

alecta

Delårsrapport

Januari–juni 2019

Vd har ordet

Första halvåret 2019 präglades av hög aktivitet såväl internt som externt på kapitalmarknaderna och i pensionsdebatten.

Alecta 2023

Under föregående år genomförde Alecta ett grundligt strategiarbete. Syftet var att säkerställa att vi även framledes, och i synnerhet inför nästa upphandling av ITP1-förvaltningen under 2023, tveklöst ska vara bäst på att ge största möjliga värde på tjänstepensionen för såväl privat- som företagskunder. Det är uppdraget våra kunder och ägare givit oss.

Vi ska dels ge långsiktigt hög avkastning och därmed bra pensioner, dels skapa trygga och nöjda kunder som har förtroende för kollektivavtalad tjänstepension och Alecta idag och på sikt.

Arbetet mynnade ut i en femårig affärsplan, Alecta 2023. Under första halvåret 2019 har vi börjat verkställa den.

Planen har fyra fokusområden, som sammanfattat är inriktade på att vi ska ge kunderna god avkastning och den service de vill ha där och när de vill ha den, och samtidigt arbeta så smart och flexibelt att vi är det mest effektiva bolaget i branschen. Det kräver att vi är bäst i branschen på att hitta nya lönsamma investeringsmöjligheter, tillvarata automatiseringens och digitaliseringens möjligheter samt på att attrahera och utveckla rätt kompetens.

Nya arbetssätt för att höja automatisering

Vi har startat ett flertal nya initiativ, där vi tillämpar nya tvärfunktionella arbetssätt för att höja automatiseringsgraden.

Vi kallar dessa Proof of Concept, POC. Vi har även tagit fram en modell för att mäta automatiseringsgraden på olika flöden. Därmed kommer vi kunna intensifiera arbetet med automatisering av vår verksamhet.

Robotar och nya beteenden

Under halvåret har vi dessutom satt vår nya robot i arbete. En tidigare manuell delprocess i vår pensionsberäkningstjänst på Internetkontoret för våra privatkunder utförs nu helt automatiskt, vilket ökar snabbheten och kvaliteten i kundleveransen. Roboten kommer att kunna arbeta inom fler processer på Alecta och arbete pågår för att identifiera var det är lämpligt att använda den.

Vår information ska finnas där våra kunder vill att den ska vara, till exempel hos MinPension. Det ställer stora krav på oss och det har vi förtydligat i en uppdaterad informationslämningsstrategi.

Vi har även inlett ett utbildningsprogram för att stärka kompetensen och förändra beteende hos alla medarbetare så att vi inte bara implementerar nya digitala verktyg, utan även tillvaratar dess möjligheter att arbeta mer effektivt och flexibelt, vilket inte bara gör oss mer kostnadseffektiva utan

även stärker vår attraktivitet som arbetsgivare. Programmet kommer att växlas upp under hösten och pågå under hela femårsperioden.

En röst i pensionsdebatten

Vidare har vi aktivt deltagit i pensionsdebatten, genom att ta fram rapporter om pensionärernas ekonomiska situation och om ungdomars syn på trygghet och pensioner. Det övergripande syftet har varit att bidra till en pensionsdebatt baserad på fakta.


Vi har även genomfört debattluncher samt skrivit remissvar och debattartiklar, till exempel om pensionsgruppens förslag om höjd pensionsålder och om statliga gröna obligationer.

God avkastning och nöjda kunder

Under delåret nådde vi en god avkastning inom både den premiebestämda ITP-planen AOP och den förmånsbestämda, 11,8 resp 8,5 procent. Den goda avkastningen är främst hänförlig till en kraftig återhämtning på aktiemarknaderna över hela världen under framför allt januari-april, efter den kraftiga nedgången under fjärde kvartalet 2018.

Våra kunder är fortsatt nöjda med oss. Målet för våra kundundersökningar för helåret är satt till 5,2 av 6,0 möjliga för både företags- och privatkunder. Utfallet för delåret var 5,36 för företag och 5,37 för privat. Även vad gäller vårt kostnads-mål ligger vi bra till och utvecklingen följer plan.

Sammantaget har vi alltså under första halvåret skapat god avkastning och nått våra kund- och kostnads-mål, samtidigt som vi börjat lägga grunden för att långsiktigt bibehålla vår ledande position och starka konkurrenskraft. Det har varit möjligt tack vare hängivna och kompetenta medarbetare, och de insikter och den tydlighet som närheten till både våra kunder och uppdragsgivare ger. För trygghet växer när den delas.



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 2019.

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

Resultat

Resultatet efter skatt för koncernen uppgick till 43,2 miljarder kronor (11,0) för första halvåret. Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 29,0 miljarder kronor (26,4). Premieinkomsten består dels av fakturerade premier som uppgick till 19,6 miljarder kronor (18,1), dels av tilldelad återbäring som uppgick till 9,4 miljarder kronor (8,3).

Ökningen av fakturerade premier beror huvudsakligen på ett växande bestånd i Alectas premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension. Tilldelad återbäring består av premie-reduktion av arbetsgivarnas premier för sjuk- och premiebefrielseförsäkring och familjeskydd samt av höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings). Ökningen av tilldelad återbäring beror till största del på den fribrevsuppräknings som genomfördes i januari med 2,32 procent, och som baseras på KPI-utvecklingen mellan september 2017 och september 2018.

Kapitalavkastning

Under det första halvåret har vi fått uppleva en väsentlig uppgång för de flesta tillgångsslag världen över vilket gynnat Alectas placeringar. Den positiva utvecklingen har dock tillkommit efter stor volatilitet på de finansiella marknaderna.

Förklaring till den positiva utvecklingen står framförallt att finna i centralbankernas, och i synnerhet den amerikanska centralbanken Feds, omsvängning av penningpolitiken och att risken för en djupare global lågkonjunktur därmed minskat. Även uttalanden om framsteg i handelsdiskussionerna mellan USA och Kina bidrog i början av året till optimism bland investerare. Vårens rapportflöde från företagen har också bidragit till det goda humöret då dessa överlag visat på god vinstutveckling.

I maj svalnade optimismen något då USA visade upp en mer hårdför handelspolitik mot resten av världen. Det skapade turbulens på de finansiella marknaderna och oro för att tilltagande protektionism kan påverka tillväxten negativt. Avsaknaden av en tydlig lösning för Brexit och hur premiärminister Theresa Mays efterträdare ska hantera utträdet har också inneburit en osäkerhet.

I den globala ekonomiska statistiken finns tecken på avmattning av konjunkturen, framförallt i Europa, men flera ekonomiska indikatorer pekar alltså på att grundstyrkan i den globala ekonomin ännu ligger på en god nivå. Inflationförväntningarna ligger dock på en rekordlåg nivå och har fått centralbankerna att i juni åter signalera om fortsatt mjuk penningpolitik. Från att Fed i slutet på förra året hade fyra

Siffror i korthet

Koncernen

Januari–juni

2019

Avkastning

Premiebestämd försäkring,
Alecta Optimal Pension

11,8% (2,1 %)

Avkastning

Förmånsbestämd försäkring

8,5% (1,7 %)

Förvaltningskostnadsprocent

För pensionsprodukter exkl.
valcentralskostnader

0,05% (0,05 %)

Solvensgrad

162% (172 %)

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut, *forts*

räntehöjningar inplanerade under 2019 ligger nu förväntningarna istället på att Fed ska sänka räntan under årets andra hälft. Riksbanken har under året behållit reporäntan oförändrad på -0,25 procent och aviserar alltjämt räntehöjning i slutet av året eller i början av nästa år.

För förvalsportföljen i Alectas premiebestämda försäkring Alecta Optimal Pension uppgick avkastningen för första halvåret till 11,8 procent och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 7,5 procent, vilket är 0,7 procentenheter mer per år än jämförelseindex Morningstars Blandfond SEK aggressiv. Marknadsvärdet för förvalsportföljen i Alecta Optimal Pension var per halvårsskiftet 115 miljarder kronor.

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring uppgick till 8,5 procent under första halvåret och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 6,0 procent. Marknadsvärdet var per halvårsskiftet 782 miljarder kronor. I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen till 75,4 miljarder kronor (14,4).

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 10,7 miljarder kronor (10,5).

Förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till 0,4 miljarder kronor (-0,04), 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 560,4 miljarder kronor per sista juni 2019. Det är en ökning med 47,3 miljarder kronor (18,7) för första halvåret 2019 till följd av:

- löpande förräntning samt avdrag för skatt och driftskostnader som innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 6,8 miljarder kronor (6,6).
- fribrevsuppräkningsökning som ökade de försäkringstekniska avsättningarna med 7,2 miljarder kronor (6,3).

- förändringar i den räntekurva som används vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Till följd av lägre marknadsräntor har den genomsnittliga diskonteringsräntan under första halvåret 2019 minskat från 2,15 procent till 1,78 procent. Förändringen medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 31,0 miljarder kronor (6,4).
- premieinbetalningar, utbetalning av försäkringsersättningar samt övriga förändringar som tillsammans har medfört en ökning av försäkringstekniska avsättningar med 2,3 miljarder kronor (-0,6).

Driftskostnader

Driftskostnader för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, ligger i nivå med föregående år och uppgick till 296 miljoner kronor (295).

Inkomstskatt

I periodens totala kostnad för inkomstskatt ingår en uppskjuten skattkostnad om 2 miljarder kronor hänförlig till nedskrivning av uppskjuten skattefordran avseende framtida avräkning av utländsk skatt.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten är oförändrad jämfört med helåret 2018, 0,08. Även för pensionsprodukter exklusive valcentralskostnader är nyckeltalet oförändrat, 0,05.

Finansiell ställning

Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar var 144 procent (154) vid periodens slut. Konsolideringsnivån har påverkats positivt av kapitalavkastning, men negativt av ökade försäkringstekniska avsättningar.

Det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån är 125-175 procent. Konsolideringsintervallet ändrades den 30 juni 2018. 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 (fribrevsuppräkningsökning) 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 162 procent (172).

Moderbolaget

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

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut, *forts*

Väsentliga händelser under perioden

Beslut om återbäring och premier för 2019

Alectas styrelse beslutade under 2018 att höja de förmånsbestämda pensionerna med 2,32 procent från januari 2019, motsvarande inflationen det senaste året. Beslutet gällde både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter.

Styrelsen beslutade även om premiereduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 10 procent i förhållande till 2018 års premienivå, samt att bibehålla premiereduktionen med 65 procent för sjuk- och premiebefrielseförsäkring och 75 procent för familjeskydd samt med 9 kronor per försäkrad och månad för TGL. Den fakturerade premien för tjänstegrupplivförsäkring, TGL, sänktes från 29 till 26 kronor per månad och försäkrad.

Fribrevsuppräknig

Under första halvåret 2019 redovisades en höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknig) på 7,2 miljarder kronor till följd av styrelsens beslut om höjning av pensioner under utbetalning respektive intjänade pensionsrätter för förmånsbestämd försäkring med 2,32 procent. Höjningen motsvarar förändringen i KPI för perioden september 2017–september 2018.

Ny styrelseordförande i Alecta

Ingrid Bonde valdes till ny styrelseordförande för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt vid överstyrelsens möte den 11 april 2019. Erik Åsbrink lämnade ordförandeskapet efter 19 års arbete. Ingrid Bonde har tidigare bland annat varit vice vd och finansdirektör för Vattenfall AB, vd för AMF Pension och generaldirektör för Finansinspektionen. Hon sitter i ett flertal bolagsstyrelser, är styrelseordförande i Hoist Finance AB, i Apoteket AB och ordförande i Klimatpolitiska Rådet.

Organisationsförändringar

Hans Sterte utsågs på Alectas styrelsemöte den 14 mars till vice vd på Alecta. Han är idag chef för Alectas kapitalförvaltning, en tjänst han tillträdde under våren 2018. Katarina Thorslund är sedan tidigare också vice vd samt chef för Kund.

Charlotte Rydin tillträdde i maj tjänsten som Alectas chefsjurist. Charlotte Rydin kommer närmast från motsvarande roll på Finansinspektionen och dessförinnan på Riksgälden. Alectas tidigare chefsjurist Magnus Landare fortsätter på Alecta som senior rådgivare till vd.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Alectas väsentliga risker sammanställs i en sammanfattande riskbild. 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 skuldyngda stater eller banker med svaga balansräkningar, och långvarigt låga räntor. Alecta simulerar dagligen konsekvenserna av instabilitet på de finansiella marknaderna med hjälp av dels ett internt stresstest, dels Finansinspektionens trafikljustest. Vid halvårsskiftet hade 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 2018. Alecta har således marginaler att under överskådlig tid klara en lågräntemiljö.

Den 16 maj 2019 lämnade Finansdepartementet en lagrådsremiss med förslag till ny reglering för tjänstepensionsföretag. Regleringen ska genomföra EU:s andra tjänstepensionsdirektiv (IORP II). De nya reglerna föreslås träda i kraft den 1 december 2019 och ombildning till tjänstepensionsföretag kommer vara möjlig att göras utan tidsbegränsning. Den övergångsreglering som Alecta verkar under idag kommer dock att försvinna per den 31 december 2022. Därefter måste Alecta tillämpa försäkringsrörelselagens bestämmelser fullt ut om omvandling till tjänstepensionsföretag inte genomförts dessförinnan. De nya reglerna innebär bland annat att konfidensnivån 97 procent ska beaktas vid beräkning av kapitalkravet för var och en av de risker som ingår i det riskkänsliga kapitalkravet.

Förutom kapitalkravet så har tillämpad diskonteringsränta väsentlig betydelse för Alectas finansiella ställning. I de föreskrifter som Finansinspektionen remitterade den 5 juli 2019 föreslås att den långsiktiga terminsräntan (Ultimate Forward Rate, UFR) fastställs med den metod EIOPA tillämpar, vilket innebär att UFR sänks från dagens 4,2 procent till 3,75 procent år 2020, och till 3,6 procent år 2021. Enligt Finansinspektionens förslag och under förutsättning att Alecta ombildats till tjänstepensionsföretag 2021 beräknas metodförändringen leda till att försäkringstekniska avsättningar ökar med cirka 21 miljarder kronor och att solvensgraden därmed minskar med cirka 6 procentenheter.

För mer information om Alectas risker och riskhantering hänvisas till Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2018 sidorna 39–40 samt 75–76.

Ekonomisk ställning och nyckeltal

Koncernen

EKONOMISK STÄLLNING, MSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
Kollektivt konsolideringskapital	238 231	260 517	210 613
Kapitalbas ¹⁾	340 153	350 522	308 585
Erforderlig solvensmarginal ²⁾	23 440	20 875	21 536
NYCKELTAL			
Totalavkastning, procent ³⁾	8,9	1,8	-2,2
Totalavkastning premiebestämd försäkring, procent ⁴⁾	11,8	2,1	-3,5
Totalavkastning förmånsbestämd försäkring, procent ⁴⁾	8,5	1,7	-2,0
Direktavkastning, procent	1,5	1,6	2,2
Förvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,08	0,08	0,08
varav pensionsprodukter, exklusive valcentralskostnader ^{5, 6)}	0,05	0,05	0,05
Kapitalförvaltningskostnadsprocent	0,02	0,02	0,02
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	144	154	142
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ⁷⁾	100	100	100
Solvensgrad, procent	162	172	161

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⁾ Pensionsprodukter utgörs av förmåns- och premiebestämd ålderspension samt familjepension.⁷⁾ 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		
	2019-06-30		2018-12-31		6 mån	12 mån	5-årsgenomsnitt
	MSEK	%	MSEK	%	jan-juni 2019	juli 2018 -juni 2019	juli 2014 -juni 2019
Aktier	70 422	61,1	54 518	56,6	18,7	7,6	9,4
Räntebärande placeringar	34 127	29,6	32 130	33,4	2,6	2,3	2,6
Alternativa placeringar ¹⁾	10 743	9,3	9 654	10,0	2,7	5,2	11,2
Summa placeringar	115 292	100,0	96 302	100,0	11,8	5,6	7,5

¹⁾ I alternativa placeringar ingår fastigheter.

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 103,0 miljarder kronor (101,6).

Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring

FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Totalavkastning i procent		
	2019-06-30		2018-12-31		6 mån	12 mån	5-årsgenomsnitt
	MSEK	%	MSEK	%	jan-juni 2019	juli 2018 -juni 2019	juli 2014 -juni 2019
Aktier	310 734	39,8	265 337	36,8	18,7	7,6	9,4
Räntebärande placeringar	398 957	51,0	384 353	53,3	2,6	2,3	2,5
Alternativa placeringar ¹⁾	71 888	9,2	71 250	9,9	2,7	5,2	11,2
Summa placeringar	781 579	100,0	720 939	100,0	8,5	4,6	6,0

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 2018.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-juni 2019	jan-juni 2018
Premieinkomst	28 991	26 417
Kapitalavkastning, netto	75 393	14 429
Utbetalda försäkringsersättningar	-10 675	-10 475
Förändring i avsättningar för oreglerade skador	-417	36
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-46 849	-18 711
Driftskostnader	-296	-295
Av- och nedskrivning rörelsefastigheter	-11	-10
Avkastningsskatt	-146	-159
Summa rörelseresultat	45 990	11 232
Resultat före skatt	45 990	11 232
Inkomstskatt	-2 764	-210
Periodens resultat	43 226	11 022

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jan-juni 2019	jan-juni 2018
Periodens resultat	43 226	11 022
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		
Valutakursdifferens	57	144
Övrigt totalresultat	57	144
Periodens totalresultat	43 283	11 166

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Not	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
Immateriella anläggningstillgångar		220	245	233
Materiella anläggningstillgångar		20	16	20
Uppskjuten skatt		3 676	6 014	5 689
Placeringstillgångar	3, 4, 5	913 477	857 675	827 037
Fordringar	3	5 822	4 124	3 646
Kassa och bank	3	3 063	2 806	3 392
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	7 466	7 456	8 094
Summa tillgångar		933 744	878 336	848 111
Eget kapital		347 439	356 932	315 423
Livförsäkringsavsättning		542 528	480 284	495 679
Oreglerade skador		17 888	17 205	17 470
Pensioner och liknande förpliktelser		1	3	2
Övriga avsättningar		15	28	9
Aktuell skatt		30	5	0
Uppskjuten skatt		1 686	1 615	1 639
Skulder avseende direkt försäkring	3	763	730	732
Derivat	3, 4	13 141	14 257	9 139
Övriga skulder	3	4 919	2 506	2 999
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	5 334	4 771	5 019
Summa eget kapital och skulder		933 744	878 336	848 111

Förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	jan-juni 2019	jan-juni 2018
Ingående eget kapital	315 423	355 602
Periodens resultat	43 226	11 022
Övrigt totalresultat	57	144
Summa periodens totalresultat	43 283	11 166
Tilldelad återbäring		
<i>Pensionstillägg förmånsbestämd</i>	-1 360	-1 216
<i>Tilläggsbelopp premiebestämd</i>	-78	-73
<i>Fribrevsuppräkning</i>	-7 203	-6 294
<i>Premiereduktion</i>	-2 171	-2 059
Förändring värdesäkringsmedel		
<i>Kollektiv riskpremie ¹⁾</i>	-60	-58
Övriga förändringar	-395	-136
Utgående eget kapital	347 439	356 932

¹⁾ Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jan-juni 2019	jan-juni 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 552	1 420
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 892	-1 348
Periodens kassaflöde	-343	67
Likvida medel vid periodens början	3 392	2 731
Valutakursdifferenser i likvida medel	14	8
Likvida medel vid periodens slut	3 063	2 806

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 2019	jan-juni 2018
TEKNISK REDOVISNING		
Premieinkomst	28 991	26 417
Kapitalavkastning, intäkter	15 631	20 516
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	61 091	15
Utbetalda försäkringsersättningar	-10 675	-10 475
Förändring i avsättningar för oreglerade skador	-417	36
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-46 849	-18 711
Driftskostnader	-296	-295
Kapitalavkastning, kostnader	-1 706	-856
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-145	-5 791
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	45 625	10 856
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	45 625	10 856
Skatt	-2 803	-174
Periodens resultat	42 822	10 682

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	jan-juni 2019	jan-juni 2018
Periodens resultat	42 822	10 682
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	42 822	10 682

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
Immateriella tillgångar	220	246	233
Placeringstillgångar	905 426	850 151	819 590
Fordringar	9 258	9 811	10 160
Andra tillgångar	2 625	2 746	2 984
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 459	7 452	8 065
Summa tillgångar	924 988	870 406	841 032
Eget kapital	340 373	350 767	308 818
Försäkringstekniska avsättningar	560 416	497 489	513 149
Andra avsättningar	4	25	5
Skulder	19 103	17 610	14 311
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 092	4 515	4 749
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	924 988	870 406	841 032

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Delårsrapporten avser perioden 1 januari–30 juni 2019 för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865, inklusive koncern.

Delårsrapporten omfattar sidorna 1–15, delårsinformationen på sidorna 1–6 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. Angivna belopp i noter är i miljoner kronor om inget annat anges.

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar så som de antagits av EU. Vid upprättandet har också Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12) 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.

En ny IFRS-standard har börjat gälla från 1 januari 2019, IFRS 16 Leasing. IFRS 16 har ersatt IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. För leasingtagaren innebär IFRS 16 att begreppen finansiell respektive operationell leasing har försvunnit och ersatts av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal redovisas i balansräkningen, med undantag för avtal som är kortare än tolv månader och/eller underliggande tillgången har ett lågt värde. Rätten att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång och nuvärdet av leasinghyrorna redovisas som en motsvarande skuld i balansräkningen. I egenskap av leasingtagare har Alecta gjort en detaljerad genomgång och analys av koncernens leasingavtal, varvid tomträttsavtal identifierades som de enskilt mest väsentliga.

Alecta har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, med den ackumulerade effekten av en initial tillämpning av standarden på den första tillämpningsdagen, 1 januari 2019. Jämförelsetal för 2018 har inte räknats om i enlighet med den förenklade metoden. Nyttjanderättstillgångarna har valts att värderas till ett belopp motsvarande leasingkulden vid övergångs-

tidpunkten. Den 1 januari 2019 påverkade förändringen avseende tomträttsavtal balansomslutningen under posterna placeringstillgångar samt övriga skulder med 29 miljoner kronor, utan påverkan på eget kapital.

Som en följd av övergången till IFRS 16 har kostnaden för tomträttsavgälder i sin helhet redovisats som en finansiell kostnad, vilket är en skillnad jämfört med tidigare princip då denna redovisades som en rörelsekostnad som belastar driftöverskottet.

Per 30 juni 2019 bedömdes det sammanvägda värdet av tomträttsavtalen vara cirka 33 miljoner kronor.

Alecta har valt att senarelägga införandet av IFRS 9, Finansiella Instrument, vilket framgår av års- och hållbarhetsredovisningen för 2018, Not 1. Bedömningen är att ett införande av standarden inte skulle ha haft någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen.

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 (FFFS 2015:12) 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
- 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 års- och hållbarhetsredovisning för 2018, not 51.

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

NOT 3 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2019-06-30	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 gemensamt styrda företag (joint ventures)	23 956	-	-	23 956	23 956
Lån till gemensamt styrda företag (joint ventures)	-	-	626	626	626
Aktier och andelar	414 981	-	-	414 981	414 981
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	424 192	-	-	424 192	424 192
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	4 046	4 046	4 046
Övriga lån	5 770	-	-	5 770	5 770
Derivat	-	8 457	-	8 457	8 457
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	2 091	2 091	2 091
Övriga fordringar	-	-	2 531	2 531	2 531
Kassa och bank	-	-	3 063	3 063	3 063
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	7 317	7 317	7 317
Summa	868 899	8 457	19 674	897 030	897 030
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	14	14	14
Derivat	-	13 141	-	13 141	13 141
Övriga skulder	-	-	4 713	4 713	4 713
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	4 784	4 784	4 784
Summa	-	13 141	9 511	22 652	22 652

Koncernen 2018-12-31	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 gemensamt styrda företag (joint ventures)	23 870	-	-	23 870	23 870
Lån till gemensamt styrda företag (joint ventures)	-	-	1 857	1 857	1 857
Aktier och andelar	352 238	-	-	352 238	352 238
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	405 487	-	-	405 487	405 487
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	2 777	2 777	2 777
Övriga lån	3 133	-	-	3 133	3 133
Derivat	-	5 841	-	5 841	5 841
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 726	1 726	1 726
Övriga fordringar	-	-	966	966	966
Kassa och bank	-	-	3 392	3 392	3 392
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	8 028	8 028	8 028
Summa	784 728	5 841	18 746	809 315	809 315
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	6	6	6
Derivat	-	9 139	-	9 139	9 139
Övriga skulder	-	-	2 898	2 898	2 898
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	4 458	4 458	4 458
Summa	-	9 139	7 362	16 501	16 501

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 Thomson Reuters 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 baserat på marknadsnoteringar avseende räntesatser, kreditspreadar och valutakurser.

Nivå 3: Värdering som inte baseras på observerbar information

För de finansiella tillgångar som värderats till verkligt värde utan tillgång till på marknaden observerbar information klassificeras i nivå 3. Här redovisas även finansiella tillgångar värderade till verkligt värde som kan vara baserade på viss observerbar information men där Alecta saknar möjlighet att genomföra en genomlysning av använd värderingsteknik.

Exempel på finansiella tillgångar i denna nivå är huvudsakligen 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 2019 eller under 2018 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.

Under 2019 har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 2 till nivå 3, ej heller under 2018. Däremot har under 2019 tre räntebärande placeringar flyttats från nivå 3 till nivå 2, då observerbar marknadsinformation blivit tillgänglig och extern prisleverantör har kunnat värdera placeringarna till verkligt värde. För motsvarande period 2018 skedde ingen flytt från nivå 3 till nivå 2.

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och nivå 3

En omklassificering från nivå 1 till nivå 3 sker om ett finansiellt instrument avnoteras från en aktiv marknad och det saknas tillräcklig marknadsinformation som möjliggör en värdering i nivå 2. På motsvarande sätt kan en omklassificering från nivå 3 till nivå 1 ske om finansiella instrument i nivå 3 blir föremål för notering på en aktiv marknad.

Under 2019 har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 1 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 1. Under 2018 flyttades en aktie från nivå 3 till nivå 1 då aktien blev noterad på en aktiv marknad och en aktie flyttades från nivå 1 till nivå 3 efter avnotering.

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	42 017	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-4 669
Ränterelaterade innehav	18 413	Räntehöjning med 1 procentenhet	-385
Aktierelaterade innehav	4 842	Aktiekursnedgång 10 procent	-484
Totalt nivå 3	65 272		-5 538

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

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2019-06-30			Redovisat värde 2019-06-30
	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	387 033	–	27 948	414 981
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	–	–	23 956	23 956
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	207 978	208 616	7 598	424 192
Övriga lån	–	–	5 770	5 770
Derivat	–	8 457	–	8 457
Summa tillgångar	595 011	217 073	65 272	877 356
Skulder				
Derivat	–	13 141	–	13 141
Summa skulder	–	13 141	–	13 141

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2018-12-31			Redovisat värde 2018-12-31
	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	330 327	–	21 911	352 238
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	–	–	23 870	23 870
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	212 358	186 874	6 255	405 487
Övriga lån	–	–	3 133	3 133
Derivat	–	5 841	–	5 841
Summa tillgångar	542 685	192 715	55 169	790 569
Skulder				
Derivat	–	9 139	–	9 139
Summa skulder	–	9 139	–	9 139

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

Koncernen	Verkligt värde 2019-06-30				Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	
Ingående balans 2019	21 911	23 870	6 255	3 133	55 169
Köp	6 350	898	2 524	3 289	13 061
Försäljning	-1 279	-1 318	-166	-714	-3 477
Vinster och förluster					
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	130	1 033	-	184	1 347
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	0	-	0	-	0
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	-905	-549	0	-144	-1 598
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	1 740	23	157	23	1 943
Flytt från nivå 3	-	-	-1 173	-	-1 173
Flytt till nivå 3	-	-	-	-	-
Utgående balans 2019-06-30	27 947	23 957	7 597	5 771	65 272
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	1 046	359	158	22	1 585
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	965	507	157	63	1 692

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2018				Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga lån	
Ingående balans 2018	15 310	15 359	-	2 039	32 708
Köp	7 565	6 815	6 327	1 069	21 776
Försäljning	-275	-141	-	-109	-525
Vinster och förluster					
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	-40	0	-	-	-40
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	7	25	-	-	32
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	458	1 760	-1	84	2 301
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	742	52	-71	50	773
Flytt från nivå 3	-1 856	-	-	-	-1 856
Flytt till nivå 3	0	-	-	-	0
Utgående balans 2018	21 911	23 870	6 255	3 133	55 169
Summa orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden	1 167	1 837	-72	134	3 066
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden	1 167	1 837	-72	134	3 066

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

Stockholm den 17 juli 2019

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.

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

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

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 förvalslieferantör 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 för den senaste tolv månadersperioden i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital under motsvarande period. 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 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.

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 betraktas då 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

Fördelning av överskottsmedel genom sänkning av premien.

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

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

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

Totalavkastning

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

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 Alecta styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alecta intressen som försäkringsbolag.

Tilldelad återbäring är formellt garanterad.

Fördelad återbäring är inte formellt garanterad.

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 900 miljarder kronor åt våra ägare som är 2,5 miljoner privatkunder och 35 000 företagskunder.