

alecta



Delårsrapport

Januari–juni 2022

ALLTID

LÅGA

AVGIFTER



Vd har ordet

I en osäker omvärld är vår stabila grund extra viktig

Osedvanligt skakigt! Så tror jag att många känner inför första halvåret 2022. Och det trots att vi i januari precis var på väg ut ur en värld som levtt i en pandemi under nästan två år. Rysslands krig i Ukraina, kraftigt fallande börser, snabbt stegrande inflation och räntehöjningar världen över har skapat en osäkerhet om vart världen är på väg.

Vi gick in i 2022 med en mycket stark finansiell ställning och en portfölj som sedan flera år rustats för att bättre tåla den typ av utveckling som skett under 2022. Det har för oss varit en trygghet att vila pannan mot när mycket annat känts skakigt.

Avkastning

Avkastningen för det första halvåret ligger på -12,7 procent på den premiebestämda AOP, och -8,7 procent på den förmånsbestämda ITP2. Den negativa utvecklingen är till största delen hänförlig till vår aktieportfölj, som gick ned med 20,9 procent. I en miljö där räntorna stiger sjunker också marknadsvärdet på vissa av våra obligationer med längre löptider, medan vi kunnat hitta bättre avkastning på de nya ränteinvesteringar vi gjort.

Sedan några år har Alecta arbetat med att skapa en portfölj av tillgångar som bättre ska kunna stå emot såväl stigande inflation som tillfälliga börsras. Under 2021 minskade Alecta andelen aktier i portföljen rejält och ökade alternativa investeringar. Årets ”mardrömslika” börs visar vikten av diversifiering och vårt intensiva arbete mot ökad diversifiering har under första halvåret varit värdefullt. Den kommande tiden för de finansiella marknaderna är osäker och svårbedömd, men det är inte osannolikt att den negativa utvecklingen vi sett under det första halvåret kommer att fortsätta resten av året och även påverka andra tillgångsslag, som exempelvis fastigheter.

I maj vann Alecta ett pris för bästa strategi inom alternativa tillgångar på IPE Real Estate Awards. Arbetet med att bygga upp den portföljen har pågått sedan 2017 och fortsatte även under 2022, bland annat med en co-investering på drygt 1 miljard kronor i Storbritanniens största klimatneutrala kontorsfastighet.

I januari gjorde vi också två mycket spännande investeringar, 75 miljoner dollar i en blå obligation som bidrar till bättre havsmiljö i Belize och 450 miljoner dollar i två återförsäkringsfonder för naturkatastrofer.

Vårt relativt nybildade fastighetsbolag Alecta Fastigheter AB tilldelades tillsammans med Nordr Sverige AB i maj en av Stockholm stads största markanvisningar i Värtahamnen och kommer att få rollen som ankarbyggaktör. Inom hållbarhetsområdet fastställdes Alecta Fastigheters hållbarhetsstrategi och vi publicerade vår klimatredovisning i enlighet med TCFD-standarderna.

Nöjda kunder

Precis som tidigare kan vi med stolthet skriva att Alecta har mycket nöjda kunder. Kundnöjdheten ligger kvar på en hög nivå. Och precis som tidigare är detta tack vare våra fantastiska medarbetare och vårt arbete med digitalisering och automatisering i kundgränssnittet.

Inom avdelning Kund gjordes under våren en omorganisation för att anpassa verksamheten till att Avtalat, arbetsmarknadens parters nya informationsbolag, ska vara första linjen och svara på generella frågor inom kollektivavtalad tjänstepension. Vi fördjupar nu vår specialistkompetens inom de olika förmånslagen ytterligare och kan på så sätt leda kunden rätt ännu snabbare och ge bättre svar redan vid första kontakten.

Vid årsskiftet lanserades en uppdaterad version av hur privatkundernas digitala årsbrev visas på Mina sidor, som minskade belastningen på våra system och snabbade på laddningstiderna för våra kunder markant.

Finansiell ställning

Alectas finansiella ställning har utvecklats väl trots de stora nedgångarna på världens börser. Ett skäl till detta är att stigande räntor under perioden har minskat våra åtaganden.

Solvensgraden var vid delårets utgång 211 procent. En viktig del i vår starka finansiella ställning är som tidigare nämnts arbetet med att diversifiera vår tillgångsportfölj för att göra den robust nog att tåla olika scenarier. En annan viktig del är vårt tydliga fokus på kostnadseffektivitet.

Som ett led i vårt arbete med ständiga förbättringar och effektiviseringar inom ramen för Alecta 2023 har vi under perioden till exempel flyttat plattformen för vårt analyslager till molnet vilket kommer att leda till kostnadsbesparingar och en effektivare hantering av analyser framgent. Genom en uppgradering av vårt ärendehanteringssystem på avdelning Kund i kombination med utbildning har vi skapat en ännu mer enhetlig ärendehantering, vilket ökar graden av effektivitet.

Under våren undersökte Finansinspektionen Alectas internkontroll och riskhantering inom kapitalförvaltningen. I slutet av juni skrevs ärendet av. Det är tack vare vårt löpande arbete med att stärka internkontroll och riskhantering inom kapitalförvaltningen. Vi kommer att fortsätta sätta fokus på detta arbete för att säkerställa att vi framöver behåller en stark riskkultur och regelefterlevnad i hela Alectas verksamhet.

Alltid låga avgifter

Alecta har branschens lägsta avgifter för pensionssparande. Under delåret har vi inriktat mycket av den externa kommunikationen på att berätta om våra låga avgifter och varför låga avgifter är särskilt viktigt för pensionssparande. Det har vi gjort under konceptet ”Alltid låga avgifter” där vi bland annat har tagit fram en ny temasida på Alecta.se, ett uppdaterat ”avgiftsmonster” där

Vd har ordet

kunder kan räkna på hur avgiften påverkar storleken på deras framtida pension, annonsering i sociala medier och genom intervjuer och artiklar där Alectas pensionsekonom Staffan Ström förklarar hur avgiften påverkar pensionen.

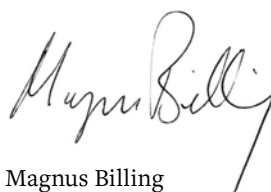
Pensionsdebatten

2021 gav Alecta ut en rapport om pensionärernas ekonomiska situation som fick stor uppmärksamhet, troligtvis för att den gick på tvären mot den då allmänt rådande bilden att pensionärer överlag hade en svag ekonomi. Vår rapport har under 2022 följts av rapporter från bland annat Pensionsmyndigheten, Finanspolitiska rådet och Timbro som alla visar att pensionärernas ekonomi och det svenska pensionssystemet är bättre än sitt rykte och att svenska pensionärer aldrig haft så goda inkomster som nu.

Alecta har ingen egen agenda för förändring av pensionssystemet, men beslut om en så viktig fråga som pensionerna behöver utgå från en seriös, faktabaserad analys och ha en

mycket lång hållbarhet. Som Alectas pensionsekonom Staffan Ström skrev i en debattartikel publicerad i Svenska Dagbladet: *”Vi är skyldiga dagens och framtidens pensionärer ett värdigare sätt att hantera pensionsfrågan på än den kortsiktiga populismfeber som kännetecknar politiken just nu.”*

Avslutningsvis vill jag tacka alla kunder och medarbetare för att vi tillsammans på ett tryggt sätt tagit oss igenom ett osäkert halvår, som vi går ur med bibehållen styrka. Jag hoppas på en höst där vi får en säkrare och fredligare omvärld, utan turbulens i ekonomin, så att vi i stället kan lägga större kraft på att utveckla Alecta och skapa värde åt våra kunder.



Magnus Billing
Verkställande direktör

Foto: Evelina Carborn



Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Verkställande direktören för Alecta Tjänstepension Ömse- sidigt, avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2022.

Beloppen avser koncernen och siffror inom parantes avser för resultaträkningen samt nyckeltal motsvarande period föregående år och för balansräkningen det senaste årsskiftet.

Resultat

Resultatet efter skatt för koncernen uppgick till -14,4 miljarder kronor (115,4) för första halvåret. Resultatet och den finan- siella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 36,5 miljarder kronor (26,2). Premieinkomsten består dels av fakturerade premier som uppgick till 23,9 miljarder kronor (22,6), dels av tilldelad återbäring som uppgick till 12,7 miljarder kronor (3,6).

Ökningen av fakturerade premier beror på en ökning av engångspremier som avser PRI-inlösen. Tilldelad återbäring består av premiereduktion av arbetsgivarnas premier för sjuk- och premiefrielseförsäkring och familjeskydd samt av höjning av pensioner under utbetalning och intjänade pensions- rätter (fribrevsuppräknings). Ökningen av tilldelad återbäring beror till största del på att den fribrevsuppräknings som genom- fördes i januari med 2,51 procent, baserat på KPI-utvecklingen mellan september 2020 och september 2021, var högre än den som genomfördes ett år tidigare (0,39).

Kapitalavkastning

Årets första hälft har dominerats av den inflationsvåg som sköljt över världen och inte minst överraskat centralbankerna som fått ställa om till en mer åtstramande penningpolitik vilket fått räntor att stiga kraftigt. Till detta kom Rysslands invasions- krig i Ukraina i februari som förutom stort mänskligt lidande fått råvarumarknaden i gungning och redan höga råvarupriser att stiga ytterligare. Vidare har Kinas hårdföra nolltolerans- politik mot covidsmitta inneburit fortsatta utmaningar i fler- talet försörjningskedjor med stor komponentbrist som följd.

Centralbankerna har under våren blivit allt mer tydliga med att bekämpa inflationen. Den amerikanska centralban- ken har under våren levererat tre räntehöjningar om sam- manlagt 1,5 procentenhet och Riksbanken har höjt styrräntan två gånger med sammanlagt 1 procentenhet och fler är att vänta. ECB är en av få centralbanker som ännu inte höjt rän- tan men förväntas leverera åtstramningar under sommaren. Inflationnivåer som inte setts sedan 80-talet och stigande räntor som gröper ur hushållens konsumtionsutrymme har också inneburit att flertalet prognosinstitut skruvat ner sina tillväxtprognoser ordentligt och oron för en recession fram- över har tilltagit.

I en värld med stegrande inflation, stigande räntor och geopolitisk oro har finansmarknaderna utvecklats med stor volatilitet. Fjölårets optimism på världens börser har förbytt mot riskaversion och världens börser har överlag haft en nega- tiv utveckling under det första halvåret. Den svenska börsen

Siffror i korthet

Koncernen
Januari–juni, 2022

Avkastning

Premiebestämd försäkring, Alecta Optimal Pension -12,7 % (12,4 %)

Avkastning

Förmånsbestämd försäkring -8,7 % (7,7 %)

Förvaltningskostnadsprocent

Premiebestämd försäkring, Alecta Optimal Pension 0,04 % (0,06 %)

Förvaltningskostnadsprocent

Förmånsbestämd försäkring 0,07 % (0,08 %)

Solvensgrad

211 % (187 %)

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

(MSCI Sweden) har utvecklats särskilt svagt och är ner 24 procent och har därmed haft det sämsta halvåret sedan 1990. Amerikanska börserna är ner 21,1 procent och europeiska börser klarade sig något bättre och sjönk 14,9 procent. Även räntetillgångar har påverkats negativt av stigande marknadsräntor. Dock har ränteuppgången även inneburit att Alectas pensionsåtaganden, som återfinns på balansräkningens skuldsida, minskat vilket har bidragit till en allt starkare solvens och konsolideringssituation för Alecta.

För förvalsportföljen i Alectas premiebestämda försäkring Alecta Optimal Pension uppgick avkastningen för första halvåret till -12,7 procent och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 6,7 procent. Marknadsvärdet för förvalsportföljen i Alecta Optimal Pension var per halvårsskiftet 192,4 miljarder kronor.

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring uppgick till -8,7 procent under första halvåret och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 4,7 procent. Marknadsvärdet var per halvårsskiftet 916,0 miljarder kronor.

Försäkringsersättningar

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

Utbetalda försäkringsersättningar, som består av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall samt driftskostnader för skadereglering, uppgick till 12,1 miljarder kronor (11,7).

Förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till -911 miljoner kronor (349).

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är summan av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador, och utgör kapitalvärdet av Alectas garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal.

De försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 534,2 miljarder kronor per sista juni 2022. Det är en minskning med 79,6 miljarder kronor (14,1) för första halvåret 2022, vilket har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 24,5 miljarder kronor (14,7).
- Skillnaden mellan premiegrunder och åtaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 14,8 miljarder kronor (13,0) för sparförsäkring.
- Sjuk- och premiebefrielseresultatet minskade avsättningarna med 1,2 miljarder kronor (0,5).

- Högre marknadsräntor innebar att räntekurvan som används vid värderingen ökade kraftigt, vilket minskade avsättningarna med 99,4 miljarder kronor (24,4). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan ökade från 1,92 till 3,06 procent under första halvåret 2022.
- Löpande förräntning, efter avdrag för frigjord skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 7,6 miljarder kronor (7,3).
- Övriga förändringar och resultat medförde sammantaget en ökning av försäkringstekniska avsättningar med 3,7 miljarder kronor (1,8).

Driftskostnader

Driftskostnader för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, uppgick till 283 miljoner kronor (333). Under 2022 har vi en ökad interndebitering från försäkringsverksamheten till kapitalförvaltningen vilket är den största bidragande faktorn till driftskostnader. Dessutom har konsultkostnader för IT-utveckling minskat då strategiprogrammet Alecta 2023 nu är i sin slutfas. 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 helåret 2021. Nyckeltalet för premiebestämd försäkring har minskat till 0,04 (0,05) medan nyckeltalet för förmånsbestämd försäkring minskade till 0,07 (0,08), jämfört med helåret 2021. Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen har varit betydligt lägre under perioden vilket bidragit till att samtliga nyckeltal har förbättrats. Det var framför allt en ökad interndebitering till kapitalförvaltningen som bidrog till de minskade kostnaderna.

Finansiell ställning

Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar var 185 procent (165) vid periodens slut.

Det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån är 125-175 procent. Beslut om återbäring fattas av Alectas styrelse. Återbäring ges i första hand som pensionstillägg för pension under utbetalning, men kan bland annat även ges för höjning av intjänad pensionsrätt (fribrevsuppräknings) och som premiereduktion till försäkringstagarna.

Alectas premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension hade en kollektiv konsolideringsnivå på 100 procent, vilket är den normala nivån eftersom allt över- respektive underskott fördelas löpande.

Alectas solvensgrad var 211 procent (187).

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Moderbolaget

Kommentarerna ovan avser i allt väsentligt även moderbolaget, där försäkringsverksamheten bedrivs.

Väsentliga händelser under perioden

Kriget i Ukraina

Rysslands aggressiva invasion av Ukraina i februari månad 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. Under mars återhämtade sig aktiemarknaderna och värdet på Alectas placeringar var i nivå med värdet innan krigsutbrottet. Kriget i Ukraina har fortsatt att tynga investerarens humör framförallt genom att bidra till fortsatt stigande priser på livsmedel och därmed bidragit till stigande inflation.

Covid-19-pandemins påverkan

Med en allt högre andel fullvaccinerade i befolkningen och en allt mindre belastad sjukvård fattade Riksdagen den 3 februari beslut om att covid-19 inte längre ska klassas som en allmänfarlig och samhällsfarlig sjukdom. Med detta togs även beslut om att inleda avveckling av smittskyddsåtgärderna. Även övriga västvärlden har under våren lättat på restriktionerna och 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 och framför allt kinesiska myndigheter har fört fortsatt hårda restriktioner för att minimera risken för spridning av viruset vilket har medfört att logistikproblem dröjer sig kvar. Bristen på komponenter och varor har delvis bidragit till den snabbt stigande inflationen. I slutet av perioden rapporterades även att Kina gjort vissa lättnader i restriktioner och gränskontroller. Under senare tid har även data inkommit som visar på förbättrad logistisk situation och sjunkande fraktpriser.

Inflationens påverkan

Inflationen i Sverige och i stora delar av världen började gro under pandemin och har under det senaste halvåret nått historiskt höga nivåer. I Europa, som bara för några år sedan kämpade med långvarig deflation, uppgick inflationen under juni till över 8,5 procent. I Sverige uppgick inflationstakten till över 7,5 procent vid samma period och Riksbanken förutspår att det är en nivå vi kommer att få leva med kommande ett till två år. Även förväntningarna på underliggande inflation, det vill säga exklusive energi, har stigit, vilket ökar risken för att de mer långsiktiga inflationsförväntningarna stiger.

Centralbankerna som för ett halvår sedan ansåg att infla-

tionen var tillfällig har nu vänt och ser nu inflationen som det absolut primära målet att bekämpa och har signalerat om betydligt högre styrräntor framöver vilket lett till kraftigt stigande marknadsräntor. De stigande räntorna har tillsammans med oro för den framtida tillväxten lett till ordentlig avkyllning av världens aktiemarknader. Även värdeutvecklingen på räntetillgångar har varit negativ då räntorna stigit. Vid halvårsskiftet hade värdet av Alectas placeringar sjunkit med 9,5 procent.

Ränteläget har även mycket stor betydelse för nuvärdet av nominella och reala åtagande som ligger många år fram i tiden, såsom Alectas pensionsåtaganden. Den genomsnittliga diskonteringsräntan har ökat från 1,92 vid årets början till 3,06 procent vid halvårsskiftet. Detta har medfört att de försäkrings tekniska avsättningarna minskat med 99,4 miljarder kronor. Det här har sammanfattningsvis stärkt Alectas finansiella ställning under det första halvåret 2022 och konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar uppgår till 185 procent. Mot bakgrund av detta finns goda förutsättningar för Alecta att kompensera förmånsbestämda pensioner för inflationens negativa effekter.

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 har påverkat den diskonteringsräntekurva som Alecta tillämpar vilket vid årsskiftet ledde till en minskning av Alectas försäkringstekniska avsättningar med 12,1 miljarder kronor och av kapitalvärdet av pensions-tilläggen med 300 miljoner kronor.

Värdesäkrad pension och premierreduktioner

Alectas styrelse beslutade under hösten 2021 att värdesäkra förmånsbestämda pensioner med 2,51 procent för 2022, motsvarande inflationen det senaste året. Till följd av Alectas starka finansiella ställning fattade styrelsen, i enlighet med Alectas konsolideringspolicy, även beslut om bland annat att införa en premierreduktion för år 2022 för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 30 procent i förhållande till 2021 års gällande premienivå. Ytterligare information om värdesäkrad pension och premierreduktioner återfinns i Alectas års- och hållbarhetsredovisning för 2021 sidan 48.

Alternativa investeringar

Alecta vann ett pris i kategorin Alternatives Strategy på IPE Real Estate Awards i maj vilket visar att det hårda arbetet med

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

att diversifiera portföljen och satsa på alternativa tillgångar är framgångsrikt och uppskattat, även internationellt.

Alecta har under våren investerat 450 miljoner dollar i två återförsäkringsfonder för naturkatastrofer, 75 miljoner dollar i blå obligation som bidrar till bättre havsmiljö i Belize samt via en co-investering investerat drygt 1 miljard kronor i Storbritanniens största klimatneutrala kontorsfastighet.

Alecta Fastigheter AB

Alecta Fastigheter AB fortsätter att bygga verksamheten för att skapa lyftkraft åt platser, företag, verksamheter och människor. Under våren tog bolaget hem förvaltning och utveckling av bolagets fastigheter i Göteborg.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Det är framför allt två utvecklingsförlopp som innebär risker för Alectas finansiella ställning. De är instabilitet på de finansiella marknaderna, sannolikt orsakad av problem hos skuldtyngda stater eller banker med svaga balansräkningar, och långvarigt låga räntor. Under 2022 har nya risker realiserats med Rysslands krig i Ukraina, kraftigt stigande inflation samt stigande räntor. Framtiden är också mer osviss än på mycket länge. Alecta simulerar dagligen konsekvenserna av instabili-

tet på de finansiella marknaderna med hjälp av dels ett internt stresstest, dels de regulatoriska kapitalkraven. Vid halvårsskiftet hade Alecta betryggande marginaler i båda testen och bedöms därmed klara även omfattande finansiell instabilitet. Konsekvenserna av olika stressade scenarier, som exempelvis kraftig stagflation och deflation, beräknades senast i Alectas ORSA (långsiktig risk- och solvensbedömning) som upprättades i slutet av 2021.

För mer information om Alectas risker och riskhantering hänvisas till Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2021, sidorna 51–52 samt 71–72.

Regulatoriskt är det framför allt tre externa händelser som påverkar Alecta i dagsläget. För det första pågår fortsatt utvecklingen av den hållbarhetsrelaterade regleringen parallellt med att arbetet med implementeringen i Alecta sker. Rapporteringskraven på området innehåller en väsentligt ökad detaljeringsgrad men även en otydlighet kring regelverkets förväntningar. För det andra inleds nu EU:s översyn av tjänstepensionsdirektivet IORP 2. För det tredje pågår fortsatt arbetet med den nya förordningen – Digital Operational Resilience Act (DORA) – som kommer att omfatta Alecta och syftar till att skapa en enhetlig reglering på EU-nivå med krav på hantering av IT-risker och cybersäkerhet.



Ekonomisk ställning och nyckeltal

Koncernen

EKONOMISK STÄLLNING, MSEK	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
Kollektivt konsolideringskapital	416 977	366 309	418 346
Kapitalbas ¹⁾	590 486	527 444	619 312
Erforderlig solvensmarginal ¹⁾	22 364	25 370	25 612
NYCKELTAL			
Totalavkastning koncernen, procent ²⁾	-9,5	8,4	16,6
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent ³⁾	-12,7	12,4	24,1
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent ³⁾	-8,7	7,7	15,2
Direktavkastning koncernen, procent	2,3	1,3	1,9
Förvaltningskostnadsprocent ⁴⁾	0,06	0,08	0,07
Förvaltningskostnadsprocent, premiebestämd försäkring ⁴⁾	0,04	0,06	0,05
Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestämd försäkring ⁴⁾	0,07	0,08	0,08
Kapitalförvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,02	0,02	0,02
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ⁶⁾	100	100	100
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	185	165	172
Solvensgrad, procent	211	187	201

¹⁾ Uppgifterna avser moderbolaget och koncernen.

²⁾ Uppgifterna avser koncernen, förmåns- och premiebestämd ålderspension samt riskförsäkringar. Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation.

³⁾ Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation. Totalavkastning för premiebestämd försäkring avser portföljen som är Alectas ickevalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier.

⁴⁾ Beräknad som driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital. Kostnaderna är baserade på 12 månaders rullande utfall.

⁵⁾ Beräknad som driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital. Kostnaderna är baserade på 12 månaders rullande utfall.

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

Totalavkastningstabell för placeringar, premiebestämd försäkring

PREMIEBESTÄMD FÖRSÄKRING (Alecta Optimal Pension)	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Marknadsvärde		Totalavkastning i procent			
	2022-06-30		2021-06-30		2021-12-31		6 mån jan-juni 2022	6 mån jan-juni 2021	12 mån juli 2021 -juni 2022	5-årsgenom- snitt juli 2017 -juni 2022
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%				
Aktier	102 053	53,0	110 412	60,1	125 842	59,6	-20,9	20,7	-7,8	9,6
Räntebärande placeringar	51 262	26,6	51 147	27,8	54 696	25,9	-7,2	-0,7	-8,1	-0,7
Alternativa investeringar ¹⁾	39 108	20,3	22 277	12,1	30 487	14,4	8,2	5,0	16,7	8,4
Summa placeringar	192 423	100,0	183 836	100,0	211 025	100,0	-12,7	12,4	-3,7	6,7

Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas ickevalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringsinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 208,5 miljarder kronor (197,9).

Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring

FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Marknadsvärde		Totalavkastning i procent			
	2022-06-30		2021-06-30		2021-12-31		6 mån jan-juni 2022	6 mån jan-juni 2021	12 mån juli 2021 -juni 2022	5-årsgenom- snitt juli 2017 -juni 2022
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%				
Aktier	295 838	32,3	356 111	38,0	364 656	36,3	-20,9	20,7	-7,8	9,6
Räntebärande placeringar	435 982	47,6	467 828	50,0	495 062	49,3	-5,4	-0,6	-5,4	-0,1
Alternativa investeringar ¹⁾	184 144	20,1	112 235	12,0	143 498	14,3	8,2	5,0	16,7	8,4
Summa placeringar	915 965	100,0	936 174	100,0	1 003 215	100,0	-8,7	7,7	-2,4	4,7

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

Totalavkastningstabellerna är upprättade i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer. Redovisningen och värderingen av placeringarna i totalavkastningstabellerna överensstämmer inte med redovisningsprinciperna som tillämpas i de finansiella rapporterna. Dessa skillnader redovisas endast i årsredovisningen, se not 46 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter i Års- och hållbarhetsredovisning 2021.

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

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-juni 2022	jan-juni 2021
Premieinkomst	36 527	26 238
Kapitalavkastning, netto	-118 928	87 749
Utbetalda försäkringsersättningar	-12 062	-11 650
Förändring i avsättningar för oreglerade skador	911	-349
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	78 654	14 493
Driftskostnader	-283	-333
Av- och nedskrivning rörelsefastigheter	-13	-12
Avkastningsskatt	-246	-190
Summa rörelseresultat	-15 440	115 946
Resultat före skatt	-15 440	115 946
Inkomstskatt	1 040	-504
Periodens resultat	-14 400	115 442

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jan-juni 2022	jan-juni 2021
Periodens resultat	-14 400	115 442
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		
Valutakursdifferens	809	122
Övrigt totalresultat	809	122
Periodens totalresultat	-13 591	115 564

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Not	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar		60	140	100
Materiella anläggningstillgångar		14	16	16
Uppskjuten skatt		3 574	1 642	1 445
Placeringstillgångar	3, 4, 5	1 137 374	1 138 362	1 236 719
Fordringar	3	10 907	6 778	7 148
Kassa och bank	3	4 182	3 237	3 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	2 906	7 353	8 589
Summa tillgångar		1 159 017	1 157 528	1 257 940
Eget kapital		590 546	527 584	619 412
Livförsäkringsavsättning		520 888	594 282	599 542
Oreglerade skador		13 355	13 537	14 267
Övriga avsättningar		9	10	8
Aktuell skatt		138	84	63
Uppskjuten skatt		2 502	1 772	1 911
Skulder avseende direkt försäkring	3	843	803	805
Derivat	3, 4	25 344	10 556	14 909
Övriga skulder	3	4 193	3 221	864
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1 199	5 679	6 159
Summa eget kapital och skulder		1 159 017	1 157 528	1 257 940

Förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	jan-juni 2022	jan-juni 2021
Ingående eget kapital	619 412	417 987
Periodens resultat	-14 400	115 442
Övrigt totalresultat	809	122
Summa periodens totalresultat	605 821	533 551
Tilldelad återbäring		
<i>Pensionstillägg förmånsbestämd</i>	-1 563	-1 375
<i>Tilläggsbelopp premiebestämd</i>	-225	-150
<i>Fribrevsuppräknig</i>	-10 284	-1 573
<i>Premiereduktion</i>	-2 385	-2 037
Förändring värdesäkringsmedel		
<i>Kollektiv riskpremie ¹⁾</i>	-67	-64
Övriga förändringar ²⁾	-751	-768
Utgående eget kapital	590 546	527 584

¹⁾ 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.

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

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jan-juni 2022	jan-juni 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 856	2 148
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 606	-2 356
Periodens kassaflöde	250	-208
Likvida medel vid periodens början	3 923	3 440
Valutakursdifferenser i likvida medel	9	5
Likvida medel vid periodens slut	4 182	3 237

Alecta redovisar kassaflöden från löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet med de anpassningar som krävs för försäkringsverksamheten. Då flöden inom försäkringsverksamheten till stor del placeras, redovisas placeringstillgångar som en integrerad del av den löpande verksamheten. Med finansieringsverksamheten inom Alecta menas in- och utbetalningar som går direkt till/från eget kapital. Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden, det vill säga samma som posten Kassa och bank i balansräkningen. Kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som placeringstillgångar. Erhållna eller betalda räntor samt erhållna utdelningar redovisas som kassaflöde från den löpande verksamheten.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	jan-juni 2022	jan-juni 2021
TEKNISK REDOVISNING		
Premieinkomst	36 527	26 238
Kapitalavkastning, intäkter	59 641	21 934
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	60	73 090
Utbetalda försäkringsersättningar	-12 062	-11 650
Förändring i avsättningar för oreglerade skador	911	-349
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	78 654	14 493
Driftskostnader	-283	-324
Kapitalavkastning, kostnader	-6 238	-612
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-175 670	-7 458
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-18 460	115 362
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-18 460	115 362
Skatt	1 252	-574
Periodens resultat	-17 208	114 788

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	jan-juni 2022	jan-juni 2021
Periodens resultat	-17 208	114 788
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	-17 208	114 788

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
Immateriella tillgångar	60	140	100
Placeringstillgångar	1 123 868	1 129 551	1 226 842
Fordringar	14 011	8 121	9 221
Andra tillgångar	3 902	3 057	3 699
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 879	7 329	8 536
Summa tillgångar	1 144 720	1 148 198	1 248 398
Eget kapital	577 670	519 554	610 153
Försäkringstekniska avsättningar	534 244	607 819	613 809
Andra avsättningar	52	2	2
Skulder	31 933	15 411	18 570
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	821	5 412	5 864
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 144 720	1 148 198	1 248 398

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Delårsrapporten avser perioden 1 januari–30 juni 2022 för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865, inklusive koncern.

Delårsrapporten omfattar sidorna 1–18, delårsinformationen på sidorna 1–7 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. Belopp i noter är angivna i miljoner kronor om inget annat anges.

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar så som de antagits av EU. Vid upprättandet har också Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Reglerna i standarden IAS 34 Delårsrapportering har följts vid upprättandet av denna delårsrapport.

Enligt föreskrift om ändring (FFFS 2020:24) i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23), har kravet att tillämpa internationella redovisningsstandarder tagits bort. Onoterade försäkrings- och tjänstepensionsföretag kan istället upprätta koncernredovisning enligt de regler som gäller onoterade företag i Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL). Alecta valde att inte tillämpa möjligheten i årsredovisningen 2021. Alecta planerar för att en övergång till lagbegränsad IFRS i koncernen ska ske under andra halvåret 2022. Bedömningen är att en övergång inte kommer att få några väsentliga effekter på Alectakoncernens resultat eller finansiella ställning. Nedan presenteras några av de effekter som har identifierats uppkomma i samband med kommande tillämpning av lagbegränsad IFRS.

Värdet av Alectas rörelsefastigheter kommer att påverkas i koncernredovisningen vid en övergång, då Alecta kommer att välja att värdera rörelsefastigheterna till verkligt värde enligt ÅRFL, liksom för moderbolaget, istället för till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt IAS 40/IAS 16. Värdering av rörelsefastigheterna som gjordes under första halvåret 2022 i moderbolaget till verkligt värde var med stöd av FFFS 2019:23. Om Alecta hade värderat rörelsefastigheterna i koncernen till verkligt värde istället för till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar per 30 juni 2022 skulle detta ha inneburit en värdeökning för rörelsefastigheterna med 1,7 miljarder kronor, vilket skulle ha utgjort cirka 0,1 procent av värdet på Alectas tillgångar. Det vill säga en icke materiell påverkan.

Per 30 juni 2022 tillämpade Alecta IFRS 16 Leasingavtal i koncernredovisningen för arrenden och tomträtter. Enligt FFFS 2020:24 är det inte längre

ett krav att tillämpa IFRS 16 i koncernredovisningen. Alecta planerar att vid övergången till lagbegränsad IFRS inte tillämpa IFRS 16 frivilligt i koncernredovisningen då nyttjanderätt samt skuld för tomträtter och arrenden endast uppgick till 29 miljoner kronor per 30 juni 2022. Det vill säga en icke materiell påverkan då Alectas balansomslutning hade minskat med endast 0,03 promille jämfört med när IFRS 16 tillämpas.

Vid en övergång till lagbegränsad IFRS i koncernen behöver den kommande internationella standarden IFRS 17 Försäkringsavtal inte tillämpas. En tillämpning av IFRS 17 riskerar att innebära omfattande systemändringar och kostnader för de onoterade företagen. Sådana ökade kostnader är inte motiverade ur ett tillsynsperspektiv.

Alecta har valt att senarelägga införandet av IFRS 9, Finansiella Instrument, vilket framgår av års- och hållbarhetsredovisningen för 2021, Not 1. Dock vid en övergång till lagbegränsad IFRS i koncernen när IFRS 17 inte kommer att tillämpas så innebär det att IFRS 9 däremot kommer att börja tillämpas. Bedömningen är att ett införande av standarden inte skulle ha haft någon väsentlig påverkan på klassificering och värdering av Alectas finansiella tillgångar och skulder.

Ändringar i befintliga standarder har inte haft någon väsentlig påverkan på rapporteringen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är i övrigt oförändrade jämfört med senaste års- och hållbarhetsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget följer Lag om årsredovisning i Försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Eftersom koncernen följer IAS/IFRS-standarder så som antagna av EU skiljer sig redovisningsprinciperna till vissa delar från de redovisningsprinciper som tillämpas i moderbolaget. De väsentliga skillnaderna är samma som vid upprättandet av den senaste års- och hållbarhetsredovisningen. Dock kommer en övergång till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen innebära att uppställningsformer för resultat- och balansräkningar i koncernen istället följer ÅRFL i likhet med moderbolaget.

Noterna 3, 4 och 5 om finansiella tillgångar och skulder presenteras endast för koncernen. Någon större skillnad föreligger inte mellan moderbolaget och koncernen.

NOT 2 Närstående

Alecta betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående, enligt definitionen i IAS 24:

- 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.

En beskrivning av transaktioner med närstående finns i Alectas års- och hållbarhetsredovisning för 2021, not 50.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt tillhandahåller lokaler samt interna tjänster inom bland annat ekonomi, IT och HR till dotterbolaget Alecta Fastigheter AB. Transaktionerna uppgick till cirka 12 (9) miljoner kronor under första halvåret.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt har erhållit managementtjänster avseende direktägda fastigheter och indirekta investeringar från Alecta Fastigheter AB under det första halvåret uppgående till cirka 18 (21) miljoner kronor. Därutöver har Alecta Tjänstepension Ömsesidigt erhållit fastighetsförvaltningstjänster från Alecta Fastigheter då Alecta Fastigheter sedan 1 oktober 2021 påbörjade övertagandet av förvaltning och utveckling av koncernens svenska fastigheter från extern förvaltare. Transaktionerna avseende fastighetsförvaltningstjänster uppgick till 8 (–) miljoner kronor under det första halvåret. Under motsvarande period föregående år skedde inga sådana transaktioner.

Inga väsentliga förändringar i avtal och relationer mellan Alecta och närstående har skett under perioden.

NOT 3 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2022-06-30	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	79 058	-	-	79 058	79 058
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	402	-	-	402	402
Aktier och andelar	557 506	-	-	557 506	557 506
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	425 251	-	-	425 251	425 251
Lån med säkerhet i fast egendom	6 710	-	-	6 710	6 710
Övriga lån	21 328	-	-	21 328	21 328
Derivat	-	5 436	-	5 436	5 436
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 547	1 547	1 547
Övriga fordringar	-	-	7 463	7 463	7 463
Kassa och bank	-	-	4 182	4 182	4 182
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	2 729	2 729	2 729
Summa	1 090 255	5 436	15 921	1 111 612	1 111 612
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	13	13	13
Derivat	-	25 344	-	25 344	25 344
Övriga skulder	-	-	3 943	3 943	3 943
Övriga upplupna kostnader	-	-	579	579	579
Summa	-	25 344	4 535	29 879	29 879

Koncernen 2021-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
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
Summa	1 195 460	3 419	20 167	1 219 046	1 219 046
Finansiella skulder					
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
Summa	-	14 909	6 492	21 401	21 401

NOT 4 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

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

De tre nivåerna av värderingskategorier är:

Nivå 1: Värdering med priser noterade på en aktiv marknad

En värdering till verkligt värde med priser noterade på en aktiv marknad används om noterade priser finns lätt och regelbundet tillgängliga och under förutsättning att dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner. Exempel på finansiella tillgångar som klassificeras i denna nivå är börsnoterade aktier, statsobligationer och svenska bostadsobligationer.

Priser för dessa finansiella tillgångar erhålls dagligen genom leverantörer av indexpriser som hämtas från respektive börs vilka i förekommande fall omvärderas till dagligt noterade valutakurser från prisleverantören WM Company.

Nivå 2: Värdering med stöd av observerbar information

För de finansiella tillgångar och skulder som saknar priser noterade på en aktiv marknad sker en värdering till verkligt värde baserad på så mycket tillgänglig marknadsinformation som möjligt. Exempel på marknadsinformation som används vid värdering är:

- Marknadsnoteringar av räntesatser, kreditspreadar och valutakurser
- Marknadsinformation om priser på liknande finansiella instrument
- Marknadsinformation om priser på nyligen genomförda transaktioner i samma eller liknande finansiella instrument

Exempel på finansiella tillgångar och skulder som klassificeras i denna nivå är räntebärande instrument i form av svenska och utländska företagsobligationer, strukturerade obligationer, clearade derivat och samtliga OTC-derivat i form av ränteswappar, valutaderivat och kreditderivat.

För räntebärande instrument används dagliga priser från de externa prisleverantörerna Refinitiv och Bloomberg. I enlighet med avtal har Alecta möjlighet att erhålla en genomlysning av leverantörens värderingsunderlag för att säkerställa kvaliteten i lämnade priser.

För OTC-derivat fastställs verkligt värde dagligen i Alectas finanssystem i enlighet med marknadspraxis genom en nuvärdesberäkning av respektive derivats framtida kassaflöden 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 marknaden observerbar information klassificeras i nivå 3. Här redovisas även finansiella tillgångar värderade till verkligt värde som kan vara baserade på viss observerbar information men där Alecta vanligtvis saknar möjlighet att genomföra en fullständig genomlysning av använd värderingsteknik.

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

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 första halvåret 2022 flyttades ett räntebärande instrument från nivå 1 till nivå 2 men inget från nivå 2 till nivå 1. Under motsvarande period 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.

Hittills under 2022 har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 2 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 2. Under motsvarande period 2021 flyttades inget finansiellt instrument från nivå 2 till nivå 3, däremot flyttades två 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 första halvåret 2022 eller under motsvarande period 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 en del av 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	134 197	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-15 788
Ränterelaterade innehav	59 235	Räntehöjning med 1 procentenhet	-1 090
Aktierelaterade innehav	47 881	Aktiekursnedgång 10 procent	-4 788
Totalt nivå 3	241 313		-21 666

NOT 4 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde, forts.

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2022-06-30			Redovisat värde 2022-06-30
	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	
Tillgångar				
Aktier och andelar	465 444	-	92 062	557 506
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	79 058	79 058
Lån i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	402	402
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	214 527	168 971	41 753	425 251
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	6 710	6 710
Övriga lån	-	-	21 328	21 328
Derivat	-	5 436	-	5 436
Summa tillgångar	679 971	174 407	241 313	1 095 691
Skulder				
Derivat	-	25 344	-	25 344
Summa skulder	-	25 344	-	25 344

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	
Tillgångar				
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
Summa tillgångar	818 762	188 575	191 542	1 198 879
Skulder				
Derivat	-	14 909	-	14 909
Summa skulder	-	14 909	-	14 909

NOT 5 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3¹⁾

Koncernen	Verkligt värde 2022-06-30						
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Lån i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	Summa
Ingående balans 2022	68 772	69 006	-	32 711	3 131	17 921	191 541
Köp	15 651	10 172	-	9 843	3 597	7 037	46 300
Försäljning	-6 116	-333	-	-1 378	-1 266	-4 474	-13 567
Vinster och förluster	13 755	213	-	577	-248	844	15 141
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	3 999	-	-	-	-	-	3 999
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	84	-	-	6	-	351	441
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	3 884	-1 001	-	-1 871	-339	-246	427
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	5 788	1 214	-	2 442	91	739	10 274
Flytt till nivå 3	-	-	402	-	1 496	-	1 898
Utgående balans 2022-06-30	92 062	79 058	402	41 753	6 710	21 328	241 313

Koncernen	Verkligt värde 2021-12-31						
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Lån i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	Summa
Ingående balans 2021	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
Vinster och förluster	12 652	6 458	-	1 538	5	725	21 378
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	6 688	-	-	-	-	-8	6 680
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	-111	35	-	-71	-	-12	-159
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	2 172	5 806	-	-7	-7	232	8 196
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	3 903	617	-	1 616	12	513	6 661
Flytt från nivå 3	-	-	-	-4 095	-	-	-4 095
Utgående balans 2021	68 773	69 006	-	32 710	3 131	17 922	191 542

¹⁾ Definition av nivå 3 framgår av not 4 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde.

Stockholm den 15 juli 2022

Magnus Billing
Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Ordlista

Diskonteringsränta

Den ränta som används för att beräkna nuvärdet av framtida in- och utbetalningar.

Finansiell ställning

Förhållandet mellan tillgångar och skulder där de centrala nyckeltalen för Alecta utgörs av kollektiv konsolideringsnivå och solvensgrad.

Fribrevsuppräknig

Återbäringsstilldelning 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.

Fördelingsbara tillgångar

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

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 pensionsprodukterna exklusive valcentralskostnader.

Ickevalsalternativ

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 ickevalsalternativ 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.

Kollektiv konsolideringsnivå

Fördelingsbara tillgångar i förhållande till försäkringsåtagandena till försäkringstagare och försäkrade (både garanterade åtaganden och fördelad återbäring).

Kollektivt konsolideringskapital

Skillnaden mellan de fördelingsbara 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 ränteintäkter).

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.

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.

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.

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

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

Totalavkastning

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

Trygghet växer när den delas

Alecta är förvaltare av tjänstepension sedan 1917. Vårt uppdrag är att ge kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt för både våra företags- och privatkunder. Det gör vi genom god avkastning, bra kundservice och låga kostnader. Vi förvaltar drygt 1 120 miljarder kronor åt våra ägare som är 2,6 miljoner privatkunder och 35 000 företagskunder.

