen. Den del av avsättningen som överstiger avsättning enligt FTP-planen får användas till ålderspension, efterlevandepension och sjukpension enligt eget önskemål om fördelning. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas en tid av sex månader, med avgångsvederlag om tolv månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Avtalet kan av den verkställande direktören sägas upp med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader.

Vice verkställande direktörerna omfattas av FTP-planen. En har FTP 1 och en har FTP 2. För vice verkställande direktör Katarina Thorslund gäller enligt tidigare avtal en uppsägningstid om 18 månader från bolagets sida med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning. Avtalet kan av den vice verkställande direktören sägas upp med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader. För vice verkställande direktör Henrik Gade Jepsen gäller ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida tillkommer avgångsvederlag om tolv månadslöner med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning under tid motsvarande avgångsvederlaget.

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 på Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

### Incitamentsprogram

Inom Alecta fanns under 2022 ett generellt incitamentsprogram för rörlig ersättning som avser samtliga anställda förutom företagsledningen och chefer för kontrollfunktionerna Internrevision, Risk, Compliance och Aktuariefunktionen. Utfallet i det generella incitamentsprogrammet styrdes av måluppfyllelse kopplat till de tre långsiktiga målen i affärsplanen för 2022 och det maximala utfallet uppgick till tolv tusen kronor (12) per medarbetare i form av en förstärkt tjänstepensionspremie. För 2022 uppfylldes samtliga tre mål fullt ut, vilket gav ett utfall om max tolv tusen kronor (12) per medarbetare till en kostnad för Alecta om cirka 3,6 miljoner kronor (4) inklusive sociala kostnader.

### Pensionsplaner

Samtliga anställda på Alecta Tjänstepension Ömsesidigt i Sverige omfattas av tjänstepensionsplanen, FTP 17. Planen består av två delar, FTP 1 och FTP 2. Medarbetare som är födda 1972 och senare omfattas av FTP 1, medan medarbetare födda 1971 och tidigare omfattas av FTP 2. FTP 1 omfattar premiebestämd ålderspension med eller utan återbetalningsskydd, familjeskydd, sjukpension och premiebefrielseförsäkring. Premien för ålderspension är 4,9 procent av bruttolönen på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 30,5 procent på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp. Medarbetare som är födda 1971 eller tidigare och har en lön överstigande tio inkomstbasbelopp kan välja att tillhöra FTP 1. FTP 2 är en förmånsbestämd pensionsplan vilket innebär att medarbetaren garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. FTP 2 omfattar ålderspension, familjepension, FTPK, sjukpension, familjeskydd, premiebefrielseförsäkring och särskild barnpension.

Pensionsförpliktelserna tryggas genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. Enligt IAS 19 ska förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare (så kallade multi employer plans) som huvudregel redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner. Om det saknas tillräcklig information för att fastställa arbetsgivarens andel av förpliktelserna och förvaltningstillgångarna ska redovisningen istället ske som om pensionsplanen var premiebestämd. Alecta redovisar hela FTP-planen som en premiebestämd plan eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas. Försäkringspremien för förmånsbestämd ålders- och familjepension i FTP 2 uppgick till 12,7 miljoner kronor under 2022 och förväntas uppgå till 12,3 miljoner kronor under 2023. 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 172 procent (172). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Enligt Alectas konsolideringspolicy för förmånsbestämda försäkringar är det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån 125-175 procent.

Inom dotterbolagen finns huvudsakligen premiebestämda planer. Planerna tryggas främst genom inbetalda försäkringspremier från respektive concernföretag och i vissa fall även av de anställda. Vissa concernföretag 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 47 Upplysning om revisors arvode

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Lagstadgad revision	3,2	3,2	3,2	3,2
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	0,4	0,4	0,4	0,4
Skatterådgivning <sup>1)</sup>	2,1	1,6	-	0,3
Övriga tjänster	-	1,3	-	1,3
<b>EY</b>	<b>5,6</b>	<b>6,4</b>	<b>3,5</b>	<b>5,2</b>
Lagstadgad revision	1,0	0,5	-	-
Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	0,6	0,5	0,6	0,5
<b>KPMG</b>	<b>1,6</b>	<b>1,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>

<sup>1)</sup> Varav 2,1 miljoner kronor (1,2) avser skatterådgivning av EY i USA.

## NOT 48 Leasing

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
<b>Förfallotidpunkt</b>				
Inom ett år	11,3	-	5,7	5,0
Senare än ett år men inom fem år	27,2	-	11,5	10,2
Senare än fem år	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>38,5</b>	<b>-</b>	<b>17,2</b>	<b>15,2</b>
<b>Totala leasingavgifter under perioden</b>	<b>12,8</b>	<b>-</b>	<b>5,7</b>	<b>5,1</b>
varav minimileaseavgifter	12,8	-	5,7	5,1

### Redovisningsprincip

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

I och med övergången till lagbegränsad IFRS har Alecta valt att upphöra med tillämpning av IFRS 16 i koncernen. Istället redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden, i likhet med moderbolaget, med stöd av FFFS 2019:23 och ÅRFL.

## NOT 49 Upplysningar om närstående

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

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

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

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

### Transaktioner mellan Alecta och koncernföretag

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

Sedan 1 januari 2021 tillhandahåller Alecta Tjänstepension Ömsesidigt lokaler samt interna tjänster inom bland annat ekonomi, IT och HR till dotterbolaget Alecta Fastigheter AB.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt har även sedan 1 januari 2021 erhållit managementtjänster avseende direktägda fastigheter och indirekta investeringar från Alecta Fastigheter AB. Därutöver har Alecta Tjänstepension Ömsesidigt erhållit fastighetsförvaltningstjänster från Alecta Fastigheter AB då Alecta Fastigheter AB har sedan 1 oktober 2021 påbörjat en övertagning av förvaltning och utveckling av koncernens svenska fastigheter. Dessförinnan har förvaltning och utveckling enbart skötts av externa parter. Ersättningarna för de interna transaktionerna tillhör fastighetsförvaltning och framgår av tabellen.

### Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter redovisas i not 47. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2022.

### Transaktioner med Svenskt Näringsliv och PTK

Svenskt Näringsliv och PTK är centralorganisationer på den svenska privata arbetsmarknaden. Organisationer och förbund som är medlemmar i respektive centralorganisation ingår i de valkooperationer som för delägarnas räkning utser ledamöter i Alectas överstyrelse och därmed indirekt även i Alectas styrelse. Inga transaktioner mellan Alecta och Svenskt Näringsliv och PTK har ägt rum under 2022.

Under 2022 genomfördes inga beståndsöverlåtelser.

### Transaktioner med intresseföretag och joint ventures

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

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

Under 2022 har koncernen investerat 10 498 MSEK (18 574) i intresseföretag och joint ventures. Den största delen avser, i likhet med föregående år, fastighetsbolaget Heimstaden Bostad AB.

Förteckning över intresseföretag och joint ventures finns i not 18.

## NOT 49 Upplysningar om närstående, forts.

### Upplysningar om transaktioner mellan moderbolaget, Alecta Tjänstepension Ömsesidigt och närstående parter

Närstående	Erhållen ersättning		Betald ersättning	
	2022	2021	2022	2021
<b>Koncernföretag</b>				
Ränteintäkter	531	278	-	-
Räntekostnader	-	-	17	-
Resultatandelar	115	82	-	-
Fastighetsförvaltning	32	17	63	26
Utdelningar	1 184	213	-	-
Lämnade aktieägartillskott	-	-	1 108	1 286
<b>Inträsseföretag och joint ventures</b>				
Ränteintäkter	28	25	-	-
Utdelningar	8 813	2 150	-	-
<b>Summa</b>	<b>10 703</b>	<b>2 764</b>	<b>1 188</b>	<b>1 312</b>

### Upplysningar om moderbolagets, Alecta Tjänstepension Ömsesidigt utestående fordringar på och skulder till närstående parter per 31 december

Närstående	Fordringar		Skulder	
	2022	2021	2022	2021
<b>Koncernföretag</b>				
Långfristiga fordringar	18 635	13 075	-	-
Fordringar/skulder koncernföretag	-	-	1 404	1 083
Upplupna ränteintäkter	2	0	-	-
<b>Inträsseföretag och joint ventures</b>				
Lånefordringar	430	402	-	-
<b>Summa</b>	<b>19 066</b>	<b>13 477</b>	<b>1 404</b>	<b>1 083</b>

## NOT 50 Väsentliga händelser efter balansdagen

Under mars månad utspelade sig en spektakulär kris för banksektorn, framför allt i USA, där Alecta haft en exponering som lett till förluster på cirka 20 miljarder kronor. Vi har med start från 2016 investerat i tre banker i USA med helt olika affärsmodeller och med verksamheter i olika delar av landet. Dessa investeringar utvecklades väl under de första åren, men under 2022 försämrades läget i takt med stigande räntor. Även om vi såg att det fanns utmaningar framåt var vår bedömning att de kunde lösas. Vi, liksom de flesta analyshus och kreditratinginstitut, missbedömde den snabba negativa utvecklingen för amerikanska banker som skedde i mars 2023. Det är ett misslyckande från vår sida.

Vi har stor förståelse och respekt för att våra kunder och andra intressenter är arga och besvikna på oss. Men det är, även och kanske framförallt i svåra tider, viktigt att tänka på proportionerna och den faktiska påverkan på Alectas kunder. Det som nu inträffat har i princip ingen påverkan varken på Alectas kunder eller Alectas finansiella ställning. Alecta står fortsatt finansiellt stabilt, som en följd av många år med god avkastning. Påverkan på pensionerna är liten, dels för att förlusten motsvarar mindre än 2 procent av vårt förvaltade kapital, dels beroende på hur våra pensioner är utformade.

Styrelsen har givit vd Magnus Billing i uppdrag att tillsammans med externa resurser utvärdera Alectas investeringsstrategi och dela slutsatserna offentligt.

Alecta lämnade under hösten 2022 in ett anbud till ITP-upphandlingen. I slutet av mars meddelande Collectum att Alecta i konkurrens med andra svenska pensionsbolag och banker blivit utsett till förvalsbolag för att under ytterligare fem år förvalta den premiebestämda ålderspensionen inom ITP-planen, det vill säga både ITP 1 och ITPK, för privatanställda tjänstemän. För de ITP-anställda pensionssparare som inte gör ett aktivt val förvaltas tjänstepensionen därmed av Alecta. Alecta har även utsetts till ett av de aktiva val en ITP-anställd pensionssparare kan göra inom traditionell förvaltning, ett så kallat kryssval.

# Styrelsens och vd:s undertecknande

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

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ingrid Bonde  
*Ordförande*

Jan-Olof Jacke  
*Förste vice ordförande*

Martin Linder  
*Andre vice ordförande*

Hanna Bisell  
*Ledamot*

Marcus Dahlsten  
*Ledamot*

Markus Granlund  
*Ledamot*

Ann Grevelius  
*Ledamot*

Petras Hedengran  
*Ledamot*

Martin Fridolf  
*Ledamot*

Richard Malmberg  
*Ledamot*

Magnus von Koch  
*Ledamot*

Birgitta Pernkrans  
*Arbetsstagarrepresentant*

Mikael Persson  
*Arbetsstagarrepresentant*

Magnus Billing  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson  
*Auktoriserad revisor*



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt, org nr 502014-6865

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 45-105 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 2022 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 2022 och av dess finansiella resultat enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och

koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

### Särskilt betydelsefulla områden

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

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

### Värdering av livförsäkringsavsättningar

#### Beskrivning av området

Per den 31 december 2022 uppgick livförsäkringsavsättningar till 517 miljarder SEK i koncernen vilket utgör 92 % av totala skulder. I moderbolaget uppgick de till 517 miljarder SEK vilket utgör 92 % av moderbolagets skulder. Upplysningar om livförsäkringsavsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar, not 3 Risker och riskhantering samt i not 35 Livförsäkringsavsättning. Livförsäkringsavsättningar ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av försäkringsersättningar. Avsättningen för framtida ersättningar beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av livförsäkringsavsättningar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

#### Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för reservsättning och bedömt om väsentliga risker täcks av befintliga kontroller. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden som använts och gjort självständiga beräkningar av avsättningar för ett urval av försäkringsklasserna.

I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende försäkrings-tekniska avsättningar.

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

# Revisionsberättelse, forts.

## Värdering av placeringstillgångar

### Beskrivning av området

Per den 31 december 2022 uppgick placeringstillgångar till 1 167 miljarder SEK i koncernen, vilket utgör 98 % av totala tillgångar. Av dessa avser 43 miljarder SEK förvaltnings- och rörelsefastigheter. I moderbolaget uppgick de till 1 153 miljarder SEK, vilket utgör 98 % av moderbolagets totala tillgångar. Av dessa avser 13 miljarder SEK byggnader och mark.

Av totala placeringstillgångar värderas 1 167 miljarder SEK till verkligt värde i koncernen, varav 43 miljarder SEK avser förvaltningsfastigheter, respektive 1 153 miljarder SEK i moderbolaget, varav 12 miljarder SEK avser byggnader och mark.

Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligtvärdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3.

Per den 31 december 2022 återfinns 683 miljarder SEK av finansiella instrument värderade till verkligt värde i värderingsnivå 1, 175 miljarder SEK i nivå 2 och 266 miljarder SEK i nivå 3. För moderbolaget återfinns 683 miljarder SEK av finansiella instrument värderade till verkligt värde i värderingsnivå 1, 175 miljarder SEK i nivå 2 och 253 miljarder SEK i nivå 3.

Upplysningar om värdering av placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 22 Värderingskategorier

för finansiella instrument värderade till verkligt värde. Vidare återfinns information i not 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder samt i not 23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3. Upplysningar finns även i not 15 Byggnader och mark.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av fastigheter och finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

### Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för värdering av finansiella instrument och andra placeringstillgångar, använda värderingsmetoder och, när så tillämpligt, bedömt rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden.

Vi har testat ett urval av nyckelkontroller i värderingsprocessen. Vi har självständigt inhämtat värderingskurser från externa källor och självständigt värderat ett urval av finansiella instrument och andra placeringstillgångar. Vi har med hjälp av värderingsspecialist granskat ett urval av fastighetsvärderingarna. Resultatet av denna värdering har jämförts med bolagets egen värdering och skillnader har analyserats. Vi har erhållit rapportering från dotterbolagsrevisorer.

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

## Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–44 och 110–128. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäk-

ringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-

# Revisionsberättelse, *forts.*

sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

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

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

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

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Alecta Tjänstepension Ömsesidigt för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsssed 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. 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:

# Revisionsberättelse, *forts.*

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse 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.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Alecta Tjänstepension Ömsesidigts revisor av överstyrelsen den 21 april 2022 och har varit bolagets revisor sedan 10 april 2014.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.  
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson  
*Auktoriserad revisor*

# Ordlista

## Diskonteringsränta

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

## Finansiell ställning

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

## Fribrevsuppräkring

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, och de försäkringstekniska avsättningarna.

## Kapitalförvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital.

## Kapitalvärde

Det beräknade nuvärdet av framtida betalningsströmmar.

## Kollektivt konsolideringsnivå

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

## Kollektivt konsolideringskapital

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

## Nuvärde

Dagens värde av betalningsströmmar som sker i framtiden.

## Pensionstillägg

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

## Placeringar

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

## 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.

## Risikförsäkring

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. Överstyrelsen beslutar om användningen av medlen för dessa ändamål. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas inte i det kollektiva konsolideringskapitalet.

## Tilldelad återbäring

Överskott som tilldelats

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

## Tilläggsbelopp

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade premiebestämda pensionen.

## Tjänstegruppplivförsäkring (TGL)

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

## Totalavkastning

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

## Ursprunglig ITPK

Premiebestämd ITPK tillkom 1977 och placerades då med automatik i Alecta. Från och med 1990 fick individen göra eget val. De som inte gjorde något val fram till och med 2007 fick sin ITPK placerad i 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

**Identifieringskod för juridiska personer:**  
502014-6865

## 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 3,7 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, utlåning till stater och kommuner, 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 förhandling och uppföljning. Vid utlåning till stater, överstatliga institutioner och kommuner uppmuntras gröna obligationer. Med start 2023 direktfinansierar Alecta inte ländrar som saknar ett klimatmål.

Alecta använder inget index för jämförelse, men följer ett antal indikatorer för innehavsbolagen; inklusive investeringarnas klimatavtryck, redovisning av hela värdekedjans klimatavtryck (scope 1–3), vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, samt genomlysning av koltillgångar. 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 2022**

Resultatindikator	Sidhänvisning
Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter	26–27
Innehavsbolagens redovisning av scope 1–2, aktier och företagskrediter	26
Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter	26
Antal påverkansdialoger om klimat	25–26
Antal klimatärenden stöttade vid stämmor 2021–2022	25

**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 stämvalda kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Alectas förväntan är att nå motsvarande andel även i övriga aktieinnehav liksom på ledningsgruppsnivå. Mot bakgrund av skiftande marknadsutveckling

gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid och senast 2030, ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill med samma tidshorisont 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 företagsledning kommer att redovisas och följas. Vid investeringar i fastigheter och infrastruktur via externa förvaltare efterfrågar vi information om jämställdhet och kommer från och med 2023 årligen att följa upp andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

#### Utfall 2022

Resultatindikator	Sidhänvisning
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt *	24-25
Andel kvinnor bland de nya ledamöter som valts in i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen *	25

\* Avser stämhosäsongen 2021-2022

#### 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 2022

Resultatindikator	Sidhänvisning
Antal dialoger om ersättningar	25-26
Andel ersättningsförslag Alecta röstat mot	25

#### 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 2022

Resultatindikator	Sidhänvisning
Samtliga investeringar möter kraven *	n/a

\* För externt förvaldade tillgångar tillämpas kriterierna så långt det är möjligt, med nolltolerans för kontroversiella vapen och som minimum appliceras tröskelvärdena för övriga exkluderade sektorer på fondnivå.

- **... och jämfört med de föregående perioderna?**  
För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar.
- **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 upp-

muntra 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 investering under perioden är Belize Blue Bond som bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö.

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.

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljösmål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

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, mänskliga rättigheter och klimat 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. Fastigheter som lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och då 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.

Alectas process är genomlyst och certifierad av oberoende part, vilket bland annat kräver att ett antal indikatorer inom miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning beaktas. Klimat beaktas och dokumenteras särskilt 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 utgörs främst av gröna eller hållbara obligationer, beaktas landets betyg avseende korruption och transparens och respekt för mänskliga rättigheter. Från 2023 ingår landets klimatmål också i bedömningen. 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.

#### 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.

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 visuellblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

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 korrruption, 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 casino.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

För Alecta Optimal Pension är den planerade allokeringen 30 procent räntebärande, 60 procent aktier och 10 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.

Största investeringarna	sektor	% tillgångar	Land
Heimstaden Bostad AB	Fastigheter	4,3	Sverige
Investor AB (publ)	Finans	3,0	Sverige
Microsoft Corp	IT	3,0	USA
Novo-Nordisk	Läkemedel	2,9	Danmark
Atlas Copco AB (publ)	Industri	2,9	Sverige
Alphabet Inc	Kommunikation	2,3	USA
AstraZeneca plc	Läkemedel	2,2	Storbritannien
Nestlé	Konsumentvaror	2,0	Schweiz
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	1,9	Sverige
Epiroc AB	Industri	1,8	Sverige
TJX COS Inc	Sällanköpsvaror	1,7	USA
AB Volvo (publ)	Industri	1,7	Sverige
Roche Holdings	Läkemedel	1,5	Schweiz
Nibe Industrier AB	Industri	1,4	Sverige
Sandvik AB (publ)	Industri	1,4	Sverige



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

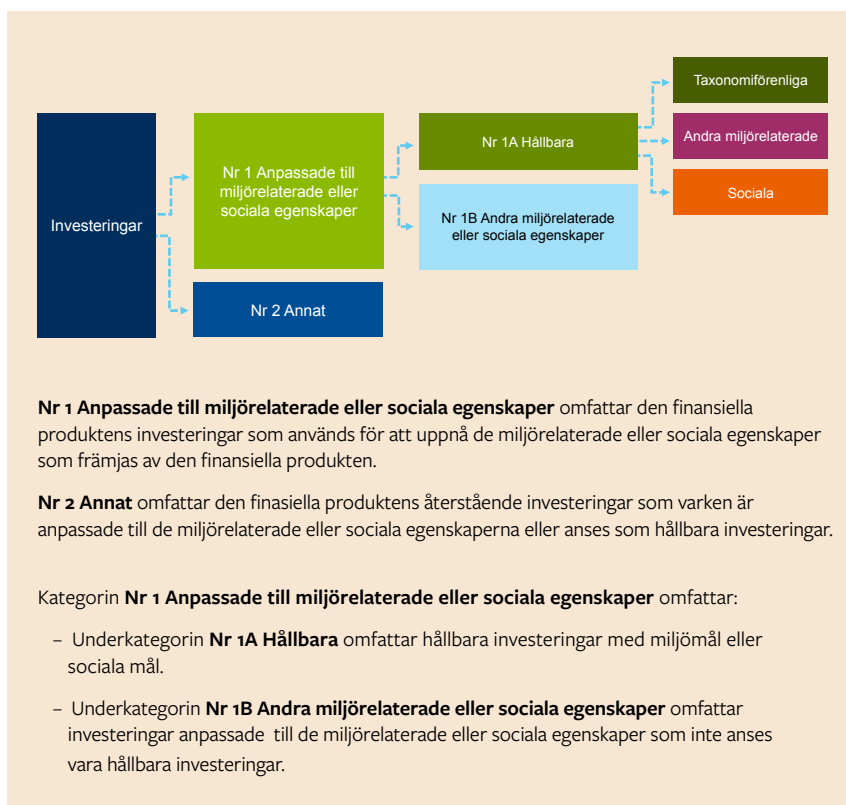
### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- **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 **99,9 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 förvaltade 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 2022 är andelen **3,7 procent**, och utgörs av gröna och sociala obligationer, samt ett fåtal investeringar som klassats som övriga hållbara. På grund av avsaknad av data ingår inte tillgångar som är förenliga med EU:s taxonomi i beräkningen av andel hållbara tillgångar.

**Nr 2 – Annat:** Följande tillgångar omfattas inte av de främjande egenskaperna; derivat (såsom aktieterminer), valutor och kontanta medel. Derivatexponeringar saknar marknadsvärde. Syftet med dessa tillgångar är diversifierande och risk-reducerande alternativt att säkerställa likviditetsbehov.



### • I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna som hör till kategori 'Nr 1' i illustrationen ovan är drygt **8 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 nära **92 procent** och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsproduktens marknadsvärde.

Sektor	Andel av produktens marknadsvärde, %
Industri	16,6
Kommunikationstjänster	3,5
Sällanköpsvaror	9,5
IT	8,6
Hälsovård	8,7
Fastigheter	17,9
Råvaror*	3,9
Konsumentvaror	4,8
Finans	17,3
Energi**	1,1

\* Till råvarusektorn hör två innehav inom gruvnäringen. Ett av dessa utviner förbränningskol motsvarande mindre än 5 procent av dess intäkter. Tillsammans motsvarade de två innehaven en andel om 0,6 procent i produkten.

\*\* Till energisektorn hör fyra obligationsinnehav med energiproduktion med visst inslag av fossila källor. Alecta bedömer att dessa har trovärdiga och ambitiösa klimatåtaganden och mål för omställning. Två av dessa har energiproduktion till viss del från kärnkraft. Tillsammans motsvarar de fyra innehaven en andel om 0,5 procent i produkten.

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?

Endast ett fåtal bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har ännu 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% (>0%) men kan för 2022 inte ange en tillförlitlig andel på grund av bristande underlag.

- **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi-relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1)</sup>**

Ja:

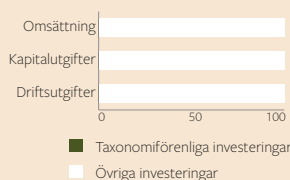
I fossilgas  I kärnenergi

Nej [se kommentar ovan om bristande underlag]

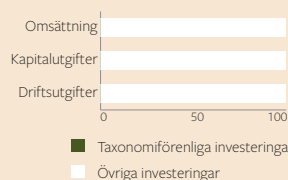
<sup>1)</sup> Fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1241.

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. Taxonomiförenlighet hos investeringar exklusive statliga obligationer



\* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Alecta avser redovisa denna andel när de underliggande tillgångarna redovisar i enlighet med EU-taxonomin.



### 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**.





är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



### 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 **0,3 procent**. Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **1,3 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 genomförbart.



### 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:** Förmånsbestämd tjänstepension **Identifieringskod för juridiska personer:** 502014-6865

## 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

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:**

Nej

Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte hade hållbar investering som sitt mål, en andel på 8,3 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 inte några 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, utlåning till stater och kommuner, 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 förhandling och uppföljning. Vid utlåning till stater, överstatliga institutioner och kommuner uppmuntras gröna obligationer. Med start 2023 direktfinansierar Alecta inte länders som saknar ett klimatmål.

Alecta använder inget index för jämförelse, men följer ett antal indikatorer för innehavsbolagen; inklusive investeringarnas klimatavtryck, redovisning av hela värdekedjans klimatavtryck (scope 1–3), vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, samt genomlysning av koltillgångar. 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 2022**

Resultatindikator	Sidhänvisning
Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter	26–27
Innehavsbolagens redovisning av scope 1–2, aktier och företagskrediter	26
Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter	26
Antal påverkansdialoger om klimat	25–26
Antal klimatärenden stöttade vid stämmor 2021–2022	25

**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 stämvalda kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Alectas förväntan är att nå motsvarande andel även i övriga aktieinnehav

liksom på ledningsgruppsnivå. Mot bakgrund av skiftande marknadsutveckling gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid och senast 2030, ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill med samma tidshorisont 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 kommer att redovisas och följas. Vid investeringar i fastigheter och infrastruktur via externa förvaltare efterfrågar vi information om jämställdhet och kommer från och med 2023 årligen att följa upp andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

**Utfall 2022**

Resultatindikator	Sidhänvisning
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt *	24-25
Andel kvinnor bland de nya ledamöter som valts in i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen*	25

\* Avser stämhosäsongen 2021-2022

**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 2022**

Resultatindikator	Sidhänvisning
Antal dialoger om ersättningar	25-26
Andel ersättningsförslag Alecta röstat mot	25

**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 2022**

Resultatindikator	Sidhänvisning
Samtliga investeringar möter kraven *	n/a

\* För externt förvaltade tillgångar tillämpas kriterierna så långt det är möjligt, med nolltolerans för kontroversiella vapen och som minimum appliceras tröskelvärdena för övriga exkluderade sektorer på fondnivå.

- **... och jämfört med de föregående perioderna?**

För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar.

- **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 upp-

muntra 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 investering under perioden är Belize Blue Bond som bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö.

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.

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljösmål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

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, mänskliga rättigheter och klimat 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. Fastigheter som lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och då 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.

Alectas process är genomlyst och certifierad av oberoende part, vilket bland annat kräver att ett antal indikatorer inom miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning beaktas. Klimat beaktas och dokumenteras särskilt 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 utgörs främst av gröna eller hållbara obligationer, beaktas landets betyg avseende korruption och transparens och respekt för mänskliga rättigheter. Från 2023 ingår landets klimatmål också i bedömningen. 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.

#### 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.

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 visuellblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin 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 casino.





Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

För den förmånsbestämda tjänstepensionen är den långsiktiga målbilden för allokering 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.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Heimstaden Bostad AB	Fastigheter	4,6	Sverige
Investor AB (publ)	Finans	1,8	Sverige
Microsoft Corp	IT	1,8	USA
Novo-Nordisk	Läkemedel	1,8	Danmark
Atlas Copco AB (publ)	Industri	1,8	Sverige
Alphabet Inc	Kommunikation	1,4	USA
AstraZeneca plc	Läkemedel	1,3	Storbritannien
Nestlé	Konsumentvaror	1,3	Schweiz
Nordea Hypotek AB	Finans	1,3	Sverige
Prologis Targeted US Logistics Fund, LP	Fastigheter	1,2	USA
Stadshypotek AB	Finans	1,2	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	1,1	Sverige
Epiroc AB	Industri	1,1	Sverige
TJX COS Inc	Sällanköpsvaror	1,1	USA
Swedbank Hypotek AB	Finans	1,0	Sverige



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

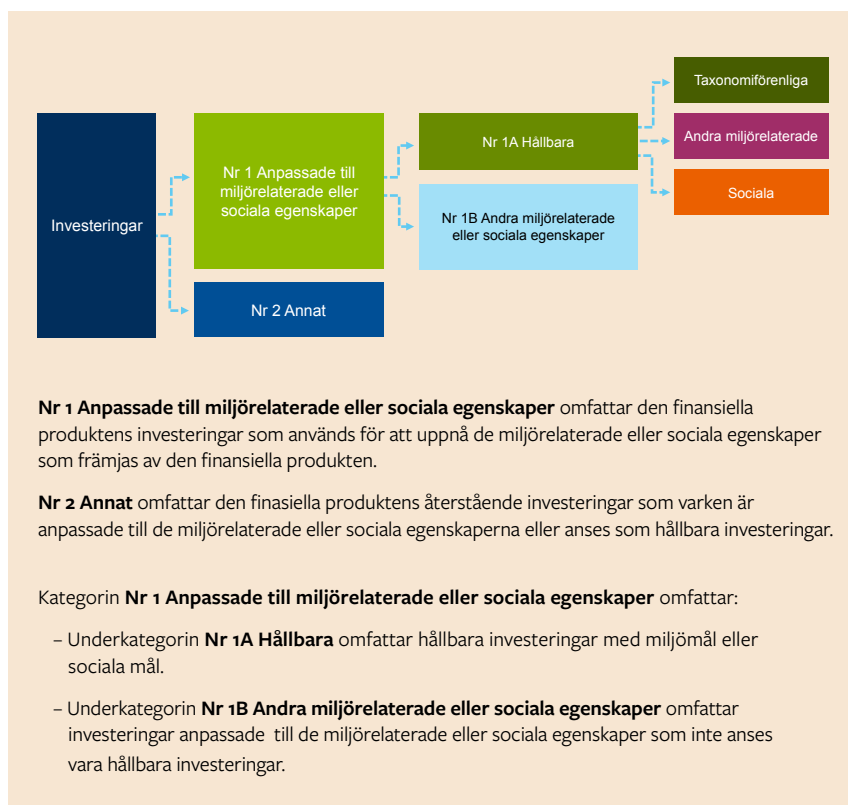
- **Vad var tillgångsallokeringen?**

**Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper:** De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar **99,7 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 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 2022 är andelen **8,3 procent**, och utgörs av gröna och sociala obligationer, samt investeringar som klassats som övriga hållbara. På grund av avsaknad av data ingår inte tillgångar som är förenliga med EU:s taxonomi i beräkningen av andel hållbara tillgångar.

**Nr 2 – Annat:** Följande tillgångar omfattas inte 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 drygt **21 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 **78,5 procent** och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsproduktens marknadsvärde.

Sektor	Andel av produktens marknadsvärde, %
Industri	10,1
Kommunikation	2,3
Sällanköpsvaror	6,5
Informationsteknologi/IT	5,3
Hälsovård	5,6
Fastigheter	21,9
Råvaror*	2,6
Konsumentvaror	3,1
Finans	19,1
Energi**	1,9

\* Till råvarusektorn hör två innehav inom gruvnäringen. Ett av dessa utvinna förbränningskol motsvarande mindre än 5 procent av dess intäkter. Tillsammans motsvarar de två innehaven en andel om 0,4 procent i produkten.

\*\* Till energisektorn hör fyra obligationsinnehav med energiproduktion med visst inslag av fossila källor. Alecta bedömer att dessa har trovärdiga och ambitiösa klimatåtaganden och mål för omställning. Två av dessa har energiproduktion till viss del från kärnkraft. Tillsammans motsvarar de fyra innehaven en andel om 0,7 procent i produkten.

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?

Endast ett fåtal bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har ännu 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 noll procent (> noll) men kan för 2022 inte ange en tillförlitlig andel på grund av bristande underlag.

#### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi-relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1)</sup>

Ja:

I fossilgas  I kärnenergi

Nej [se kommentar ovan om bristande underlag]

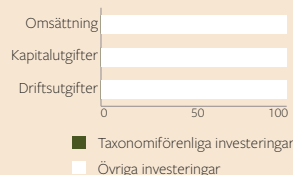
<sup>1)</sup> Fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1241.

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. Taxonomiförenlighet hos investeringar exklusive statliga obligationer



\* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

**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 växthusutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

#### ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Alecta avser redovisa denna andel när de underliggande tillgångarna redovisar i enlighet med EU-taxonomin.



#### 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-taxonominns 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 **5,4 procent**.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



### 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 **0,8 procent**. Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **2,1 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 valuta-terminer eller ränteswappar. För säkringsinstrument och kontanta medel görs inga ESG-genomlysningar och Alecta bedömer inte heller att det är genomförbart.

### 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 Tjänstepension Ömsesidigt

Telefon 020-78 22 80

103 73 Stockholm | [alecta.se](https://alecta.se)