

alecta

Delårsrapport
Januari–juni 2014

Finansiell information för januari–juni 2014

- ➔ Totalavkastningen för Alectas premiebestämda försäkring Alecta Optimal Pension uppgick till 7,4 procent för första halvåret 2014. Under den senaste femårsperioden har den genomsnittliga årsavkastningen varit 12,2 procent vilket är 5,2 procentenheter mer per år än jämförelseindex.
- ➔ För Alectas förmånsbestämda produkt uppgick avkastningen för första halvåret till 6,3 procent. Den senaste femårsperioden var avkastningen i genomsnitt 9,0 procent per år.
- ➔ Alectas finansiella ställning är fortsatt stark och solvensgraden uppgick vid periodens slut till 164 procent. Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar var 147 procent. Det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån är 125–155 procent.
- ➔ Förvaltningskostnadsprocenten var vid halvårsskiftet fortsatt låg, 0,11. För pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader var motsvarande nyckeltal 0,07.

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Händelser under perioden

Inlösen av Skanskas ITP 1 i egen regi

Under perioden har Skanska löst in det åtagande för ITP 1 som de har haft i egen regi mot försäkring hos Alecta. Inlösenbeloppet uppgick till drygt 400 miljoner kronor och avsåg cirka 1 100 försäkrade.

Nya externa revisorer

Överstyrelsen beslutade den 10 april att utse EY till nya externa revisorer för Alecta från och med räkenskapsåret 2014.

Avgifter & procent – Läcker din pension?

För fjärde året i rad deltog Alecta i Almedalsveckan. Alecta presenterade rapporten ”Avgifter & procent – Läcker din pension?”, som framför allt belyser avgifternas betydelse för pensionens storlek, och arrangerade i samband med det ett seminarium där en panel diskuterade rapporten.

Resultat

Resultatet efter skatt för koncernen uppgick till 12,6 miljarder kronor (57,0) för första halvåret. Den främsta anledningen till att resultatet är lägre jämfört med motsvarande period föregående år är förändring i försäkringstekniska avsättningar, som har haft en negativ resultatpåverkan med 36,9 miljarder kronor (föregående år positiv resultatpåverkan 39,5). Samtidigt har kapitalavkastningen om netto 37,8 miljarder kronor (15,2) och premieinkomsten, inklusive fribrevsuppräknings, på 21,9 miljarder kronor (12,0) påverkat resultatet positivt.

Nedan kommenteras resultatet och den finansiella ställningen mer i detalj. Jämförelsesiffror för resultaträkningen

avser motsvarande period föregående år medan balansräkningen jämförs mot det senaste årsskiftet.

Premieinkomst

Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 21,9 miljarder kronor (12,0). Premieinkomsten består dels av fakturerade premier som uppgick till 12,2 miljarder kronor (11,9) och dels av tilldelad återbäring som uppgick till 9,7 miljarder kronor (0,1).

Ökningen av delposten tilldelad återbäring beror till största del på 2014 års höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings) i förmånsbestämd ITP 2. Höjningen av intjänade pensionsrätter gjordes med 3,43 procent per 1 januari 2014, vilket motsvarar ökning i konsumentprisindex sedan föregående uppräknings genomfördes 1 januari 2011. Delposten tilldelad återbäring består, utöver höjning av intjänade pensionsrätter, även av 2014 års premie-reduktion av arbetsgivarnas premier för sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt för familjeskydd.

Kapitalavkastning

Den globala ekonomin har hittills under året genomgått en svag återhämtningsfas med låga tillväxt- och inflations-siffror som följd. Centralbankerna håller sina styrräntor fortsatt låga och diverse riktade åtgärdsprogram är implementerade för att försöka få fart på ekonomin. För placerings-tillgångar har det däremot sett ljusare ut med tydliga uppgångar för aktier, räntor och fastigheter. Kapitalmarknaderna har lärt sig att uppskatta miljön med låga räntor och centralbanksstöd vilket lett till att såväl börser som obligationsmarknader noterat nya rekord under en allt lägre volatilitet.

Forts. Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

För Alectas premiebestämda förvalsportfölj Alecta Optimal Pension uppgick avkastningen för första halvåret till 7,4 procent och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 12,2 procent per den 30 juni. Marknadsvärdet för förvalsportföljen i Alecta Optimal Pension var per halvårsskiftet 37,5 miljarder kronor. Totalt marknadsvärde för Alecta Optimal Pension var 39,4 miljarder kronor.

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring uppgick till 6,3 procent under första halvåret. Den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 9,0 procent per den 30 juni. Marknadsvärdet var per halvårsskiftet 602,2 miljarder kronor.

I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen till 37,8 miljarder kronor (15,2).

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 8,9 miljarder kronor (8,5).

Förändringen i avsättningen för oreglerade skador uppgick till 1,0 miljarder kronor (-0,2), 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 391 miljarder kronor per sista juni 2014. Det är en ökning med 36,9 miljarder kronor (-39,5) för första halvåret 2014 till följd av:

- förändringar i den räntekurva som används vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Den genomsnittliga räntan sjönk från 3,25 procent vid ingången av år 2014 till i genomsnitt 2,77 procent vid utgången av andra kvartalet 2014. Förändringen medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 25,7 miljarder kronor (-45,1).
- löpande förräntning samt avdrag för skatt och driftskostnader som innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 3,8 miljarder kronor (3,7).
- premieinbetalningar (inklusive fribrevsuppräknings), utbetalning av försäkringsersättningar samt övriga för-

ändringar har medfört en ökning av försäkringstekniska avsättningar med 7,4 miljarder kronor (1,9).

Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen uppgick till 290 miljoner kronor (294) för första halvåret 2014. Minskningen av driftskostnader beror bland annat på lägre lokalkostnader då Alecta hyr ut ett våningsplan till Metro sedan mars i år.

Förvaltningskostnadsprocenten per juni 2014 uppgick till 0,11 och minskade marginellt jämfört med årsskiftet 2013/2014. För pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader uppgick motsvarande nyckeltal till 0,07 vilket även det är något lägre jämfört med årsskiftet.

Finansiell ställning

Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar var 147 procent 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 överspektive underskott fördelas löpande.

Alectas solvensgrad var 164 procent.

Moderbolaget

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Det är fortfarande osäkert om Alecta kommer att omfattas av Solvens II eller IORP II samt vilka kapitalkrav IORP II kommer få. Den pågående tjänstepensionsföretagsutredningen presenterar sitt förslag i slutet av augusti 2014. Förslaget förväntas ge indikationer om vilken framtida reglering som blir aktuell för Alecta. Oavsett framtida reglering är Alecta nu ett försäkringsbolag som omfattas av EIOPA:s tillfälliga riktlinjer om förberedelser för Solvens II vilka trädde i kraft 1 januari 2014.

Införandet av ny diskonteringskurva vid årsskiftet 2013/2014 innebär att Alectas finansiella ställning har blivit mindre känslig för förändringar i marknadsräntorna och att matchningsrisken därmed minskar. Värdet av Alectas placeringstillgångar har fortsatt att utvecklas positivt under första halvåret och sammantaget innebär det att Alecta även fortsättningsvis har goda möjligheter att investera i risktillgångar i syfte att nå avkastningsmålen. För mer information om Alectas risker och riskhantering hänvisas till Alectas årsredovisning 2013 sidan 24 samt sidorna 48–49.

Ekonomisk ställning och nyckeltal

Koncernen

EKONOMISK STÄLLNING, MSEK	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
Kollektivt konsolideringskapital	187 703	162 172	181 152
Kapitalbas ¹⁾	247 128	219 636	246 144
Erforderlig solvensmarginal ²⁾	16 162	14 080	14 648
NYCKELTAL			
Totalavkastning, procent ³⁾	6,4	2,8	10,2
Förvaltningskostnadsprocent ⁴⁾	0,11	0,13	0,12
varav pensionsprodukter, exklusive valcentralskostnader ^{4,5)}	0,07	0,08	0,08
Kapitalförvaltningskostnadsprocent	0,03	0,03	0,03
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	147	145	148
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ⁶⁾	100	100	100
Solvensgrad, procent	164	165	170

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		
	2014-06-30		2013-12-31		6 mån	12 mån	5-årsgenomsnitt
	MSEK	%	MSEK	%	jan-juni 2014	juli 2013 -juni 2014	juli 2009 -juni 2014
Aktier	23 569	62,8	19 098	61,4	9,2	26,9	15,0
Räntebärande placeringar	11 368	30,3	9 720	31,2	4,8	6,4	6,3
Fastigheter	2 602	6,9	2 297	7,4	4,6	11,6	10,0
Summa placeringar	37 539	100,0	31 115	100,0	7,4	19,4	12,2

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 39,4 (32,6) miljarder kronor.

Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring

Förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Totalavkastning i procent		
	2014-06-30		2013-12-31		6 mån	12 mån	5-årsgenomsnitt
	MSEK	%	MSEK	%	jan-juni 2014	juli 2013 -juni 2014	juli 2009 -juni 2014
Aktier	229 259	38,1	211 965	37,2	9,2	26,9	15,0
Räntebärande placeringar	331 995	55,1	316 976	55,6	4,6	6,2	6,0
Fastigheter	40 992	6,8	41 292	7,2	4,6	11,6	10,0
Summa placeringar	602 247	100,0	570 234	100,0	6,3	13,7	9,0

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 2014	jan-juni 2013
Premieinkomst	21 913	11 974
Kapitalavkastning, netto	37 825	15 154
Utbetalda försäkringsersättningar	-8 856	-8 526
Förändringar i avsättningar för oreglerade skador	-971	168
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-35 937	39 326
Driftskostnader	-290	-294
Av- och nedskrivning rörelsefastigheter	-9	-9
Avkastningsskatt	-499	-352
Summa rörelseresultat	13 176	57 441
Resultat före skatt	13 176	57 441
Inkomstskatt	-541	-429
Periodens resultat	12 635	57 012

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jan-juni 2014	jan-juni 2013
Periodens resultat	12 635	57 012
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		
Valutakursdifferens	359	310
Övrigt totalresultat	359	310
Periodens totalresultat	12 994	57 322

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 juni 2014	30 dec 2013
Immateriella anläggningstillgångar	349	362
Materiella anläggningstillgångar	27	27
Uppskjuten skatt	1	-
Placeringstillgångar	642 050	599 945
Fordringar	4 053	3 128
Kassa och bank	1 080	1 193
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 078	7 279
Summa tillgångar	653 638	611 934
Eget kapital	250 149	248 337
Livförsäkringsavsättning	379 600	343 663
Oreglerade skador	11 238	10 267
Pensioner och liknande förpliktelser	28	31
Övriga avsättningar	18	18
Aktuell skatt	50	13
Uppskjuten skatt	1 848	1 743
Skulder avseende direkt försäkring	673	671
Derivat	5 034	4 363
Övriga skulder	2 266	568
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 734	2 260
Summa eget kapital och skulder	653 638	611 934

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jan-juni 2014	jan-juni 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 423	1 774
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 542	-1 591
Periodens kassaflöde	-120	179
Likvida medel vid periodens början	1 193	726
Valutakursdifferenser i likvida medel	7	5
Likvida medel vid periodens slut	1 080	910

¹⁾ Jämförelsetal i koncernens kassaflödesanalys har justerats för att reflektera likvida medel vid årets början.

Förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	jan-juni 2014	jan-juni 2013
Ingående eget kapital	248 337	165 966
Periodens resultat	12 635	57 012
Övrigt totalresultat	359	310
Summa periodens totalresultat	12 994	57 322
Tilldelad återbäring		
<i>Pensionstillägg förmånsbestämd</i>	-1 298	-1 391
<i>Tilläggsbelopp premiebestämd</i>	-17	-8
<i>Fribrevsuppräknin</i>	-8 579	-3
<i>Premiereduktion</i>	-1 172	-118
Förändring värdesäkringsmedel		
<i>Kollektiv riskpremie ¹⁾</i>	-122	-121
Förändring garantifond ²⁾		
<i>Informationsmedel</i>	-58	-56
<i>Kollektivavtalsgarantin</i>	-46	-15
Övriga förändringar	110	3
Utgående eget kapital	250 149	221 579

¹⁾ 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.

²⁾ I syfte att möta framtida regelkrav har Alecta och kollektivavtalsparterna inom ITP presenterat ett långsiktigt alternativ till den garantifond som inrättades i Alecta 2007. Planen innebär att garantifonden flyttas ut från Alecta till en helt fristående stiftelse med samma ändamål som garantifonden. Åtgärden förutsätter beslut av Alectas överstyrelse.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	jan-juni 2014	jan-juni 2013
TEKNISK REDOVISNING		
Premieinkomst	21 913	11 974
Kapitalavkastning, intäkter	22 059	20 485
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	16 328	6 177
Utbetalda försäkringsersättningar	-8 856	-8 526
Förändringar i avsättningar för oreglerade skador	-971	168
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-35 937	39 326
Driftskostnader	-290	-294
Kapitalavkastning, kostnader	-1 006	-274
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	0	-11 045
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	13 240	57 991
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	13 240	57 991
Bokslutsdispositioner	783	-366
Skatt	-1 069	-536
Periodens resultat	12 954	57 089

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	jan-juni 2014	jan-juni 2013
Periodens resultat	12 954	57 089
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	12 954	57 089

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 juni 2014	30 juni 2013	30 dec 2013
Immateriella tillgångar	349	375	362
Placeringstillgångar	637 946	560 882	596 419
Fordringar	3 997	5 779	4 154
Andra tillgångar	871	748	987
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 048	5 659	7 426
Summa tillgångar	649 211	573 443	609 348
Eget kapital	245 835	217 360	244 081
Obeskattade reserver	1 642	2 651	2 425
Försäkringstekniska avsättningar	390 838	340 259	353 930
Andra avsättningar	1 135	444	885
Skulder	7 340	11 073	6 054
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 421	1 656	1 973
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	649 211	573 443	609 348

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Koncernen

Delårsrapporten avser perioden 1 januari–30 juni 2014 för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865.

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 2008:26 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.

Nya standarder eller revideringar av standarder som antagits av EU med tillämpning från den 1 januari 2014 har inte medfört några väsentliga effekter på Alectas finansiella rapporter. Effekterna på utformningen och innehållet i delårsrapporten framgår nedan.

IFRS 10, Koncernredovisning. Ny standard för konsolidering som ersätter delar av IAS 27 och SIC 12 och inriktar sig på när och hur ett ägarföretag ska upprätta koncernredovisning. Standarden gäller från 1 januari 2014 men har inte haft någon påverkan på delårsrapporten.

IFRS 11, Samarbetsarrangemang. Ny standard som behandlar redovisningen av gemensamma arrangemang, som definieras som ett kontraktuellt arrangemang där två eller fler parter har ett gemensamt bestämmande inflytande. Ett gemensamt arrangemang klassificeras antingen som en gemensam verksamhet eller ett joint venture. Den nya standarden antogs 1 januari 2014 men påverkar inte Alectas

rapportering eftersom samtliga samarbetsarrangemang som Alecta är delaktig i klassificeras som joint ventures. Innehaven i joint ventures redovisas som tidigare som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen.

IFRS 12, Upplysningar om andelar i andra företag. Standarden antogs 1 januari 2014 och väntas få effekt på årsredovisningen på grund av utökade upplysningskrav på innehav i dotterbolag och joint ventures.

IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering. Ändringen i standarden trädde i kraft 1 januari 2014 och tydliggör när möjlighet till nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder föreligger. Ändringen i standarden har inte påverkat Alectas rapportering.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder 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 2008:26, samt Rådet för finansiell rapportering 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.

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 2013, not 56.

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

NOT 3 Verkligt värde per klass av finansiella instrument

Koncernen 2014-06-30	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen via identifiering	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	260 716	-	-	260 716	260 716
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	341 655	-	-	341 655	341 655
Lån med säkerhet i fast egendom	1	-	-	1	1
Övriga lån	1 049	-	1 940	2 989	2 989
Derivat	-	2 760	-	2 760	2 760
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 316	1 316	1 316
Övriga fordringar	-	-	1 715	1 715	1 715
Kassa och bank	-	-	1 079	1 079	1 079
Upplupna ränte- och hyresintäkter	3 690	2 214	10	5 914	5 914
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-
Summa	607 111	4 974	6 060	618 145	618 145
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	34	34	34
Derivat	-	5 034	-	5 034	5 034
Övriga skulder	1 815	-	224	2 039	2 039
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	1 945	-	1 946	1 946
Summa	1 816	6 979	258	9 053	9 053

Koncernen 2013-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen via identifiering	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	237 807	-	-	237 807	237 807
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	323 527	-	-	323 527	323 527
Lån med säkerhet i fast egendom	175	-	-	175	175
Övriga lån	967	-	2 620	3 587	3 587
Derivat	-	1 626	-	1 626	1 626
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 534	1 534	1 534
Övriga fordringar	-	-	625	625	625
Kassa och bank	-	-	1 193	1 193	1 193
Upplupna ränte- och hyresintäkter	5 018	2 115	3	7 136	7 136
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-
Summa	567 494	3 741	5 975	577 210	577 210
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	48	48	48
Derivat	-	4 363	-	4 363	4 363
Övriga skulder	140	-	293	433	433
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	1 528	42	1 571	1 571
Summa	141	5 891	383	6 415	6 415

NOT 4 Värderingskategorier finansiella instrument

I enlighet med upplysningskraven i IFRS 13 ska finansiella instrument värderade till verkligt värde kategoriseras i tre nivåer utifrån den underliggande värderingsteknik som använts. De tre nivåerna är:

Nivå 1: noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och att dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på en armlängds avstånd.

Nivå 2: andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt som prisnoteringar eller indirekt (härladda prisnoteringar)

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknadsplats fastställs med hjälp av värderingstekniker. Marknadsinformation används i så stor utsträckning som möjligt då denna finns tillgänglig. Företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Följande specifika värderingstekniker används för att värdera finansiella instrument i nivå 2 till verkligt värde:

- härleds med referens till likartade finansiella instrument där observerbara data finns
- baseras på nyligen genomförda transaktioner i samma instrument
- beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor som diskonterats till nuvärde

Nivå 3: data för tillgångar som inte baseras på observerbara marknadsdata

Verkligt värde på finansiella instrument som inte baseras på observerbara marknadsdata återfinns i nivå 3. Följande specifika värderingstekniker används för att värdera finansiella instrument i nivå 3 till verkligt värde:

- aktier och andelar samt joint venture fastställs med hjälp av olika värderingstekniker såsom EVCA:s princip. Värderingar erhålls från externa motparter.
- obligationer och andra räntebärande värdepapper samt lån värderas enligt värderingar som erhållits från externa motparter.

Principer för överföring mellan nivåer

Samtliga finansiella instrument klassificeras till respektive nivå i samband med anskaffningstidpunkten. En överföring från en lägre nivå till en högre nivå kan endast bli aktuell om den ursprungliga värderingstekniken inte längre blir tillgänglig, tex om en tillgång avnoteras och inte längre handlas på en aktiv marknad. En överföring från en högre nivå till en lägre nivå kan på motsvarande sätt bli aktuell om exempelvis en onoterad tillgång blir noterad på en aktiv marknad eller om informationen har gjorts tillgänglig så någon av värderingsteknikerna i nivå 2 kan användas.

Överföring mellan nivåer under 2014

En onoterad aktie har under perioden börsnoterats och har därmed flyttats från nivå 3 till nivå 1.

Verkligt värde för finansiella instrument 2014-06-30

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2014-06-30			Redovisat värde 2014-06-30
	Publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	
Tillgångar				
Aktier och andelar	254 720	-	5 359	260 079
Joint Venture	-	-	637	637
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	182 123	157 514	2 018	341 655
Lån med säkerhet i fast egendom	-	1	-	1
Övriga lån	-	-	1 049	1 049
Derivat	-	2 760	-	2 760
Summa tillgångar	436 843	160 275	9 063	606 181
Skulder				
Derivat	-	5 034	-	5 034
Summa skulder	-	5 034	-	5 034

Verkligt värde för finansiella instrument 2013-12-31

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2013-12-31			Redovisat värde 2013-12-31
	Publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	
Tillgångar				
Aktier och andelar	232 207	-	4 791	236 998
Joint Venture	-	-	809	809
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	180 993	140 494	2 040	323 527
Lån med säkerhet i fast egendom	-	175	-	175
Övriga lån	-	-	967	967
Derivat	-	1 626	-	1 626
Summa tillgångar	413 200	142 295	8 607	564 102
Skulder				
Derivat	-	4 363	-	4 363
Summa skulder	-	4 363	-	4 363

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

Koncernen	Verkligt värde 2014-06-30				Summa
	Aktier och andelar	Joint venture	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	
Ingående balans 2014	4 791	809	2 040	967	8 607
Köp	229	121	-	73	423
Försäljning/Förfall	-244	-	-	-100	-344
Vinster och förluster					
<i>Realiserade vinster/förluster sålt hela innehavet</i>	-94	-	-	-	-94
<i>Realiserade vinster/förluster sålt en del av innehavet</i>	87	-	-	6	93
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	341	-7	-22	65	377
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	249	6	-	38	293
Flytt från nivå 3	-	-292	-	-	-292
Flytt till nivå 3	-	-	-	-	-
Utgående balans 2014-06-30	5 359	637	2 018	1 049	9 063
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden	557	-1	-22	109	643
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	583	-1	-22	109	669

Koncernen	Verkligt värde 2013-12-31				Summa
	Aktier och andelar	Joint venture	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	
Ingående balans 2013	4 340	466	2 070	720	7 596
Köp	340	557	-	217	1 114
Försäljning/Förfall	-324	-390	-	-7	-721
Vinster och förluster					
<i>Realiserade vinster/förluster sålt hela innehavet</i>	-91	350	-	-	259
<i>Realiserade vinster/förluster sålt en del av innehavet</i>	-68	-	-	-	-68
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	500	-174	-30	28	324
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	94	-	-	9	103
Flytt från nivå 3	-	-	-	-	-
Flytt till nivå 3	-	-	-	-	-
Utgående balans 2013	4 791	809	2 040	967	8 607
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden	435	45	-30	37	487
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	435	176	-30	37	618

¹⁾ Definition av nivå 3 framgår av not 4 Värderingskategorier.

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

NOT 6 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

2014-06-30	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal vid obestånd	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Derivat ²⁾	4 970	-4 970	-	-405	0
Utlåning av värdepapper	8 733	-	-8 731	-	2

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal vid obestånd	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat ²⁾	6 979	-4 970	-3 212	-	0

2013-12-31	Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal vid obestånd	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Derivat ²⁾	3 741	-3 741	-	-	0
Utlåning av värdepapper	12 182	-	-12 191	-	0

	Redovisade finansiella skulder i balansräkningen	varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal vid obestånd	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat ²⁾	5 891	-3 741	-1 981	-	169

¹⁾ I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än 0.

²⁾ Upplupna räntetäckter på 2 209 (2 115) och upplupna räntekostnader på 1 946 (1 528) ingår i beloppen.

Upplysning om finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

Syftet med noten är att upplysa om möjligheterna att kvitta tillgångar och skulder mot varandra i en obeståndssituation hos endera part. Notens ska även visa om säkerheter har utväxlats mellan parterna för den nettotillgång/skuld som återstår efter en eventuell kvittning eller som i fallet med utlånade räntebärande värdepapper, de tillgångar som erhållits som säkerhet, ifall låntagaren inte kan återlämna de räntebärande värdepapper som lånats.

Samtliga derivat och utlånade räntebärande värdepapper redovisas brutto i balansräkningen eftersom någon kvittning inte sker. För dessa finansiella instrument finns dock bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal i händelse av obestånd hos endera part. Samtliga värden i tabellen ovan är redovisade till verkligt värde.

Derivat

Såsom framgår av tabellen så fanns per den 30 juni derivatkontrakt med positivt värde upptaget till ett belopp om 4 970 miljoner kronor och

derivatkontrakt med negativt värde till ett belopp om 6 979 miljoner kronor. Samtliga derivatkontrakt omfattas av så kallade ISDA-avtal vilket innebär att en legal rätt finns att reglera dessa kontrakt netto i en obeståndssituation hos endera motpart. Då någon obeståndssituation inte förekommer har ingen kvittning skett. Förutom denna kvittningsrätt finns även så kallade CSA-avtal som hanterar daglig utväxling av säkerheter för de positiva eller negativa verkliga värden som uppstår mellan Alecta och respektive motpart under derivatkontraktets löptid. För de motparter där summan av samtliga derivatkontraktets verkliga värde är positivt innehåller Alecta motsvarande säkerhet och i de fall summan av samtliga derivatkontraktets verkliga värde är negativt ställer Alecta motsvarande säkerhet. I enlighet med dessa CSA-avtal har Alecta erhållit 405 miljoner kronor i kontanter från motparter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv och ställt 3 212 miljoner kronor i räntebärande värdepapper i form av franska och svenska statsobligationer som säkerhet till motparter där summan av samtliga derivatkontrakt är negativ.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 19 augusti 2014

STAFFAN GREFBÄCK
Verkställande direktör

Ordlista

Derivat

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

Diskontering

Beräkning av nuvärdet av framtida in- eller utbetalningar med hänsyn tagen till en viss ränta.

Erforderlig solvensmarginal

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

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

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

Fördelningsbara tillgångar

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

Förmånsbestämd försäkring

Pension som i förväg är bestämd till ett visst belopp eller en viss andel av exempelvis slutlönen. Storleken på premien varierar beroende av fastställd förmån och hur väl förvaltaren lyckats förvalta pensionskapitalet.

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. Kapitalvärdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden. Försäkringstekniska avsättningar 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 förvaltsleverantör i upphandlingen av förvaltningen av planen.

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. Utgörs av 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 försäkringsstagare 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. 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

Pension som grundar sig på en försäkring vars premie 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. Premierektion tillämpas för riskförsäkringar.

Solvensgrad

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

Totalavkastning

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

Återbäring

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 återbäring är formellt garanterad. Fördelad återbäring 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 företags- och privatkunder. Det gör vi genom god avkastning, bra kundservice och låga kostnader. Vi förvaltar drygt 640 miljarder kronor åt våra ägare som är 2,1 miljoner privatkunder och 33 000 företagskunder.

alecta

Tjänstepension sedan 1917

Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt
Telefon 020-78 22 80 | Fax 08-441 60 90
103 73 Stockholm | alecta.se