

alecta

Delårsrapport

Januari–juni 2020

Vd har ordet

Ett halvår präglat av covid-19

Våren 2020 har helt och hållet präglats av spridningen av covid-19. Utöver de tragiska konsekvenserna för de människor som blivit svårt sjuka eller avlidit och deras anhöriga, har det inneburit stora utmaningar för såväl Sverige som övriga världen. Alectas krisarbete har inriktats på att upprätthålla vår kärnverksamhet, skydda vår personals hälsa och att inte bidra till smittspridning i samhället.

Stora svängningar på världens börser

Året inleddes med stigande aktiemarknader. När marknaden i slutet av februari nåddes av informationen att även Italien drabbats av en okontrollerad smittspridning av covid-19 förändrades läget och vi fick se globala börsnedgångar som vi inte upplevt på många år.

Massiva stimulanspaket med ökad likviditet i det finansiella systemet ledde tidvis till kraftiga börsuppgångar under slutet av mars och april. Efter ett svagt första kvartal blev återhämtningen i april kraftig, det var faktiskt en av de bästa börsmånaderna på många år. I maj och juni har marknaderna präglats av fortsatta svängningar.

Alectas kapitalförvaltning har arbetat intensivt med att analysera effekterna på enskilda investeringar, för att förstå hur krisen påverkar förmågan till värdeskapande på lång sikt och även lagt stor kraft på att anpassa allokeringen mellan olika tillgångsslag för att justera våra risknivåer.

För första halvåret 2020 uppvisade Alecta en avkastning för förmånsbestämd försäkring på minus 1,1 procent och för Alecta Optimal Pension på minus 2,2 procent. Efter det första kvartalet låg avkastningen på minus 7,1 respektive minus 10,5 procent, återhämtningen under det andra kvartalet var således stark. Avkastningen under halvåret ligger i nivå med våra jämförelseindex, men inte på en nivå som vi är nöjda med på längre sikt.

Investeringar för starka företag och samhällen

Alecta har bidragit till företagens förmåga att klara av den pågående krisen genom bland annat beviljande av anstånd och eftergifter av förpliktelser samt omfattande stöttande investeringar. Bland annat har vi sedan slutet av februari investerat mer än 15 miljarder svenska kronor i obligationer utgivna av svenska företag, kommuner och regioner.

Vi har också investerat mer än 3 miljarder svenska kronor i två sociala obligationer som riktats mot utvecklingsländer, för att hjälpa företag, organisationer och myndigheter där att ta sina länder igenom krisen.

Nytt fastighetsbolag

I mars offentliggjorde vi bildandet av Alecta Fastigheter AB. Det nya bolaget, vars verksamhet etableras under cirka 18 månader, ger oss en större plattform för Alectas fastighetsaffärer så att vi kan öka skalbarheten och samtidigt fortsätta förvalta våra kunders pensionspengar till en så låg avgift som möjligt.

Accelererad agil och digital transformation

Utvecklingen av digitala arbetssätt har gått i raketfart under våren eftersom vi alla behövt arbeta hemifrån. Alecta har även växlat upp tempot i vår agila transformation vad avser utvecklingsverksamheten.

I januari lanserade vi ett nytt internetkontor för våra 35 000 företags- och ombudskunder. Under andra kvartalet började alla våra agila utvecklingsteam att arbeta för fullt. En lyckad transformation innebär att utvecklingen av vår verksamhet blir effektivare, vilket hjälper oss att förverkliga visionen att skapa ett Alecta som är det mest effektiva tjänstepensionsbolaget i världen.

Trygga och nöjda kunder i tider av finansiell oro

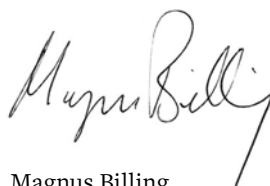
Alectas solvens, det vill säga tillgångarna i förhållande till våra garanterade pensionsutfästelser, har påverkats av den finansiella oron. Vi har dock hela tiden legat en god bit över 140 procent, idag närmare 160 procent. Alecta har en fortsatt stark finansiell ställning.

Genom noggranna stresstester och en anpassad tillgångsallokering har vi förberett oss just för att kraftiga börsfall inte ska riskera vår solvens och för att vi inte, på grund av för låg solvens, ska tvingas till att agera på ett sätt som sänker avkastningen på kundernas kapital på lång sikt.

I tider av finansiell oro och snabba börsnedgångar blir det tydligt att dessa stresstester i kombination med Alectas långsiktighet, traditionella försäkring med garanti och mycket låga avgiftsnivå bidrar till stor trygghet och gott konsument-skydd för våra kunder.

Våra kunder är också fortsatt nöjda med oss. Utfallet i kundnöjdhetsundersökningen var för delåret betyget 5,27 för företagskunder och 5,51 för privatkunder av 6 möjliga. Att i en period av snabbt förändrade rutiner på grund av distansarbete ändå kunna ge en fin service till våra kunder är verkligen ett gott betyg till våra medarbetare inom kundavdelningen.

Vi vet att denna kris inte är över ännu och att virusets fortsatta påverkan på folkhälsa, samhälle och ekonomi är svåröversäglig. Tack vare stort engagemang från våra medarbetare och ett stort kundfokus har Alecta hittills klarat av att hantera denna kris på ett välfungerande sätt och skapa trygghet för våra kunder.



Magnus Billing
Verkställande direktör



Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Verkställande direktören för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt, avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2020.

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 –32,8 miljarder kronor (43,2) för första halvåret. Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 31,9 miljarder kronor (29,0). Premieinkomsten består dels av fakturerade premier som uppgick till 25,1 miljarder kronor (19,6), dels av tilldelad återbäring som uppgick till 6,8 miljarder kronor (9,4).

Ökningen av fakturerade premier beror huvudsakligen på ökade engångspremier i form av PRI-inlösen. Tilldelad återbäring består av premiereduktion av arbetsgivarnas premier för sjuk- och premiebefrielseförsäkring och familjeskydd samt av höjning av pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings). Minskningen av tilldelad återbäring beror till största del på den fribrevsuppräknings som genomfördes i januari med 1,45 procent (2,32), och som baseras på KPI-utvecklingen mellan september 2018 och september 2019.

Kapitalavkastning

Under det första halvåret har vi fått se mycket stora rörelser på de finansiella marknaderna till följd av coronavirusets spridning och dess chockartade effekter på världens ekonomier.

Året inleddes dock med positiva förtecken och stigande aktiemarknader efter att USA och Kina undertecknat ett partiellt handelsavtal samt att ekonomiska data fortsatte att förbättras i Europa, USA och Kina. Under andra halvan av januari väcktes viss oro på de finansiella marknaderna över coronavirusets spridning i Wuhan men under inledningen av februari skakade marknaderna av sig oron för viruset. Börserna steg då till nya rekordnivåer i tron om att vi skulle få se en tämligen snabb återhämtning i ekonomin efter att nedstängda kinesiska fabriker gradvis börjat öppna upp igen. Virusoron tilltog dock igen och när marknaden i slutet av februari nåddes av information om att även Italien drabbats av en okontrollerad smittspridning av coronaviruset förändrades läget radikalt. Detta ledde till kraftigt fallande börser och det första kvartalet utvecklades till det sämsta kvartalet för aktier globalt sedan finanskrisen 2008.

Centralbanker och regeringar världen över svarade snabbt på virusutbrottet genom massiva penning- och finanspolitiska stimulanspaket som saknar motstycke. Allt för att rädda arbetstillfällen, dämpa hushållens och företagens bortfall av inkomster samt begränsa stressen på finansmarknaderna. Detta har sammantaget med andra stödåtgärder lett till att de finansiella marknaderna stabiliserats betydligt under det andra kvartalet.

Siffror i korthet

Koncernen
Januari–juni, 2020

Avkastning

Premiebestämd försäkring, Alecta Optimal Pension

–2,2 % (11,8 %)

Avkastning

Förmånsbestämd försäkring

–1,1 % (8,5 %)

Förvaltningskostnadsprocent

Premiebestämd försäkring, Alecta Optimal Pension

0,07 % (0,07 %)

Förvaltningskostnadsprocent

Förmånsbestämd försäkring

0,08 % (0,08 %)

Solvensgrad

157 % (162 %)

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

I takt med att länder åter har öppnat upp sina ekonomier har även makrostatistik fallit ut bättre än väntat vilket spridit optimism och förhoppning om en snabb ekonomisk återhämtning. Det goda sentimentet har lett till en remarkabel global börsuppgång under det andra kvartalet och den amerikanska börsen gjorde sitt enskilt bästa kvartal sedan 1998 med uppgång på över 20 procent. Ekonomisk statistik och prognoser är dock under rådande omständigheter svårtolkade och i absoluta tal är de alltså låga. Vi får således vara beredda på fortsatta svängningar på marknaderna framöver.

För förvalsportföljen i Alectas premiebestämda försäkring Alecta Optimal Pension uppgick avkastningen för första halvåret till -2,2 procent och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 5,6 procent. Marknadsvärdet för förvalsportföljen i Alecta Optimal Pension var per halvårsskiftet 136,7 miljarder kronor.

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring uppgick till -1,1 procent under första halvåret och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 4,5 procent. Marknadsvärdet var per halvårsskiftet 815,8 miljarder kronor. I resultaträkningen uppgick den totala kapitalavkastningen till -11,5 miljarder kronor (75,4).

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 11,1 miljarder kronor (10,7).

Förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till 2 miljoner kronor (417).

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 612,2 miljarder kronor per sista juni 2020. Det är en ökning med 41,6 miljarder kronor (47,3) för första halvåret 2020, vilket har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 20,9 miljarder kronor (18,4).

- Skillnaden mellan premiegrunder och antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 7,7 miljarder kronor (8,2) för sparförsäkring.
- Sjuk- och premiebefrielsesresultatet minskade avsättningarna med 1,4 miljarder kronor (1,4).
- Lägre marknadsräntor innebar att räntekurvan som används vid värderingen sjönk, vilket ökade avsättningarna med 23,4 miljarder kronor (31,0). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan minskade från 1,81 till 1,55 procent under första halvåret 2020.
- Löpande förräntning, efter avdrag för frigjord skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 7,0 miljarder kronor (6,8).
- Övriga förändringar och resultat medförde sammantaget en minskning av försäkringstekniska avsättningar med 0,6 miljarder kronor (ökning med 0,7).

Driftskostnader

Driftskostnader för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen har ökat med 13 miljoner kronor jämfört med föregående år och uppgick till 309 miljoner kronor (296). Ökningen beror bland annat på ökade utbildnings- och IT-kostnader som en följd av den accelererade agila och digitala transformationen, samt ökade kostnader till valcentralen Collectum.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten totalt för koncernen är oförändrad jämfört med helåret 2019, 0,08. Nyckeltalen för premiebestämd försäkring, 0,07, och förmånsbestämd försäkring, 0,08, är även de oförändrade jämfört med 2019.

Finansiell ställning

Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar var 140 procent (144) vid periodens slut. Konsolideringsnivån har påverkats negativt huvudsakligen till följd av ökade försäkringstekniska avsättningar.

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 157 procent (162).

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Moderbolaget

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

Väsentliga händelser under perioden

Höjda premier för förmånsbestämda pensioner

Alectas styrelse beslutade under början av 2020 att höja premierna för förmånsbestämd ålderspension från den 1 mars 2020. Höjningen var en anpassning till längre förväntad livslängd och fallande marknadsräntor det senaste året.

För löpande betald ITP 2 Ålderspension höjdes premien med i genomsnitt 16 procent, varav ränteändringen stod för 9 procentenheter och ändrade livslängdsantaganden för 7 procentenheter. Premieräntan ändrades till 0,8 procent efter att tidigare ha varit 1,25 procent. Premienivån för befintliga försäkringsförmåner i Alecta påverkades inte av beslutet.

Mindre justeringar i premierna gjordes samtidigt för inlösen av pensionsåtaganden samt för ITP 2 Familjepension.

Alecta Fastigheter AB

Under 2019 beslutade Alectas styrelse att bolagisera den svenska fastighetsverksamheten och i mars 2020 överläts aktierna i de fastighetsägande holdingbolagen från Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt till det nybildade helägda dotterbolaget Alecta Fastigheter AB. Bolaget kommer att äga, förvalta och utveckla fastigheter i Sverige.

Covid-19 pandemins påverkan

Nedstängningen av stora delar av världens ekonomier under första kvartalet, som resulterade i miljontals förlorade jobb, har under det andra kvartalet lett till att smittspridningen åtminstone tillfälligt kulminerat, i vart fall i Europa. Detta har i sin tur lett till att länder sakteligen har börjat att öppna upp vilket också påverkat de finansiella marknaderna positivt där en botten nåddes under andra halvan av mars och volatiliteten

minskat betydligt efter det. Centralbanker och regeringar har fortsatt att erbjuda massiva penning- och finanspolitiska stimulanser vilket tillsammans med förhoppning om en snar ekonomisk återhämtning lett till en remarkabel uppgång på världens börser under kvartalet. Som ett resultat av att flertalet länder nu öppnas upp har smittspridningen åter tagit fart, inte minst i USA vilket tidvis oroat marknaden.

Marknadsutvecklingen under det andra kvartalet med framförallt stigande börser och sjunkande räntor har lett till att Alectas totala placeringar gynnats och är i nivå med årsskiftet. Marknadsvärdet uppgick per sista juni till 963 miljarder kronor. Totalavkastningen för det andra kvartalet uppgick till 6,9 procent och avkastningen för året uppgick till -1,2 procent. Alectas finansiella ställning har återhämtat sig under det andra kvartalet och är alltså på en god nivå. Riskmarginalen för trafikljuset uppgick per 30 juni till 206 miljarder att jämföra med 230 miljarder vid årets inledning.

Som en direkt följd av covid-19 har dödligheten i Alectas försäkringsbestånd varit betydligt högre än normalt i april och maj. Vi har sett en ökad dödlighet i samtliga åldersgrupper, och bland såväl män som kvinnor, men det är tydligt att de äldsta drabbats hårdast av pandemin. Preliminära siffror visar att dödlighetsökningen bland män i åldersgruppen 18-64 år varit 10 procent medan den varit 43 procent bland de som är 90 år eller äldre. För kvinnor är motsvarande siffror 7 respektive 42 procent, vilket visas i tabellen nedan.

Eftersom den dominerande försäkringsrisken i Alecta är risken att de försäkrade lever längre har dödlighetsökningen lett till att de försäkringstekniska avsättningarna minskat med cirka 0,3 miljarder kronor. Samtidigt har räntenedgången under första halvåret lett till att de försäkringstekniska avsättningarna ökat med cirka 23,4 miljarder kronor. Avsättningarna har således påverkats betydligt mer av marknadsutvecklingen än av den ökade dödligheten.

Dödlighetsökning i Alectas försäkringsbestånd i april och maj 2020 jämfört med motsvarande månader 2015-2019

	18-64 år	65-79 år	80-89 år	över 90 år
Män	10 %	19 %	28 %	43 %
Kvinnor	7 %	12 %	20 %	42 %

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

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. Alecta simulerar dagligen konsekvenserna av instabilitet på de finansiella marknaderna med hjälp av dels ett internt stresstest, dels Finansinspektionens trafikljus. Vid halvårsskiftet hade Alecta 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), som upprättades i slutet av 2019. Alecta har således marginaler att under överskådlig tid klara en lågräntemiljö. Vad gäller de finansiella konsekvenserna av coronaviruset för Alecta hänvisas till sidorna 3–5.

Coronaviruset har burit med sig en ökad dödlighet i Alectas försäkringsbestånd under det första halvåret. Eftersom långlevnadsrisk är Alectas största försäkringsrisk är nettoeffekten av den ökade dödligheten att försäkringsåtagandet minskat.

Sedan i mitten av mars arbetar i stort sett samtliga medarbetare hos Alecta hemifrån till följd av coronaviruset. Omställningen gick påfallande smidigt och har hittills inte gett upphov till några störningar i verksamheten.

Det föreligger dock osäkerhet om det på längre sikt kan uppstå negativa konsekvenser med det nuvarande arbetssättet, exempelvis på grund av avsaknaden av fysiska möten.

Under våren skickade Finansdepartementet ut en remiss innehållande förslag till ändringar i lag om tjänstepensionsföretag. Departementet behandlar nu remissynpunkterna och har justerat sin tidsplan. En proposition väntas före jul och ikraftträdande är planerat till 1 april 2021. Den övergångsreglering som Alecta verkar under idag kommer att försvinna per den 31 december 2022. Därefter måste Alecta tillämpa försäkringsrörelselagens bestämmelser fullt ut om omvandling till tjänstepensionsföretag inte genomförts dessförinnan.

För mer information om Alectas risker och riskhantering hänvisas till Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2019 sidorna 65–66 samt 86–87.



Ekonomisk ställning och nyckeltal

Koncernen

Ekonomisk ställning, MSEK	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
Kollektivt konsolideringskapital	231 344	238 231	263 282
Kapitalbas ¹⁾	344 342	340 153	385 722
Erforderlig solvensmarginal ²⁾	25 535	23 440	23 887
NYCKELTAL			
Totalavkastning, procent ³⁾	-1,2	8,9	14,8
Totalavkastning premiebestämd försäkring, procent ⁴⁾	-2,2	11,8	20,3
Totalavkastning förmånsbestämd försäkring, procent ⁴⁾	-1,1	8,5	14,1
Direktavkastning, procent	0,8	1,5	2,1
Förvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,08	0,08	0,08
Förvaltningskostnadsprocent, premiebestämd försäkring ⁵⁾	0,07	0,07	0,07
Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestämd försäkring ⁵⁾	0,08	0,08	0,08
Kapitalförvaltningskostnadsprocent	0,02	0,02	0,02
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ⁶⁾	100	100	100
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	140	144	148
Solvensgrad, procent	157	162	169

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⁾ Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation.

⁵⁾ Inkluderar inte kostnader för kapitalförvaltning. Nyckeltalet är beräknat på rullande 12 månaders 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		Totalavkastning i procent		
	2020-06-30		2019-12-31		6 mån jan-juni 2020	12 mån juli 2019 -juni 2020	5-årsgenomsnitt juli 2015 -juni 2020
	MSEK	%	MSEK	%			
Aktier	76 424	55,9 %	79 278	60,5	-3,1 %	8,4 %	7,4 %
Räntebärande placeringar	43 382	31,7 %	37 976	29,0	1,1 %	1,0 %	1,8 %
Alternativa placeringar ¹⁾	16 862	12,3 %	13 812	10,5	-2,4 %	2,2 %	8,5 %
Summa placeringar	136 669	100,0 %	131 066	100,0	-2,2 %	5,3 %	5,6 %

¹⁾ I alternativa placeringar ingår fastigheter.

I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas förvalsalternativ med placeringssinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringssinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 146,9 miljarder kronor (123,0).

Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring

FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Totalavkastning i procent		
	2020-06-30		2019-12-31		6 mån jan-juni 2020	12 mån juli 2019 -juni 2020	5-årsgenomsnitt juli 2015 -juni 2020
	MSEK	%	MSEK	%			
Aktier	280 245	34,4 %	327 492	39,8	-3,1 %	8,4 %	7,4 %
Räntebärande placeringar	436 150	53,5 %	409 112	49,8	1,1 %	1,1 %	1,8 %
Alternativa placeringar ¹⁾	99 422	12,2 %	85 587	10,4	-2,4 %	2,2 %	8,5 %
Summa placeringar	815 817	100,0 %	822 191	100,0	-1,1 %	4,0 %	4,5 %

¹⁾ I alternativa placeringar ingår fastigheter.

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 47 Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter i Års- och hållbarhetsredovisning 2019.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-juni 2020	jan-juni 2019
Premieinkomst	31 914	28 991
Kapitalavkastning, netto	-11 518	75 393
Utbetalda försäkringsersättningar	-11 068	-10 675
Förändring i avsättningar för oreglerade skador	-2	-417
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-41 604	-46 849
Driftskostnader	-309	-296
Av- och nedskrivning rörelsefastigheter	-12	-11
Avkastningsskatt	-191	-146
Summa rörelseresultat	-32 790	45 990
Resultat före skatt	-32 790	45 990
Inkomstskatt	-45	-2 764
Periodens resultat	-32 835	43 226

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jan-juni 2020	jan-juni 2019
Periodens resultat	-32 835	43 226
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		
Valutakursdifferens	35	57
Övrigt totalresultat	35	57
Periodens totalresultat	-32 800	43 283

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Not	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar		194	220	207
Materiella anläggningstillgångar		22	20	24
Uppskjuten skatt		2 747	3 676	2 332
Placeringstillgångar	3, 4, 5	973 313	913 477	964 949
Fordringar	3	4 387	5 822	11 812
Kassa och bank	3	4 287	3 063	3 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	7 425	7 466	9 068
Summa tillgångar		992 375	933 744	991 724
Eget kapital		351 665	347 439	393 395
Livförsäkringsavsättning		598 384	542 528	556 780
Oreglerade skador		13 856	17 888	13 854
Pensioner och liknande förpliktelse		0	1	0
Övriga avsättningar		14	15	15
Aktuell skatt		31	30	0
Uppskjuten skatt		1 638	1 686	1 659
Skulder avseende direkt försäkring	3	784	763	765
Derivat	3, 4	13 959	13 141	12 375
Övriga skulder	3	6 394	4 919	7 335
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	5 650	5 334	5 546
Summa eget kapital och skulder		992 375	933 744	991 724

Förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	jan-juni 2020	jan-juni 2019
Ingående eget kapital	393 395	315 423
Periodens resultat	-32 835	43 226
Övrigt totalresultat	35	57
Summa periodens totalresultat	-32 800	43 283
Tilldelad återbäring		
<i>Pensionstillägg förmånsbestämd</i>	-1 419	-1 360
<i>Tilläggsbelopp premiebestämd</i>	-116	-78
<i>Fribrevsuppräknig</i>	-4 723	-7 203
<i>Premiereduktion</i>	-2 109	-2 171
Förändring värdesäkringsmedel		
<i>Kollektiv riskpremie ¹⁾</i>	-63	-60
Övriga förändringar	-500	-395
Utgående eget kapital	351 665	347 439

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.

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jan-juni 2020	jan-juni 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 055	1 552
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 099	-1 892
Periodens kassaflöde	955	-343
Likvida medel vid periodens början	3 332	3 392
Valutakursdifferenser i likvida medel	0	14
Likvida medel vid periodens slut	4 287	3 063

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 2020	jan-juni 2019
TEKNISK REDOVISNING		
Premieinkomst	31 914	28 991
Kapitalavkastning, intäkter	16 365	15 631
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 318	61 091
Utbetalda försäkringsersättningar	-11 068	-10 675
Förändring i avsättningar för oreglerade skador	-2	-417
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-41 603	-46 849
Driftskostnader	-309	-296
Kapitalavkastning, kostnader	-2 009	-1 706
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-26 884	-145
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-32 278	45 625
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-32 278	45 625
Skatt	-185	-2 803
Periodens resultat	-32 463	42 822

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	jan-juni 2020	jan-juni 2019
Periodens resultat	-32 463	42 822
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	-32 463	42 822

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
Immateriella tillgångar	194	220	207
Placeringstillgångar	966 956	905 426	957 305
Fordringar	6 773	9 258	14 716
Andra tillgångar	2 889	2 625	3 295
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 412	7 459	9 033
Summa tillgångar	984 224	924 988	984 556
Eget kapital	344 535	340 373	385 929
Försäkringstekniska avsättningar	612 240	560 416	570 634
Andra avsättningar	3	4	4
Skulder	22 034	19 103	22 750
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 412	5 092	5 239
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	984 224	924 988	984 556

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Delårsrapporten avser perioden 1 januari–30 juni 2020 för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865, inklusive koncern.

Delårsrapporten omfattar sidorna 1–16, delårsinformationen på sidorna 1–6 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.

Alecta har valt att senarelägga införandet av IFRS 9, Finansiella Instrument, vilket framgår av års- och hållbarhetsredovisningen för 2019, Not 1. Bedömningen är att ett införande av standarden inte skulle ha haft någon väsentlig påverkan på klassificering och värdering av Alectas finansiella tillgångar och skulder.

Enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, ska alla företag som upprättar koncernredovisning tillämpa internationella redovisningsstandarder. Finansinspektionen föreslår i förslag till reviderade försäkringsföreskrifter för försäkrings- och tjänstepensionsföretag att kravet tas bort för onoterade företag och anpassar därmed koncernredovisningsbestämmelserna i föreskrifterna till de bestämmelser om koncernredovisning

för onoterade företag som gäller enligt lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag.

Förslaget är framför allt motiverat av att en obligatorisk tillämpning i koncernredovisningen av den kommande internationella standarden, IFRS 17 Försäkringsavtal, riskerar att innebära omfattande systemändringar och kostnader för de onoterade företagen. Sådana ökade kostnader är inte motiverade ur ett tillsynsperspektiv.

Ändringarna föreslås träda i kraft den 1 december 2020 och tillämpas första gången på räkenskapsår som avslutas den 31 december 2020.

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.

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, PTK och deras medlemsorganisationer/-förbund
- Intressebolag och joint ventures.

En beskrivning av transaktioner med närstående finns i Alectas års- och hållbarhetsredovisning för 2019, not 51.

I mars 2020 överläts aktierna i de fastighetsägande holdingbolagen från Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt till det nybildade helägda dotterbolaget Alecta Fastigheter AB. Relationen kommer framöver generera närstående-transaktioner i form av tillhandahållande/erhållande av tjänster, dock har inga sådana transaktioner skett under första halvåret 2020.

I övrigt har inga väsentliga förändringar i avtal och relationer mellan Alecta och närstående skett under perioden.

NOT 3 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2020-06-30	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	40 859	-	-	40 859	40 859
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	334	334	334
Aktier och andelar	438 756	-	-	438 756	438 756
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	436 830	-	-	436 830	436 830
Lån med säkerhet i fast egendom	1 851	-	2 228	4 079	4 079
Övriga lån	6 302	-	-	6 302	6 302
Derivat	-	12 321	-	12 321	12 321
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 921	1 921	1 921
Övriga fordringar	-	-	1 340	1 340	1 340
Kassa och bank	-	-	4 287	4 287	4 287
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	7 241	7 241	7 241
Summa	924 598	12 321	17 351	954 270	954 270
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	13	13	13
Derivat	-	13 959	-	13 959	13 959
Övriga skulder	-	-	6 054	6 054	6 054
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	5 071	5 071	5 071
Summa	-	13 959	11 138	25 097	25 097

Koncernen 2019-12-31	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	36 357	-	-	36 357	36 357
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	334	334	334
Aktier och andelar	454 757	-	-	454 757	454 757
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	416 620	-	-	416 620	416 620
Lån med säkerhet i fast egendom	1 914	-	2 569	4 483	4 483
Övriga lån	6 444	-	-	6 444	6 444
Derivat	-	12 755	-	12 755	12 755
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	2 549	2 549	2 549
Övriga fordringar	-	-	8 150	8 150	8 150
Kassa och bank	-	-	3 332	3 332	3 332
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	8 982	8 982	8 982
Summa	916 092	12 755	25 916	954 763	954 763
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	9	9	9
Derivat	-	12 375	-	12 375	12 375
Övriga skulder	-	-	7 187	7 187	7 187
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	4 948	4 948	4 948
Summa	-	12 375	12 144	24 519	24 519

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 och samtliga OTC-derivat i förekommande fall 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 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 i baserat på marknadsnoteringar avseende räntesatser, kreditspreadar och valutakurser.

Nivå 3: Värdering som inte baseras på observerbar information

För de finansiella tillgångar som värderats till verkligt värde utan tillgång till på marknaden observerbar information klassificeras i nivå 3. Här redovisas även finansiella tillgångar värderade till verkligt värde som kan vara baserade på viss observerbar information men där Alecta 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 fondförvaltare, motparter eller för fastighetsägande bolag efter det att underliggande fastigheter blivit föremål för en extern värdering.

Principer för omklassificering mellan nivåer

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

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och nivå 2

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

Varken under första halvåret 2020 eller under motsvarande period 2019 har något 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 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 2020 har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 2 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 2. Motsvarande period 2019 så flyttades tre räntebärande placeringar från nivå 3 till nivå 2, då observerbar marknadsinformation blivit tillgänglig och extern prisleverantör har kunnat värdera placeringarna till verkligt värde. Däremot skedde ingen flytt från nivå 2 till nivå 3 under första halvåret 2019.

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 första halvåret 2020, ej heller under motsvarande period 2019.

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 mindre 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	63 097	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-7 887
Ränterelaterade innehav	27 927	Räntehöjning med 1 procentenhet	-638
Aktierelaterade innehav	7 686	Aktiekursnedgång 10 procent	-769
Totalt nivå 3	98 710		-9 294

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

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2020-06-30			Redovisat värde 2020-06-30
	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	402 303	–	36 453	438 756
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	40 859	40 859
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	223 193	200 392	13 245	436 830
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	1 851	1 851
Övriga lån	–	–	6 302	6 302
Derivat	–	12 321	–	12 321
Summa tillgångar	625 496	212 713	98 710	936 919
Skulder				
Derivat	–	13 959	–	13 959
Summa skulder	–	13 959	–	13 959

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2019-12-31			Redovisat värde 2019-12-31
	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	421 740	–	33 017	454 757
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	36 357	36 357
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	230 010	174 080	12 530	416 620
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	1 914	1 914
Övriga lån	–	–	6 444	6 444
Derivat	–	12 755	–	12 755
Summa tillgångar	651 750	186 835	90 262	928 847
Skulder				
Derivat	–	12 375	–	12 375
Summa skulder	–	12 375	–	12 375

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

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2020					Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	
Ingående balans 2020	33 017	36 357	12 530	1 914	6 444	90 262
Köp	6 847	5 675	980	1	1 263	14 766
Försäljning	-409	-	-155	-11	-1 440	-2 015
Vinster och förluster	-3 002	-1 173	-110	-53	35	-4 303
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	4	-	12	0	212	228
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	-2 190	-1 146	-74	-53	-122	-3 585
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	-816	-27	-48	-	-55	-946
Flytt från nivå 3	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 2020	36 453	40 859	13 245	1 851	6 302	98 710
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	-3 002	-1 173	-110	-53	35	-4 303
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	-3 002	-1 173	-110	-53	34	-4 304

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2019					Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	
Ingående balans 2019	21 911	23 870	6 255	-	3 133	55 169
Köp	11 887	12 376	7 281	1 886	3 990	37 420
Försäljning	-2 939	-2 035	-	-10	-726	-5 710
Vinster och förluster	2 158	2 146	167	38	47	4 556
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	129	1 201	-	-	184	1 514
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	40	70	-	-	-	110
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	1 359	981	123	38	-150	2 351
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	630	-106	44	-	13	581
Flytt från nivå 3	-	-	-1 173	-	-	-1 173
Utgående balans 2019	33 017	36 357	12 530	1 914	6 444	90 262
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	2 165	2 011	168	38	6	4 388
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	2 158	2 146	168	38	47	4 557

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

Stockholm den 17 juli 2020

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- eller utbetalningar.

Finansiell ställning

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

Fribrevsuppräknig

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

Fördelad återbäring

Överskott som fördelats

- försäkringstagarna i form av framtida sänkning av premien
 - de försäkrade i form av framtida höjning av försäkringsförmånen
 - för kostnadstäckning inom ITP-planen. För dessa medel har kollektivavtalsparterna givits rätt att anvisa användning.
- Fördelad återbäring är inte formellt garanterad.

Fördelningsbara tillgångar

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

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

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) är kapitalvärdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden till försäkringstagare och försäkrade. FTA utgörs av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

Förvalsbolag

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 förvalsbolag i upphandlingen av förvaltningen av planen.

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.

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

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

Kollektivt konsolideringskapital

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

Pensionstillägg

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade förmånsbestämda pensionen. Pensionstillägg kan enligt de försäkringstekniska riktlinjerna högst motsvara ökningen av konsumentprisindex för aktuellt år, räknat från det att den försäkrades pension började betalas ut. Pensionstillägget beslutas årligen av styrelsen och tilldelas i samband med utbetalningen.

Placeringar

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

Riskförsäkring

Försäkring där premien i sin helhet avser att täcka riskkostnaderna. Inget sparmoment förekommer i denna typ av försäkring.

Solvensgrad

Totala marknadsvärderade tillgångar, minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder, i förhållande till de garanterade åtagandena.

Solvensmarginal

Erforderlig solvensmarginal är ett minimikrav för kapitalbasens storlek. Solvensmarginalen uppgår till drygt fyra procent av försäkringstekniska avsättningar.

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.

Tjänstegrupp-livförsäkring (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 950 miljarder kronor åt våra ägare som är 2,6 miljoner privatkunder och 35 000 företagskunder.