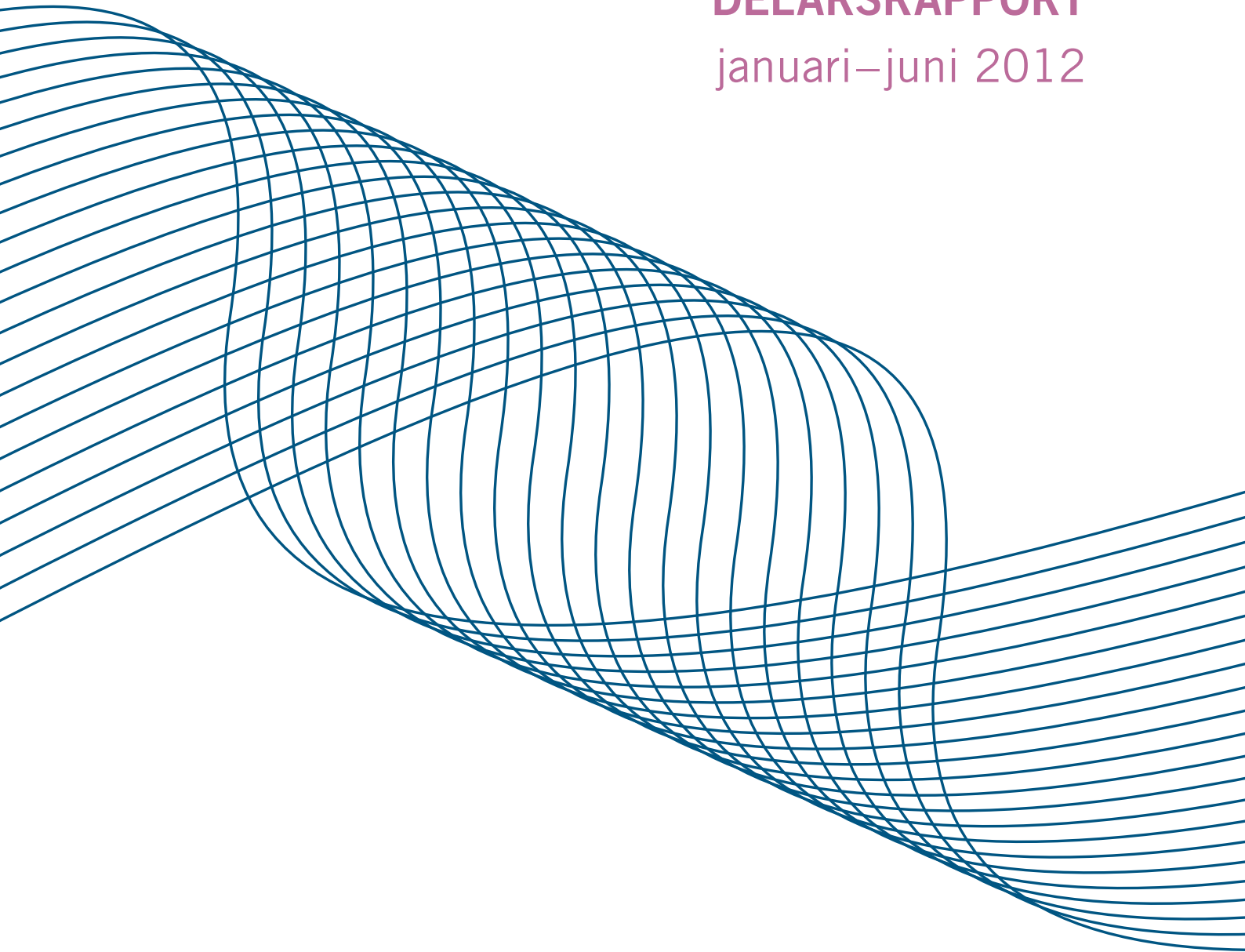


alecta

**DELÅRSRAPPORT**  
januari–juni 2012



## Finansiell information för januari–juni 2012

- Totalavkastningen uppgick till 4,6 procent för första halvåret 2012. För den senaste femårsperioden blev totalavkastningen i genomsnitt 3,1 procent per år. För Alectas premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension uppgick totalavkastningen för första halvåret till 7,4 procent.
- Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar var vid periodens slut 125 procent. Det fastställda konsolideringsintervallet är 125–155 procent. Solvensgraden var 139 procent.
- Alectas förvaltningskostnadsprocent har fortsatt sjunka och var vid halvårsskiftet, 0,14. För pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader var motsvarande nyckeltal 0,09.
- En ny metod för beräkning av livförsäkringsavsättning för förmånsbestämd ålders- och familjepension infördes under första halvåret 2012. I samband med metodbytet ändrades även metod och antaganden för avkastningsskatt och driftskostnader. Totalt innebar förändringarna att livförsäkringsavsättningarna minskade med 13 miljarder kronor. Minskningen av livförsäkringsavsättningar innebar att solvensgraden förstärktes med knappt 5 procentenheter.

## Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

### Händelser under perioden

Trots fortsatta problem inom eurozonen samt tilltagande oro för den globala tillväxten, utvecklades Alectas placeringsportfölj positivt under första halvåret. Totalavkastningen blev 4,6 procent medan Alecta Optimal Pension hade en avkastning på 7,4 procent.

En ny metod för beräkning av livförsäkringsavsättning för förmånsbestämd ålders- och familjepension har införts. Se vidare i avsnittet Försäkringstekniska avsättningar.

Från och med den 1 december 2012 höjer Alecta de löpande premierna för nya förmåner i förmånsbestämda försäkringar. Åtgärden anpassar de löpande premierna till rådande nivå för långa marknadsräntor. Premieräntan sänks från 3 procent till 2 procent. Sänkningen motsvarar på ett år cirka 150 miljoner kronor i ökat premieuttag. Premieändringen avser nyanställningar, anställdas löneökningar samt nytillkommande företag. Premieräntan för engångsbetald försäkring sänktes från 3 procent till 2 procent redan under hösten 2011.

Styrelsen fastställde i maj ny nivå på den ränta som belastar Alecta Optimal Pension för kapitaltillskottet från den förmånsbestämda planen för att finansiera uppstartstidens driftskostnadsunderskott. Räntan avser den återstående tiden av nuvarande avtalsperiod. Mer information återfinns på alecta.se.

Hanteringen av Alecta Optimal Pension integrerades i april i det huvudförsäkringssystem som togs

i drift för förmånsbestämda pensioner under 2008. Detta skapar möjligheter till fortsatt effektivisering av administrationen.

I juni beslutade Finansinspektionen om att tillfälligt, fram till juni 2013, tillåta livbolagen att använda en golvränta, baserad på marknadsräntorna per den 31 maj 2012. Beslutet syftar till att bryta den negativa spiral som fallande svenska räntor kombinerat med nuvarande regelverk för livbolag kan ge upphov till. Alecta har inte för avsikt att använda den nya möjligheten annat än om marknadsläget skulle bli ytterst pressat men tycker likväl att det är en positiv åtgärd då det minskar risken för en total räntekollaps.

Alecta har under året fortsatt arbeta med opinionsbildning om kollektivavtalad tjänstepension. En uppföljning av förra årets rapport "Rovdriften på pensionsparare" har gjorts genom rapporten "Tjänstepension – investeringen företagsledningen glömmet" som lanserades i samband med ett seminarium i maj.

Ett nytt nyckeltal, Normanbeloppet, lanserades av Morningstar i maj för att underlätta för spararna att jämföra olika sparprodukter. Nyckeltalet är en prognos för kostnaden för att månadsspara 1 000 kronor i tio år. Alecta redovisar Normanbelopp, för tio respektive trettio år, för Alecta Optimal Pension på alecta.se.

Nyhetsbrevet Pensioner & Förmåners årliga granskning visar att Alectas kostnader för kapitalförvaltning är lägst i branschen. Alectas kapitalförvaltningskostnad uppgår till 0,03 procent.

# Forts. Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

## Resultat

Periodens resultat efter skatt för koncernen uppgick till 42,1 (-17,6) miljarder kronor för första halvåret. Det som främst har påverkat resultatet är positiv kapitalavkastning samt förändring i försäkringstekniska avsättningar till följd av högre långa marknadsräntor och förändrad beräkningsmetod för förmånsbestämd ålders- och familjepension.

## Premieinkomst

Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 10,7 (12,6) miljarder kronor. Till följd av att den finansiella ställningen försämrades under hösten 2011 beslutade styrelsen att ingen värdesäkring av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings) skulle ske under 2012. I premieinkomsten för första halvåret 2011 ingår sådan fribrevsuppräknings med 2,3 miljarder kronor.

## Kapitalavkastning

Alectas placeringstillgångar avkastade 4,6 procent under första halvåret 2012 och placeringarnas marknadsvärde uppgick till 509 miljarder kronor vid periodens slut. Aktier är det tillgångsslag som hade den bästa avkastningen med 9,4 procent. Fastigheter och räntebärande placeringar avkastade 4,2 procent respektive 2,6 procent. På rullande femårsbasis var den årsvisa totalavkastningen per juni 3,1 procent. För Alectas premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension, som har en högre andel aktier än Alectas totala portfölj, uppgick totalavkastningen för första halvåret till 7,4 procent.

I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen till 22,0 miljarder kronor.

## Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 367 miljarder kronor per den 30 juni 2012. Det är en minskning med 19,3 miljarder kronor för första halvåret 2012, och förklaras av:

- Förändringen av den marknadsbaserade diskontingsräntan som har ökat från 2,58 procent vid årsskiftet 2011 till 2,77 procent vid utgången av andra kvartalet 2012. Förändringen medförde att de försäkringstekniska avsättningarna minskade med 8,5 miljarder kronor.

- Förändrad metod och antaganden vid beräkning av livförsäkringsavsättning för förmånsbestämd ålders- och familjepension. Den nya metoden ansluter till det huvudalternativ som försäkringsrörelselagen anger. Avsättningen beaktar nu kapitalvärdet av intjänade pensionsrätter samt kapitalvärdet av avtalade förväntade framtida premier och de pensionsutbetalningar de framtida premierna förväntas ge upphov till. I samband med metodbytet ändrades även metod och antaganden för avkastningsskatt och driftskostnader, till följd av att antagna kostnader påtagligt överstigit faktiska kostnader. Sammantaget innebar förändringen av metod och antaganden en resultatförd minskning av försäkringstekniska avsättningar med 13,3 miljarder kronor. Se även not 1, avsnittet Beräkningsmetod för livförsäkringsavsättning. För ytterligare information se [www.alecta.se/nyberakningsmetod](http://www.alecta.se/nyberakningsmetod).
- En förändring av antagande vid beräkning av sjukpensionsavsättning som har genomförts under första halvåret 2012. Denna har medfört en minskning av de försäkringstekniska avsättningarna med 0,8 miljarder kronor.
- Övriga beståndsförändringar, exempelvis föräntning av försäkringstekniska avsättningar, premieinbetalningar och utbetalning av försäkringsersättningar, har medfört en ökning av försäkringstekniska avsättningar med 3,3 miljarder kronor.

## Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen uppgick till 291 (319) miljoner kronor för första halvåret 2012. Minskningen förklaras bland annat av lägre kostnader för marknadsaktiviteter samt lägre personalkostnader på grund av minskad bemanning som uppnåtts genom fortlöpande effektiviseringsarbete. Dessutom var 2011 belastat av kostnader av engångskaraktär. Samtidigt har IT-kostnaderna ökat, bland annat på grund av en fortsatt satsning på digitala kanaler. Som en följd av de minskade kostnaderna och ett högre genomsnittligt förvaltad kapital sjönk förvaltningskostnadsprocenten till 0,14 (0,17). För pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader uppgick motsvarande nyckeltal till 0,09 (0,11). Det är lägst bland svenska livbolag och placerar Alecta bland världens mest effektiva pensionsbolag i de jämförelser Alecta har gjort.

# Forts. Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

## Finansiell ställning

Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar var 125 procent. Det fastställda konsolideringsintervallet är 125–155 procent. Den kollektiva konsolideringsnivån har därmed ökat jämfört med årsskiftet då den uppgick till 113 procent.

Alecta Optimal Pension har en kollektiv konsolideringsnivå på omkring 100 procent eftersom överskottet respektive underskottet månadsvis fördelas på de försäkrade.

Alectas solvensgrad uppgick till 139 procent.

## Moderbolaget

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

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

För information om Alectas risker och riskhantering hänvisas till Alectas årsredovisning 2011 sidan 20 samt sidan 44.

## Solvens II och tjänstepensionsdirektivet

Solvens II-utredningens förslag från oktober 2011 gav tjänstepensionsföretag möjlighet att omfattas av Solvens II-direktivet eller av en särskild rörelsereglering för tjänstepensionsföretag, som bygger på Tjänstepensionsdirektivet, det vill säga för Alectas del en fortsatt tillämpning av nuvarande reglering.

I april 2012 publicerades dock finansdepartementets promemoria, ”Förhållandet mellan Solvens II-direktivet och tjänstepensionsdirektivet” som helt avfärdar alternativet med den särskilda rörelseregleringen för tjänstepensionsföretag. Alecta har lämnat in ett remissvar på promemorian och ifrågasätter finansdepartementets tolkning och Alecta tillstyrker i remissvaret Solvens II-utredningens förslag.

Om departementets bedömning visar sig stå fast innebär det för Alecta en fortsatt satsning på genomförande av prioriterade aktiviteter inom Solvens II-projektet. Vi kan dock konstatera att Alecta är väl förberett inför kraven från Solvens II, bland annat

tack vare Alectas företagsstyrningssystem som nyligen implementerats, liksom från införda rutiner och processer vid de genomförda QIS-beräkningsövningarna<sup>1)</sup>. I juli har även de slutliga kraven på Solvens II-rapporteringen publicerats och en intern analys pågår vilken kommer ligga till grund för det fortsatta Solvens II-arbetet.

<sup>1)</sup> Quantitative Impact Study, förstudier i Solvens II-arbetet utgivna av CEIOPS (EU:s tillsynskommitté för försäkringar och tjänstepensioner).

## Ekonomisk ställning och nyckeltal, koncernen

Ekonomisk ställning, MSEK	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
Kollektivt konsolideringskapital	94 628	128 491	54 082
Kapitalbas <sup>1)</sup>	139 627	175 711	99 323
Erforderlig solvensmarginal <sup>2)</sup>	15 199	13 625	15 995
<b>Nyckeltal</b>			
Förvaltningskostnadsprocent <sup>3)</sup>	0,14	0,17	0,15
<i>varav pensionsprodukter, exklusive valcentralskostnader <sup>3, 4)</sup></i>	<i>0,09</i>	<i>0,11</i>	<i>0,10</i>
Kapitalförvaltningskostnadsprocent	0,03	0,03	0,03
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämda försäkringar, procent	125	137	113
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämda försäkringar, procent <sup>5)</sup>	100	100	100
Solvensgrad, procent	139	154	126

<sup>1)</sup> Uppgifterna avser moderbolaget.

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

<sup>3)</sup> Inkluderar inte kostnader för kapitalförvaltning. Nyckeltalet är beräknat på rullande 12 månaders utfall.

<sup>4)</sup> Pensionsprodukter utgörs av förmåns- och premiebestämd ålderspension samt familjepension.

<sup>5)</sup> Över-/underskott fördelas månadsvis på de försäkrade varför den kollektiva konsolideringsnivån alltid är cirka 100 procent.

## Totalavkastningstabell för placeringar, koncernen

	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Totalavkastning i procent		
	2012-06-30		2011-12-31		6 mån jan-juni 2012	12 mån juli 2011 -juni 2012	5-årsgenomsnitt juli 2007 -juni 2012
	MSEK	%	MSEK	%			
Aktier	161 557	31,7	139 392	28,6	9,4	-4,8	-0,7
Räntebärande placeringar	310 131	60,9	312 334	64,1	2,6	7,5	6,6
Fastigheter	37 595	7,4	35 444	7,3	4,2	11,5	3,2
<b>Summa placeringar</b>	<b>509 283</b>	<b>100,0</b>	<b>487 170</b>	<b>100,0</b>	<b>4,6</b>	<b>1,2</b>	<b>3,1</b>

## Totalavkastningstabell för placeringar, Alecta Optimal Pension

	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Totalavkastning i procent		
	2012-06-30		2011-12-31		6 mån jan-juni 2012	12 mån juli 2011 -juni 2012	5-årsgenomsnitt juli 2007 -juni 2012 <sup>1)</sup>
	MSEK	%	MSEK	%			
Aktier	11 537	67,0	8 996	63,6	9,4	-4,8	-
Räntebärande placeringar	4 383	25,5	4 101	29,0	2,7	7,8	-
Fastigheter	1 299	7,5	1 053	7,4	4,2	11,5	-
<b>Summa placeringar</b>	<b>17 219</b>	<b>100,0</b>	<b>14 150</b>	<b>100,0</b>	<b>7,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Alecta Optimal Pension startade den 31 augusti 2007 och därför redovisas inget femårsgenomsnitt. Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter.

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 2012	jan–juni 2011
Premieinkomst	10 661	12 613
Kapitalavkastning, netto	22 049	9 588
Utbetalda försäkringsersättningar	-8 062	-7 245
Förändringar i avsättningar för oreglerade skador	813	864
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	18 532	-31 981
Driftskostnader	-291	-319
Av- och nedskrivning rörelsefastigheter	-9	-9
Avkastningsskatt	-606	-692
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>43 087</b>	<b>-17 181</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>43 087</b>	<b>-17 181</b>
Inkomstskatt	-991	-457
<b>Periodens resultat</b>	<b>42 096</b>	<b>-17 638</b>

## Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jan–juni 2012	jan–juni 2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>42 096</b>	<b>-17 638</b>
<i>Valutakursdifferens</i>	<i>68</i>	<i>309</i>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>68</b>	<b>309</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>42 164</b>	<b>-17 329</b>

## Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 juni 2012	31 dec 2011
Immateriella anläggningstillgångar	406	423
Materiella anläggningstillgångar	22	22
Uppskjuten skatt	-	692
Placeringstillgångar	507 955	484 992
Fordringar	4 450	4 861
Kassa och bank	1 404	3 004
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 981	6 065
<b>Summa tillgångar</b>	<b>519 218</b>	<b>500 059</b>
Eget kapital	142 032	101 530
Livförsäkringsavsättning	356 762	375 294
Oreglerade skador	10 029	10 842
Pensioner och liknande förpliktelser	41	53
Övriga avsättningar	21	33
Aktuell skatt	27	6
Uppskjuten skatt	1 058	1 400
Skulder avseende direkt försäkring	611	599
Derivat	3 581	3 864
Övriga skulder	3 533	5 235
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 523	1 203
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>519 218</b>	<b>500 059</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jan–juni 2012	jan–juni 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58	1 363 <sup>1)</sup>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–2	6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–1 657	–1 508 <sup>1)</sup>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>–1 601</b>	<b>–139</b>
Likvida medel vid periodens början	3 004	864
Valutakursdifferenser i likvida medel	1	–34
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 404</b>	<b>691</b>

<sup>1)</sup> Omföring mellan poster jämfört med delårsrapporten januari–juni 2011 har skett på grund av felklassificering.

## Förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	jan–juni 2012	jan–juni 2011
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>101 530</b>	<b>199 695</b>
Periodens resultat	42 096	–17 638
Övrigt totalresultat	68	309
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>42 164</b>	<b>–17 329</b>
Tilldelad återbäring		
<i>Pensionstillägg</i>	–1 431	–1 300
<i>Fribrevsuppräknning</i>	–6	–2 303
<i>Premiereduktion</i>	–11	–532
Förändring värdesäkringsmedel		
<i>Kollektiv riskpremie<sup>2)</sup></i>	–120	–150
Förändring garantifond		
<i>Informationsmedel</i>	–56	–49
<i>Kollektivavtalsgarantin</i>	–50	–9
Övriga förändringar	12	–775
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>142 032</b>	<b>177 248</b>

<sup>2)</sup> Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av att arbetsgivarna förväntas få en högre kostnad med anledning av de nya reglerna för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.



## Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	jan–juni 2012	jan–juni 2011
<b>TEKNISK REDOVISNING</b>		
Premieinkomst	10 661	12 613
Kapitalavkastning, intäkter	15 410	16 200
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	7 100	324
Utbetalda försäkringsersättningar	-8 062	-7 245
Förändringar i avsättningar för oreglerade skador	813	864
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	18 532	-31 981
Driftskostnader	-291	-319
Kapitalavkastning, kostnader	-895	-2 111
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-	-5 592
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>43 268</b>	<b>-17 247</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>		
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>43 268</b>	<b>-17 247</b>
Bokslutsdispositioner	-382	-213
Skatt	-1 319	-1 043
<b>Periodens resultat</b>	<b>41 567</b>	<b>-18 503</b>

## Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	jan–juni 2012	jan–juni 2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>41 567</b>	<b>-18 503</b>
Valutakursdifferens	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>41 567</b>	<b>-18 503</b>

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 juni 2012	31 dec 2011
Immateriella tillgångar	406	423
Placeringstillgångar	505 559	483 246
Fordringar	4 380	4 788
Andra tillgångar	1 229	2 753
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 039	6 191
<b>Summa tillgångar</b>	<b>516 613</b>	<b>497 401</b>
Eget kapital	137 889	97 984
Obeskattade reserver	2 145	1 762
Försäkringstekniska avsättningar	366 791	386 136
Andra avsättningar	306	202
Skulder	8 167	10 390
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 315	927
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>516 613</b>	<b>497 401</b>



## Noter

### NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

---

#### Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana 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 2008:26 med tvingande tillägg i FFFS 2009:12 och FFFS 2011:28 samt Rådet för finansiell rapportering, RFR, rekommendation RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

Reglerna i standarden IAS 34 "Delårsrapportering" har följts vid upprättandet av denna delårsrapport. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag för vad som anges nedan under Beräkningsmetod för livförsäkringsavsättning.

Nya standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från den 1 januari 2012 har inte medfört några effekter på Alectas finansiella rapporter.

#### Moderbolag

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 2008:26 med tvingande tillägg i FFFS 2009:12 och FFFS 2011:28 samt Rådet för finansiell rapportering, RFR rekommendation RFR 2 redovisning för juridiska personer. Eftersom koncernen följer full IFRS 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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag för vad som anges nedan under Beräkningsmetod för livförsäkringsavsättning.

#### Beräkningsmetod för livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättning för förmånsbestämd ålders- och familjepension beräknades fram till den 30 juni 2012 som kapitalvärdet av intjänade pensionsrätter samt kapitalvärdet av de förväntade framtida premier som till följd av tidigare omtarifferingar bekostas av Alectas överskottsmedel istället för av arbetsgivarna. Från och med den 30 juni 2012 beräknas livförsäkringsavsättning för förmånsbestämd ålders- och familjepension som kapitalvärdet av intjänade pensionsrätter samt kapitalvärdet av avtalade förväntade framtida premier och de pensionsutbetalningar de framtida premierna förväntas ge upphov till. Den förändring av livförsäkringsavsättning som skedde i samband med metodbytet har resultatförts.

### 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 2011, not 55.

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

*Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.*  
Stockholm den 20 augusti 2012

STAFFAN GREFBÄCK  
*Verkställande direktör*

# Ordlista

---

## Erforderlig solvensmarginal

Ett minimikrav för kapitalbasens storlek. Solvensmarginalen bestäms något förenklat som vissa procentsatser av dels försäkringstekniska avsättningar, dels bolagets försäkringsrisker.

## Fribrevsuppräknig

Återbäringstilldelning genom höjning av den pensionsrätt som intjänats innan pensionsåldern. Uppräkning 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)

Pensionens storlek är i förväg bestämd till ett visst belopp eller en viss nivå av till exempel slutlön. Storleken på premien varierar beroende av fastställd förmån och hur väl förvaltaren lyckats förvalta pensionskapitalet.

## Försäkringstekniska avsättningar

Kapitalvärdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden, vilka 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

Skillnaden mellan bolagets marknadsvärderade 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 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 pensionen. 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 placeringar, aktier och fastigheter.

## Premiebestämd försäkring (ITP 1)

Storleken på premien är bestämd till en viss procentsats av lönen eller till ett visst belopp. Hur stor pensionen blir beror bland annat på avkastningen och avgifterna hos förvaltaren av pensionskapitalet.

## Premiereduktion

Fördelning av överskottsmedel genom sänkning av premien. Tillämpas för riskförsäkringar.

## Solvensgrad

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

## Återbäring

Överskott som tilldelas eller fördelas för

- försäkringstagarna i form av nedsättning 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 Alecs styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alecs intressen som försäkringsbolag. Tilldelad återbäring är formellt garanterad. Fördelad återbäring är inte formellt garanterad.

## Fakta om Alecta

Alecta är förvaltare av tjänstepension sedan 1917. Vi står på kundernas sida med ett enda fokus – att erbjuda trygghet under och efter arbetslivet. Det gör vi genom god avkastning och låga kostnader.

Vi förvaltar cirka 510 miljarder kronor åt våra ägare som är 2 miljoner privatkunder och 33 700 företagskunder.