

alecta

Delårsrapport
Januari–juni 2016

Vd har ordet

Fortsatt stark finansiell ställning

Första halvåret har präglats av kraftigt fallande globala räntor och aktiemarknader, som efter en svag inledning på året kommit tillbaka i början av andra kvartalet för att därefter falla kraftigt i samband med Brexit. Aktiemarknaderna har därefter återhämtat sig igen. Det råder dock fortsatt stor osäkerhet. Den extremt låga räntenivån är givetvis utmanande för Alecta och branschen i stort. Jag är därför glad att kunna konstatera att Alectas finansiella ställning är fortsatt stark och Alecta är väl rustat för att klara en fortsatt utdragen period med låga räntenivåer. Alectas solvensgrad uppgår till 154 procent. Alecta kan tack vare sin starka finansiella ställning investera långsiktigt i risktillgångar för att säkra god avkastning över tid. Alectas premiebestämda produkt, Alecta Optimal Pension, har under den senaste femårsperioden avkastat 3,4 procentenheter bättre per år än sitt jämförelseindex (Morningstar Blandfond SEK Aggressiv). Kapitalet i Alecta Optimal Pension ökar stadigt, mycket tack vare en stigande premieinkomst, och uppgår nu till 63,3 miljarder kronor. Det är en ökning med drygt 16 procent jämfört med motsvarande tidpunkt förra året.

Under det första halvåret har Alectas premieinkomster fortsatt att öka. De uppgick till 16,1 miljarder kronor för perioden att jämföras med 14,7 miljarder kronor motsvarande period förra året. Bakgrunden till premietillväxten är den fortsatta goda utvecklingen av Alectas premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension. Den är idag en av Sveriges största sparprodukter och det är en produkt som fler och fler kunder upptäcker och aktivt väljer. Vi hade nyligen förmånen att välkomna vår miljonte kund! Det är en mycket stark tillväxt som borgar väl för Alectas fortsatta framgång. Alecta Optimal Pension är en produkt som liknar en traditionell blandfundsprodukt, men med de väsentliga skillnaderna att Alecta Optimal Pension innehåller en garantideltid och att den tillhandahålls till en mycket låg avgift. Det är med stolthet jag kan konstatera att Alecta erbjuder marknaden en försäkringsprodukt för tjänstepension till en av branschens absolut lägsta avgifter. En förutsättning för att kunna ge våra kunder detta erbjudande är givetvis att vi hela tiden är kostnadseffektiva i allt vi gör på Alecta. Av de



globala jämförelser vi har gjort kan vi konstatera att vi tillhör de allra bästa i världen vad gäller kostnadseffektivitet. Alectas halvårsresultat visar entydigt att vi är kostnadseffektiva i vår verksamhet och att vi dessutom fortsätter att utveckla vår effektivitet. Vi blir hela tiden bättre. Förvaltningskostnadsprocenten sjönk från 0,10 procent för den rullande tolv månadersperioden som slutade 30 juni 2015 till 0,09 procent motsvarande period i år. Exkluderas kostnaden för valcentral, som är en kostnad Alecta inte kan påverka direkt, uppgår kostnaden till 0,06 procent att jämföra med 0,07 procent motsvarande tidpunkt förra året.

Alectas resultat under första halvåret 2016 har bland annat påverkats av höjda försäkringstekniska avsättningar till följd av sänkning av den räntekurva som används vid värdering av avsättningarna. Vår finansiella ställning visar dock att bolaget är väl positionerat för att kunna hantera ett fortsatt osäkert marknadsläge och en fortsatt extremt låg räntenivå. Alecta har en attraktiv premiebestämd produkt, hög kostnadseffektivitet och en stark finansiell ställning. Alla tre faktorer som borgar för Alectas framgång.

A handwritten signature in black ink that reads "Magnus Billing". The signature is fluid and cursive, with a long, sweeping tail on the letter 'g'.

Magnus Billing
Verkställande direktör

Finansiell information för januari–juni 2016

- Avkastningen för Alectas premiebestämda försäkring Alecta Optimal Pension uppgick till -1,8 procent för första halvåret 2016. Under den senaste femårsperioden har den genomsnittliga årsavkastningen varit 8,9 procent.
- För Alectas förmånsbestämda försäkring uppgick avkastningen för första halvåret till 0,1 procent. Den senaste femårsperioden var avkastningen i genomsnitt 7,0 procent per år.
- Alectas finansiella ställning är, trots kraftigt sjunkande marknadsräntor och volatil finansmarknad, fortsatt god. Solvensgraden uppgick vid periodens slut till 154 procent. Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar var 140 procent, vilket är inom det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån på 125–155 procent.
- Förvaltningskostnadsprocenten var vid halvårsskiftet fortsatt låg, 0,09. För pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader var motsvarande nyckeltal 0,06.

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Verkställande direktören för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt, avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2016.

Resultat

Resultatet efter skatt för koncernen uppgick till -40,2 miljarder kronor (47,0) för första halvåret. Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Beloppen avser koncernen och jämförelsesiffror för resultaträkningen avser motsvarande period föregående år medan balansräkningen jämförs mot det senaste årsskiftet.

Premieinkomst

Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 16,1 miljarder kronor (14,7). Premieinkomsten består dels av fakturerade premier som uppgick till 14,4 miljarder kronor (13,3), dels av tilldelad återbäring som uppgick till 1,7 miljarder kronor (1,4).

Ökningen av fakturerade premier beror huvudsakligen på ett växande bestånd i Alectas premiebestämda produkt. Tilldelad återbäring består av premierreduktion av arbetsgivarnas premier för sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt för familjeskydd.

Kapitalavkastning

Året inleddes med stora börsfall. Ett kraftigt fallande oljepris skapade en osäkerhet om lönsamhet och kreditförluster för bolag relaterade till oljesektorn. Osäkerheten spred sig sedan vidare till banksektorn och det blev sammanfattningsvis en orolig start. Centralbankerna fortsatte sin expansiva penningpolitik men Europeiska centralbanken (ECB) överraskade med att avisera att det nu kan vara slut

på fler räntesänkningar. Samtidigt kom signaler från USAs centralbank Federal Reserve att väntade räntehöjningar kan komma att utebli.

Under andra kvartalet utvecklades börserna inledningsvis svagt positivt i Europa och USA medan börserna i Sverige i princip var oförändrad. Kvartalet bjöd på kraftfulla globala räntefall och just nu ser vi rekordlåga räntekurvor på många håll. Efter resultatet av den brittiska folkomröstningen om EU-medlemskapet blev den omedelbara reaktionen stora börsfall, kraftig försvagning av pundet och fallande långräntor. Börserna återhämtade dock stora delar av tappet mot slutet av kvartalet.

För förvaltsportföljen i Alectas premiebestämda försäkring Alecta Optimal Pension uppgick avkastningen för första halvåret till -1,8 procent och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 8,9 procent, vilket är 3,4 procentenheter mer per år än jämförelseindex Morningstars Blandfond SEK aggressiv. Den relativt svaga avkastningen under första halvåret förklaras främst av en relativt låg avkastning i aktieportföljen. Dels fick vi en rekyl på flera års mycket starka utveckling för Alectas innehav, dels var vår relativt höga andel i Sverige och Europa en nackdel under första halvåret. Marknadsvärdet för förvaltsportföljen i Alecta Optimal Pension var per halvårsskiftet 59,6 miljarder kronor. Totalt marknadsvärde för Alecta Optimal Pension var 63,3 miljarder kronor. Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring uppgick till 0,1 procent under första halvåret och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 7,0 procent. Marknadsvärdet var per halvårsskiftet 671,6 miljarder kronor.

I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen till 0,9 miljarder kronor (34,5).

Forts. Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Försäkringsersättningar

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

Utbetalda försäkringsersättningar, som består av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall samt driftskostnader för skadereglering, uppgick till 9,7 miljarder kronor (9,2).

Förändringen i avsättningen för oreglerade skador uppgick till 2,1 miljarder kronor (1,0), se avsnitt Försäkringstekniska avsättningar nedan.

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 475,8 miljarder kronor per sista juni 2016. Det är en ökning med 48,0 miljarder kronor (-8,3) för första halvåret 2016 till följd av:

- förändringar i den räntekurva som används vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Den genomsnittliga räntan minskade från 2,57 procent vid ingången av år 2016 till i genomsnitt 2,01 procent vid utgången av andra kvartalet 2016. Förändringen medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 38,9 miljarder kronor (-14,5).
- löpande förräntning samt avdrag för skatt och driftskostnader som innebär att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 6,2 miljarder kronor (2,8).
- premieinbetalningar, utbetalning av försäkringsersättningar samt övriga förändringar har medfört en ökning av försäkringstekniska avsättningar med 2,9 miljarder kronor (3,4).

Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, uppgick till 279 miljoner kronor (289), en minskning med 10 miljoner kronor jämfört med motsvarande period 2015.

Minskningen av driftskostnader beror främst på lägre personalkostnader samt lägre kostnader för marknadsaktiviteter då vi bland annat inte längre sponsrar Vasaloppet.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten sjönk under första halvåret till 0,09 för den senaste 12-månadersperioden

(helår 2015: 0,10), vilket beror på att genomsnittligt förvaltat kapital ökat något under året samt på lägre driftskostnader. För pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader uppgick motsvarande nyckeltal till 0,06 vilket är i nivå med helåret 2015.

Finansiell ställning

Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar var 140 procent (153) vid periodens slut. Det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån är 125–155 procent.

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 154 procent (171).

Moderbolaget

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

Väsentliga händelser under perioden

Magnus Billing ny vd för Alecta

Magnus Billing tillträde som vd för Alecta den 18 april. Magnus var tidigare vd för Nasdaq Nordic och dess dotterbolag Nasdaq Stockholm.

KAP-KL/AKAP-KL

Alecta är sedan årsskiftet ett valbart alternativ inom avtalsområde KAP-KL/AKAP-KL vilket omfattar kommunal- och landstingsanställda.

Förändrad prognosränta Alecta Optimal Pension

Efter ett antal år med sjunkande räntor till historiskt låga nivåer, och förväntningar om fortsatt låga räntenivåer, tillämpar Alecta från första april nya lägre prognosräntor för Alecta Optimal Pension. Prognosränta används vid beräkning av förväntad pension i prognoser liksom vid den årliga omräkningen av pensioner under utbetalning. Ytterligare information om de nya prognosräntorna finns på alecta.se.

PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar

Alecta har undertecknat Principles for Responsible Investment (PRI) och ställer sig därmed bakom PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. PRI är ett globalt FN-initiativ vars syfte är att öka investerarens ansvarsfulla agerande inom etik och miljö.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Alectas väsentliga risker samlas i en sammanfattande riskbild som vid halvårsskiftet innehåller elva risker, varav majoriteten har en direkt koppling till utvecklingen på de finansiella marknaderna. Det är framför allt två utvecklingsförlopp som innebär risker. De är instabilitet på de finansiella marknaderna, sannolikt orsakad av problem hos skuldtunga stater eller banker med svaga balansräkningar, och långvarigt låga räntor.

Alecta simulerar dagligen konsekvenserna av instabilitet på de finansiella marknaderna med hjälp av dels ett internt stresstest, dels Finansinspektionens trafikljustest. Vid halvårsskiftet hade företaget betryggande marginaler i båda testen och bedöms därmed klara även en omfattande finansiell instabilitet.

Konsekvenserna av långvarigt låga räntor simulerades senast i Alectas ORSA (långsiktig risk- och solvensbedömning). Resultatet var att företaget har marginaler att under lång tid, minst 15 år, klara en lågräntemiljö.

Även förändringar av reglerna för beräkning av diskonteringsränta har betydelse för Alectas finansiella ställning. EIOPA, den europeiska tillsynsmyndigheten, har publicerat ett förslag som, om det förverkligas, kan förväntas sänka regelverkets antagna långsiktiga terminränta (Ultimate Forward Rate, UFR) med omkring en procentenhet successivt över en femårsperiod. Alecta har tillräckliga marginaler för att klara en sådan förändring även om den inträffar samtidigt med långvarigt låga räntor.

En kombination av stresstestens mycket ogynnsamma

marknadsutveckling, långvarigt låga räntor och en sänkning av UFR skulle däremot innebära betydande påfrestningar för Alecta, med risk för att värdesäkring av utgående pensioner och fribrev måste skjutas på framtiden. Det bedöms dock även i detta kombinerade scenario vara låg risk att företaget inte ska klara de garanterade åtagandena.

Sedan Solvens 2 trädde i kraft den 1 januari 2016 tillämpar Alecta de övergångsbestämmelser som gäller fram till den 31 december 2019 för företag som endast eller till övervägande del bedriver tjänstepensionsverksamhet. Frågan om vilket regelverk Alecta långsiktigt ska verka under, den nya försäkringsrörelselagen baserad på Solvens 2 eller en ny svensk tjänstepensionsrörelselag baserad på tjänstepensionsdirektivet IORP, är av mycket stor betydelse. Redan 2014 lade tjänstepensionsföretagsutredningen, i betänkandet SOU 2014:57, fram ett förslag till en ny svensk tjänstepensionsrörelselag. Enligt det skulle försäkringsföretag, såsom Alecta, kunna omvandla sig till tjänstepensionsföretag och fullt ut kunna verka under den nya tjänstepensionsrörelselagen. Regeringen har emellertid ännu inte slutgiltigt tagit ställning till hur man ska gå vidare i frågan. Finansdepartementet utlovade i slutet av juni 2016 att efter sommaren 2016 ge besked om hur man anser att tjänstepensionsdirektivet ska införas i svensk rätt. Det blir ett mycket viktigt besked för Alecta och alla andra försäkringsbolag som bedriver tjänstepensionsverksamhet.

För mer information om Alectas risker och riskhantering hänvisas till Alectas årsredovisning 2015 sidan 38 samt sidorna 62–64.

Ekonomisk ställning och nyckeltal

Koncernen

EKONOMISK STÄLLNING, MSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Kollektivt konsolideringskapital	187 880	229 823	228 404
Kapitalbas ¹⁾	251 251	291 780	294 553
Erforderlig solvensmarginal ²⁾	19 602	17 326	17 668
NYCKELTAL			
Totalavkastning, procent ³⁾	-0,1	5,3	5,9
Förvaltningskostnadsprocent ⁴⁾	0,09	0,10	0,10
varav pensionsprodukter, exklusive valcentralskostnader ^{4,5)}	0,06	0,07	0,06
Kapitalförvaltningskostnadsprocent	0,03	0,03	0,03
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	140	154	153
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ⁶⁾	100	100	100
Solvensgrad, procent	154	171	171

¹⁾ Uppgifterna avser moderbolaget.

²⁾ Uppgifterna avser moderbolaget och koncernen.

³⁾ Uppgifterna avser koncernen, förmåns- och premiebestämd ålderspension samt riskförsäkringar. Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation.

⁴⁾ Inkluderar inte kostnader för kapitalförvaltning. Nyckeltalet är beräknat på rullande 12 månaders utfall.

⁵⁾ Pensionsprodukter utgörs av förmåns- och premiebestämd ålderspension samt familjepension.

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

Totalavkastningstabell för placeringar, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension)

Premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension)	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Totalavkastning i procent		
	2016-06-30		2015-12-31		6 mån	12 mån	5-årsgenomsnitt
	MSEK	%	MSEK	%	jan-juni 2016	juli 2015 -juni 2016	juli 2011 -juni 2016
Aktier	36 089	60,5	34 785	62,2	-5,0	-6,3	9,7
Räntebärande placeringar	18 458	30,9	16 298	29,2	3,5	4,4	5,8
Fastigheter	5 096	8,5	4 820	8,6	3,3	13,6	11,7
Summa placeringar	59 643	100,0	55 903	100,0	-1,8	-1,7	8,9

I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas förvalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringsinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 63,3 miljarder kronor (59,0).

Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring

Förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Totalavkastning i procent		
	2016-06-30		2015-12-31		6 mån	12 mån	5-årsgenomsnitt
	MSEK	%	MSEK	%	jan-juni 2016	juli 2015 -juni 2016	juli 2011 -juni 2016
Aktier	263 778	39,3	271 589	40,4	-5,0	-6,3	9,7
Räntebärande placeringar	351 344	52,3	343 812	51,1	3,4	4,3	5,6
Fastigheter	56 485	8,4	57 066	8,5	3,3	13,6	11,7
Summa placeringar	671 607	100,0	672 467	100,0	0,1	0,7	7,0

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.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-juni 2016	jan-juni 2015
Premieinkomst	16 136	14 681
Kapitalavkastning, netto	925	34 540
Utbetalda försäkringsersättningar	-9 667	-9 216
Förändringar i avsättningar för oreglerade skador	-2 097	-981
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-45 876	9 298
Driftskostnader	-279	-289
Av- och nedskrivning rörelsefastigheter	-9	-9
Avkastningsskatt	-149	-453
Summa rörelseresultat	-41 016	47 571
Resultat före skatt	-40 016	47 571
Inkomstskatt	803	-585
Periodens resultat	-40 213	46 986

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jan-juni 2016	jan-juni 2015
Periodens resultat	-40 213	46 986
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		
Valutakursdifferens	90	834
Övrigt totalresultat	90	834
Periodens totalresultat	-40 123	47 820

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Not	30 juni 2016	31 dec 2015
Immateriella anläggningstillgångar		297	310
Materiella anläggningstillgångar		12	33
Uppskjuten skatt		3 656	2 157
Placeringsstillgångar	3, 4, 5, 6	720 072	733 068
Fordringar	3	6 947	3 359
Kassa och bank	3	3 104	3 302
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	7 297	7 851
Tillgångar som innehas för försäljning	6	19 623	-
Summa tillgångar		761 008	750 080
Eget kapital		259 476	302 634
Livförsäkringsavsättning		459 439	413 563
Oreglerade skador		16 411	14 314
Pensioner och liknande förpliktelser		13	21
Övriga avsättningar		35	37
Aktuell skatt		34	37
Uppskjuten skatt		3 931	3 805
Skulder avseende direkt försäkring	3	693	692
Derivat	3, 4	12 286	6 020
Övriga skulder	3	4 711	5 229
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	3 979	3 728
Summa eget kapital och skulder		761 008	750 080

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jan-juni 2016	jan-juni 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 107	3 629
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 306	-1 444
Periodens kassaflöde	-200	2 182
Likvida medel vid periodens början	3 302	1 116
Valutakursdifferenser i likvida medel	2	12
Likvida medel vid periodens slut	3 104	3 310

Förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	jan-juni 2016	jan-juni 2015
Ingående eget kapital	302 634	254 737
Periodens resultat	-40 213	46 986
Övrigt totalresultat	90	834
Summa periodens totalresultat	-40 123	47 820
Tilldelad återbäring		
<i>Pensionstillägg förmånsbestämd</i>	-1 128	-1 204
<i>Tilläggsbelopp premiebestämd</i>	-45	-31
<i>Fribrevsuppräknings</i>	-1	-9
<i>Premiereduktion</i>	-1 753	-1 346
Förändring värdesäkringsmedel		
<i>Kollektiv riskpremie ¹⁾</i>	-55	-122
Förändring garantifond ²⁾		
<i>Informationsmedel</i>	-73	-70
<i>Kollektivavtalsgarantin</i>	-5	-17
Övriga förändringar	25	-13
Utgående eget kapital	259 476	299 745

¹⁾ Premien för premiebefrielseförsäkring 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⁾ I syfte att möta framtida regelkrav har Alecta, i samråd med Finansinspektionen och kollektivavtalsparterna inom ITP, beslutat om ett långsiktigt alternativ till den garantifond som inrättades i Alecta 2007. Alternativet innebär att garantifonden i slutet av 2016 avvecklas och att dess medel flyttas från Alecta till en helt fristående stiftelse med samma ändamål som garantifonden.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	jan-juni 2016	jan-juni 2015
TEKNISK REDOVISNING		
Premieinkomst	16 136	14 681
Kapitalavkastning, intäkter	15 261	26 363
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10 349	13 590
Utbetalda försäkringsersättningar	-9 667	-9 216
Förändringar i avsättningar för oreglerade skador	-2 097	-981
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-45 876	9 298
Driftskostnader	-279	-289
Kapitalavkastning, kostnader	-606	-732
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-24 240	-6 263
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-41 019	46 451
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-41 019	46 451
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt	740	-808
Periodens resultat	-40 279	45 643

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	jan-juni 2016	jan-juni 2015
Periodens resultat	-40 279	45 643
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	-40 279	45 643

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Immateriella tillgångar	297	323	310
Placeringstillgångar	732 166	712 410	725 843
Fordringar	7 780	3 287	3 306
Andra tillgångar	2 719	3 072	3 011
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 245	7 092	7 725
Summa tillgångar	750 207	726 184	740 195
Eget kapital	251 549	291 988	294 863
Obeskattade reserver	-	115	-
Försäkringstekniska avsättningar	475 850	419 301	427 877
Andra avsättningar	437	1 316	998
Skulder	18 720	10 277	13 147
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 651	3 187	3 310
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	750 207	726 184	740 195

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Delårsrapporten avser perioden 1 januari–30 juni 2016 för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865.

Delårsrapporten omfattar sidorna 1–15, delårsinformationen på sidorna 1–6 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Angivna belopp i noter är 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) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2015:12 samt Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

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

Inga nya standarder med tillämpning från den 1 januari 2016 har trätt i kraft. Ett antal ändringar i befintliga standarder har dock trätt i kraft från 1 januari 2016. Ändringarna har inte haft någon inverkan på Alectas finansiella rapportering. Rådet för finansiell rapportering har gjort ändringar

i RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner – januari 2016. Ändringarna har inte haft någon inverkan på Alectas finansiella rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har i övrigt tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget följer Lag om årsredovisning i Försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2015:12, samt Rådet för finansiell rapportering 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 årsredovisningen.

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 och företagsledning
- Nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och företagsledning
- Svenskt Näringsliv och PTK
- Intressebolag och joint ventures
- Valcentralerna Collectum AB och Fora AB (där Collectum har Svenskt Näringsliv och PTK som huvudägare och Fora har Svenskt Näringsliv som hälftenägare).

En beskrivning av transaktioner med närstående finns i Alectas årsredovisning för 2015, not 56.

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

NOT 3 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2016-06-30	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	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	314 385	-	-	314 385	314 385
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	368 143	-	-	368 143	368 143
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	123	123	123
Övriga lån	1 875	-	2 403	4 278	4 278
Derivat	-	9 357	-	9 357	9 357
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 375	1 375	1 375
Övriga fordringar	-	-	4 269	4 269	4 269
Kassa och bank	-	-	3 104	3 104	3 104
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	7 111	7 111	7 111
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-
Summa	684 403	9 357	18 385	712 145	712 145
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	12	12	12
Derivat	-	12 286	-	12 286	12 286
Övriga skulder	-	-	4 075	4 075	4 075
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3 238	3 238	3 238
Summa	-	12 286	7 325	19 611	19 611
Koncernen 2015-12-31					
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	319 042	-	-	319 042	319 042
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	357 816	-	-	357 816	357 816
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	318	318	318
Övriga lån	1 880	-	2 388	4 268	4 268
Derivat	-	8 209	-	8 209	8 209
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 565	1 565	1 565
Övriga fordringar	-	-	1 207	1 207	1 207
Kassa och bank	-	-	3 302	3 302	3 302
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	7 685	7 685	7 685
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-
Summa	678 738	8 209	16 465	703 412	703 412
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	17	17	17
Derivat	-	6 020	-	6 020	6 020
Övriga skulder	-	-	5 075	5 075	5 075
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	2 923	2 923	2 923
Summa	-	6 020	8 015	14 035	14 035

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 kan säljas eller de finansiella skulderna kan 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 marknadsstransaktioner. 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 (17.00) 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 och samtliga OTC-derivat i form av ränteswappar, valutaderivat och kreditderivat.

För räntebärande instrument används dagliga priser från de externa prisleverantörerna Thomson Reuters och Bloomburghs. I enlighet med avtal har Alecta möjlighet att erhålla en genomlysning av leverantörens värderingsunderlag för att säkerställa kvalitén 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 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 Alecta saknar möjlighet att genomföra en genomlysning av använd värderingsteknik.

Exempel på finansiella tillgångar i denna nivå är huvudsakligen fastighetsrelaterade investeringar i form av fonder, delägda fastighetsbolag (s.k joint ventures) och utlåning till fastighetsägande bolag. Verkligt värde för dessa tillgångar erhålls från fondförvaltaren eller de fastighetsägande bolagen 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 första halvåret 2016 har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 1 till nivå 2 eller från nivå 2 till nivå 1.

Princip för omklassificering mellan nivå 2 och nivå 3

En omklassificering från nivå 2 till nivå 3 sker 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 första halvåret 2016 har en obligation flyttats från nivå 3 till nivå 2 med anledning av att observerbar marknadsinformation blivit tillgänglig och prissättning därmed kunna ske av en extern prisleverantör. Flytten skedde i januari. Någon flytt från nivå 2 till nivå 3 har däremot inte skett.

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.

Under första halvåret 2016 har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 1 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 1.

Känslighetsanalys avseende finansiella instrument i nivå 3

Enligt IFRS 13 ska även 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.

Då vi för de finansiella instrumenten i nivå 3 saknar möjlighet till en genomlysning av vilken ej observerbar information som externa prisleverantörer, fondförvaltare eller fastighetsbolag har använt i sin värdering till verkligt värde så är en känslighetsanalys förenad med viss osäkerhet. Då de underliggande tillgångarna för samtliga finansiella instrument i nivå 3 består av externt värderade fastigheter, 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.

Känslighetsanalys aktier och andelar, joint venture och övriga lån

Verkligt värde för dessa nivå 3-tillgångar uppgår till 14 247 miljoner kronor. En känslighetsanalys med antagen förändring av avkastningskravet om 0,5 procentenheter eller en förändring av driftnetto om 10 procent skulle påverka verkligt värde med cirka 1 295 miljoner kronor respektive 1 425 miljoner kronor.

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

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2016-06-30			Summa redovisat värde
	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	302 013	–	7 240	309 253
Joint venture	–	–	5 132	5 132
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	195 275	172 868	–	368 143
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	–	–
Övriga lån	–	–	1 875	1 875
Derivat	–	9 357	–	9 357
Summa tillgångar	497 288	182 225	14 247	693 760
Skulder				
Derivat	–	12 286	–	12 286
Summa skulder	–	12 286	–	12 286

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2015-12-31			Summa redovisat värde
	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	307 119	–	7 864	314 983
Joint venture	–	–	4 059	4 059
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	189 529	167 077	1 210	357 816
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	–	–
Övriga lån	–	–	1 880	1 880
Derivat	–	8 209	–	8 209
Summa tillgångar	496 648	175 286	15 013	686 947
Skulder				
Derivat	–	6 020	–	6 020
Summa skulder	–	6 020	–	6 020

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

Koncernen	Verkligt värde 2016-06-30				Summa
	Aktier och andelar	Joint venture	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	
Ingående balans 2016	7 863	4 058	1 210	1 880	15 011
Köp	18	721	-	73	812
Anskaffningsvärde för sålda innehav	-10	-	-	-39	-49
Vinster och förluster					
<i>Realiserade vinster/förluster sålt hela innehavet</i>	-	-	-	-	-
<i>Realiserade vinster/förluster sålt en del av innehavet</i>	-	-	-	1	1
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	-313	343	-	26	56
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	-318	10	-	-66	-374
Flytt från nivå 3	-	-	-1 210	-	-1 210
Flytt till nivå 3	-	-	-	-	-
Utgående balans 2016-06-30	7 240	5 132	-	1 875	14 247
Summa realiserade och orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden	-632	352	-	-39	-319
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	-632	352	-	-39	-319

Koncernen	Verkligt värde 2015-12-31				Summa
	Aktier och andelar	Joint venture	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	
Ingående balans 2015	6 523	1 437	-	1 261	9 221
Köp	314	1 470	498	773	3 055
Anskaffningsvärde för sålda innehav	-18	-	-	-269	-287
Vinster och förluster					
<i>Realiserade vinster/förluster sålt hela innehavet</i>	-	-	-	-	-
<i>Realiserade vinster/förluster sålt en del av innehavet</i>	5	-	-	15	20
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	845	1 085	-1	105	2 034
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	194	66	-	-5	255
Flytt från nivå 3	-	-	-497	-	-497
Flytt till nivå 3	-	-	1 210	-	1 210
Utgående balans 2015-12-31	7 863	4 058	1 210	1 880	15 011
Summa realiserade och orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden	1 044	1 151	-1	115	2 309
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	1 044	1 151	-1	115	2 309

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

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

NOT 6 Tillgångar som innehas för försäljning

Alecta har beslutat att sälja alla direktägda utländska fastigheter, vilket omfattar fastigheter i USA och Storbritannien. Portföljen består av kontor, bostäder, handels- och industrifastigheter. Ambitionen är att sälja fastigheterna under 2016. Mot bakgrund av detta redovisas dessa fastigheter som tillgångar som innehas för försäljning i koncernen.

Totala fastighetsvärdet för tillgångar som innehas för försäljning uppgår till 19 623 miljoner kronor, varav fastighetsvärdet i moderbolaget uppgår till 6 431 miljoner kronor och fastighetsvärdet i dotterbolagen uppgår till 13 192 miljoner kronor. I moderbolaget ingår tillgångarna i posten placerings-tillgångar.

Fastighetsvärdet fastställdes genom marknadsvärderingar där klassificering sker i nivå 3 enligt IFRS 13. Parametrarna som används i marknadsvärderingen ska spegla hur en presumtiv köpare på marknaden skulle resonera. Detta innebär att det finns osäkerheter kring uppskattningar av fastighetsvärdet. För närvarande präglas Storbritanniens marknad av stor osäkerhet eftersom det blivit klart att folket röstat för att lämna EU. För mer information om hur förändrade antaganden påverkar marknadsvärderingen hänvisas till Alectas årsredovisning 2015 sidan 69.

Akkumulerade valutakursdifferenser som har redovisats i övrigt totalresultat för koncernen och som är hänförliga till ovan utländska fastigheter uppgår till 1 479 miljoner kronor.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 17 augusti 2016

MAGNUS BILLING
Verkställande direktör

Ordlista

Derivat

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

Diskonteringsränta

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

Finansiellt instrument

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

Fribrevsuppräknings

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

Fördelningsbara tillgångar

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

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.

Försäkringstagare

Den som har ingått försäkringsavtal med ett försäkringsbolag.

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningar i balansräkningen för ett försäkringsföretags åtaganden på grund av försäkringar. Försäkringstekniska avsättningar (FTA) är kapitalvärdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden. FTA utgörs av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

Förvalt kapital

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

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen (anskaffnings- och administrationskostnader) och skaderegleringskostnader för den senaste tolv månadersperioden i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital under motsvarande period. Nyckeltalet beräknas totalt och för pensionsprodukterna.

Kapitalbas

Försäkringsbolaget ska ha ett tillräckligt stort kapital, beräknat som kapitalbas, för att kunna täcka eventuella framtida oförutsedda förluster. 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.

Kollektiv konsolideringsnivå

Fördelningsbara tillgångar i förhållande till försäkringsåtagandena till försäkringsstagare och försäkrade (både garanterade åtaganden och fördelad återbärings).

Kollektivt konsolideringskapital

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

Pensionstillägg

Återbärings som de försäkrade får utöver den garanterade 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.

Placeringar

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

Placeringstillgångar

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

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

Fördelning av överskottsmedel genom sänkning av premien. Premiereduktion tillämpas för riskförsäkringar.

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 bestäms något förenklat som vissa procentsatser av dels försäkringstekniska avsättningar, dels bolagets försäkringsrisker.

Totalavkastning

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

Återbärings

Överskott som tilldelas eller fördelas för

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

Alecta är förvaltare av tjänstepension sedan 1917. Vårt uppdrag är att ge kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt för både våra företagskunder och privatkunder. Det gör vi genom god avkastning, bra kundservice och låga kostnader. Vi förvaltar 730 miljarder kronor åt våra ägare som är 2,3 miljoner privatkunder och 33 000 företagskunder.



Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt
Telefon 020-78 22 80
103 73 Stockholm | alecta.se