

A smiling man with grey hair and a beard, wearing a plaid shirt and a grey apron, is holding a grey power sander with a white buffing wheel. He is in a workshop setting with various tools and equipment visible in the background. The image has a blue gradient overlay at the bottom.

alecta

Delårsrapport

Januari–juni 2021

Vd har ordet

Med sikte på en spännande höst

Äntligen! Restriktionerna lättar och vi börjar se slutet på pandemin i Europa, även om det lär dröja tills hela världen är igenom. Lika glädjande är det att konstatera att ekonomin återhämtat sig snabbare än någon kunnat förutse.

Alecta gick in i pandemin med stark finansiell ställning, vilket medförde att vi kunde hantera den temporära snabba nedgången på kapitalmarknaden med bibehållen stabilitet, så att vi sedan hade möjlighet att tillvarata möjligheterna i uppgången.

Avkastning

Det avspeglas i den goda avkastningen för det första halvåret, 12,4 procent på den premiebestämda AOP, och 7,7 procent på den förmånsbestämda ITP2.

Den goda utvecklingen är huvudsakligen hänförlig till vår aktieportfölj, som gick upp med 20,7 procent, men även ett fortsatt arbete med att hitta god avkastning från våra räntebärande placeringar.

Under året har vi fortsatt arbetet med att utveckla och bredda vår tillgångsportfölj. Vårt nybildade fastighetsbolag Alecta Fastigheter AB har byggt upp en organisation med ett drygt tjugotal medarbetare. Ledningsgrupp och styrelse samt struktur för förvaltning, försäljning och marknadsföring är på plats.

Dessutom har vi gjort investeringar i onoterade bolag, till exempel i Epidemic Sound som driver en digital musikplattform och förnyelsebar energibolaget Stena Renewable, samt i slutet av juni i energibolaget Stockholm Exergi och i Telias mastverksamhet i Finland och Norge.

Vidare har vi investerat i en obligation för social hållbarhet, där kapitalet är öronmärkt för att stödja förbättrad tillgång till hälsa och sanitet, minskning av föroreningar genom förnybar energi samt hållbart producerade livsmedel.

Inom hållbarhetsområdet uppdaterade vi även vår certifiering enligt ESG4real och vi publicerade vår klimatredovisning i enlighet med TCFD-standarden. Den senare innehåller även de delmål för klimatpåverkan 2025 som vi antagit tillsammans med den sammanslutning av stora investerare som vi är med i, Asset Owners Alliance, AOA.

Nöjda kunder

Lika glädjande, och djupt imponerande, är att vi fortsatt lyckats upprätthålla kundservice på en lika bra nivå som innan pandemin, trots att arbetet skett på distans. Kundnöjdheten har till och med ökat under perioden.

Det är tack vare fantastiska medarbetare. De har haft hjälp av att vi har fortsatt att utveckla vårt digitala kundmöte i enlighet med vår strategi för perioden fram till nästa upphandling 2023.

Vi har exempelvis förenklat för kunder som flyttar in kapital till Alecta. Försäkringskapital som tjänats in hos

flera försäkringsbolag samlas nu i en och samma försäkring vilket innebär att kunderna får en mycket bättre överblick över sina försäkringar.

Parallellt med detta har vi deltagit i uppbyggnaden av Avtalats digitala mötesplats. Avtalat är arbetsmarknadens parterers nya bolag som ska utgöra en samlad kontaktyta för all kollektivavtalad försäkring i den privata sektorn. När denna börjar komma på plats tror vi det kommer att utgöra en uppskattad förenkling för våra kunder.

Finansiell ställning

Även vår finansiella ställning har utvecklats väl, och var vid delårets utgång mycket god. Solvensen var 187 procent.

En viktig del i vår starka finansiella ställning är vårt tydliga fokus på kostnadseffektivitet. Som ett led i vårt arbete med ständiga förbättringar och effektiviseringar inom ramen för Alecta 2023, har vi under perioden till exempel fortsatt standardisera, automatisera samt outsourca IT-system och applikationer för Kapitalförvaltningen.

Vi har även vidareutvecklat ett analysverktyg som ger kraftigt förbättrad beräkningskapacitet vilket signifikant ökar möjligheterna och kortar tiderna för kvalificerade analyser av bland annat beståndsutveckling samt finansiella och aktuella risker.

Dessutom lanserade vi under perioden vår första digitala års- och hållbarhetsredovisning, som dels blir effektivare att producera, dels är mer lättillgänglig än våra tidigare traditionella tryckta versioner.

Vidare har vi under första halvåret lämnat in en ansökan till Finansinspektionen om att omvandla Alecta till ett tjänstepensionsbolag enligt den nya tjänstepensionsregleringen. Därmed får vi ett regelverk för till exempel investeringar, risktagande och finansiell stabilitet som är mer anpassat för vår typ av verksamhet, vilket ytterligare ökar möjligheten att förvalta tjänstepension effektivt och skapa värde till våra kunder.

Pensionsdebatten

Under delåret har vi fortsatt vårt arbete med att förändra den stereotypa bilden av pensionären. Dels har vi presenterat en rapport om pensionärernas ekonomiska situation med syfte att ge ett korrekt faktaunderlag för debatten och eventuella beslut om förändring i pensionssystemet, dels har vi lanserat kampanjen Ta pensionen, där vi vill lyfta pensioneringen till något aktivt och värt att fira.

Rapporten om pensionärernas ekonomiska situation fick stor uppmärksamhet och har citerats och använts av många medier, organisationer och opinionsbildare. Alecta har ingen egen agenda för förändring av pensionssystemet, men givet vår storlek, kompetens och betydande datamängd, vill vi bidra med fakta i debatten. En rolig detalj som visar på det stora genomslaget är att ordet jobbonär, som vi på Alecta lanserat

Vd har ordet

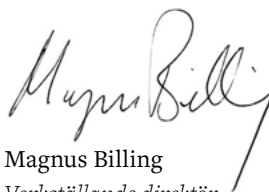
för de som jobbar och tar ut pension samtidigt, har nominerats av Institutet för språk och folkminnen som ett av 2021 års nyord.

Attraktiv arbetsgivare

Våra medarbetare har arbetat hårt och visat på stor flexibilitet och uppfinningsrikedom för att kunna fortsätta driva och utveckla verksamheten på distans. Samtidigt har vi i företagsledningen gjort vad vi kunnat för att inspirera, stimulera, motivera och bibehålla Alectas kultur och gemenskap.

Under våren genomförde hela företaget workshops för att diskutera hur vi vill att morgondagens arbetsplats ska se ut. Hur tillvaratar vi både de goda erfarenheterna från distansarbetet och behåller de kvaliteter som ett kontor har för sociala möten, kulturbyggande och innovationskraft? I korthet blev utfallet att vi eftersträvar största möjliga flexibilitet, där varje avdelning eller grupp bestämmer tillsammans utifrån gruppens och individernas behov.

Avslutningsvis vill jag tacka alla kunder och medarbetare för att vi tillsammans tagit oss igenom ett besvärligt år med bibehållen styrka och kvalitet. Jag hoppas att ni alla ser fram emot hösten lika mycket som jag. Äntligen kan vi se framför oss att vi kommer att kunna träffas, mötas och inspireras av varandra som förr, men på nya spännande sätt.



Magnus Billing
Verkställande direktör

Foto: Evelina Carborn



Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Verkställande direktören för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt, avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2021.

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

Resultat

Resultatet efter skatt för koncernen uppgick till 115,4 miljarder kronor (–32,8) för första halvåret. Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 26,2 miljarder kronor (31,9). Premieinkomsten består dels av fakturerade premier som uppgick till 22,6 miljarder kronor (25,1), dels av tilldelad återbäring som uppgick till 3,6 miljarder kronor (6,8).

Minskningen av fakturerade premier beror på att engångspremier till följd av PRI-inlösen minskat kraftigt. Tilldelad återbäring består av premiereduktion av arbetsgivarnas premier för sjuk- och premiebefrielseförsäkring och familjeskydd samt av höjning av pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings). Minskningen av tilldelad återbäring beror till största del på att den fribrevsuppräknings som genomfördes i januari med 0,39 procent, baserat på KPI-utvecklingen mellan september 2019 och september 2020, var lägre än den som genomfördes ett år tidigare (1,45).

Kapitalavkastning

Under årets första hälft har utrullningen av vaccin mot covid-19 ökat vilket medfört att restriktioner delvis har kunnat lättas för en stor del av världens länder. Detta tillsammans med stöd av gigantiska stödpaket från centralbanker och regeringar har lett till en stark ekonomisk återhämtning globalt och hög ekonomisk aktivitet. De ökade ekonomiska aktiviteterna, stigande priser på insatsvaror samt flaskhalsar i diverse leveranskedjor har lett till stigande inflationssiffror globalt. Den svenska konjunkturen har tagit rejäl fart och har nu återhämtat hela fallet från fjolåret och även EMU-området, som släpat efter USA, visar på goda tillväxttal i ekonomin. USA har uppvisat bättre tillväxt än förväntat med positiv jobb- och detaljhandelsstatistik.

Trots en stark ekonomisk återhämtning under första halvåret har politiker och centralbanker varit rädda för att strama åt för tidigt och har fortsatt att kommunicera en expansiv politik. För att stävja inflationsoron och ränteuppgången har den amerikanska centralbanken Fed lugnat marknaderna genom att kommunicera att inflationstakten är av övergående natur vilket bidragit till att räntorna stabiliserats och även sjunkit tillbaka. Fed har vid sitt senaste möte i juni höjt prognosen för styrräntan för 2023 med 50 baspunkter men lämnade ränteprognozen oförändrad för 2021 och 2022.

Oro för högre inflation och en mindre expansiv penningpolitik och i viss mån även upptäckter av nya virusmutationer och påföljande restriktioner har periodvis skapat nervositet på

Siffror i korthet

Koncernen
Januari–juni, 2021

Avkastning

Premiebestämd försäkring, Alecta Optimal Pension

12,4 % (–2,2 %)

Avkastning

Förmånsbestämd försäkring

7,7 % (–1,1 %)

Förvaltningskostnadsprocent

Premiebestämd försäkring, Alecta Optimal Pension

0,06 % (0,07 %)

Förvaltningskostnadsprocent

Förmånsbestämd försäkring

0,08 % (0,08 %)

Solvensgrad

187 % (157 %)

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

världens börser. Konjunkturoptimismen har dock lett till att börserna fortsatt att utvecklas positivt under det andra kvartalet och på flera håll nått nya rekordnoteringar. Den svenska börsen har gynnats av omfördelningen från teknologiaktier till värdebolag som fortlöpt sedan årsskiftet medan den mer tekniktunga amerikanska börsen utvecklats något svagare än de europeiska börserna.

För förvalsportföljen i Alectas premiebestämda försäkring Alecta Optimal Pension uppgick avkastningen för första halvåret till 12,4 procent och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 10,3 procent. Marknadsvärdet för förvalsportföljen i Alecta Optimal Pension var per halvårsskiftet 183,8 miljarder kronor.

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring uppgick till 7,7 procent under första halvåret och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 7,1 procent. Marknadsvärdet var per halvårsskiftet 936,2 miljarder kronor.

Försäkringsersättningar

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

Utbetalda försäkringsersättningar, som består av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall samt driftskostnader för skadereglering, uppgick till 11,7 miljarder kronor (11,1).

Förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till 349 miljoner kronor (2).

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 607,8 miljarder kronor per sista juni 2021. Det är en minskning med 14,1 miljarder kronor (ökade med 41,6) för första halvåret 2021, vilket har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 14,7 miljarder kronor (20,9).
- Skillnaden mellan premiegrunder och antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 13,0 miljarder kronor (7,7) för spar-försäkring.
- Sjuk- och premiebefrielseresultatet minskade avsättningarna med 0,5 miljarder kronor (1,4).

- Högre marknadsräntor innebar att räntekurvan som används vid värderingen ökade, vilket minskade avsättningarna med 24,4 miljarder kronor (ökade med 23,4). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan ökade från 1,60 till 1,84 procent under första halvåret 2021.
- Löpande förräntning, efter avdrag för frigjord skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 7,3 miljarder kronor (7,0).
- Övriga förändringar och resultat medförde sammanlagt en ökning av försäkringstekniska avsättningar med 1,8 miljarder kronor (minskade med 0,6).

Driftskostnader

Driftskostnader för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, har ökat med 24 miljoner kronor jämfört med föregående år och uppgick till 333 miljoner kronor (309). Ökningen beror bland annat på ökade IT-kostnader huvudsakligen beroende på accelererad avskrivning av immateriella tillgångar, ökade kostnader till valcentralen Collectum samt ökade kostnader till följd av den agila och digitala transformationen. Personalrelaterade kostnader minskar till följd av färre medarbetare samt som en effekt av pandemin.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten totalt för koncernen är oförändrad jämfört med helåret 2020, 0,08. Nyckeltalet för premiebestämd försäkring är 0,06 och för förmånsbestämd försäkring 0,08, båda oförändrade jämfört med 2020.

Finansiell ställning

Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar var 165 procent (140) vid periodens slut.

Det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån är 125–175 procent. Beslut om återbäring fattas av Alectas styrelse. Återbäring ges i första hand som pensionstillägg för pension under utbetalning, men kan bland annat även ges för höjning av intjänad pensionsrätt (fribrevsuppräknings) och som premiereduktion till försäkringstagarna.

Alectas premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension hade en kollektiv konsolideringsnivå på 100 procent, vilket är den normala nivån eftersom allt över- respektive underskott fördelas löpande. Alectas solvensgrad var 187 procent (157).

Moderbolaget

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

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Väsentliga händelser under perioden

Covid-pandemins påverkan

Under första halvåret har vaccineringen mot covid-19 rullats ut globalt och i takt med att en allt större andel av befolkningen har vaccinerats så har både sjuktal och dödstal sjunkit. Under tidiga våren drabbades Europa och USA av en tredje våg av smitta vilket ledde till nya restriktioner och i Indien upptäcktes en ny dubbelmuterad virusvariant som även spritt sig till bland annat Storbritannien vilket krävde förlängda restriktioner och karantänsbestämmelser. I takt med minskad smittspridning i ett stort antal länder har man under det andra kvartalet ändå kunnat lätta på restriktionerna vilket inneburit ökad ekonomisk aktivitet. Detta i kombination med centralbankernas fortsatta expansiva politik har lett till stigande inflationssiffror och stigande räntor vilket periodvis skapat viss oro på de finansiella marknaderna. Aktiemarknaden, som till stor del lämnat pandemin bakom sig, har dock glatt sig åt den globalt goda ekonomiska konjunkturen vilket lett till nya toppnoteringar på flertalet av världens börser. Vid utgången av det andra kvartalet hade Alectas aktieinnehav sedan årsskiftet stigit med nära 21 procent.

Fastighetsmarknaden har även under det första halvåret påverkats av pandemin men i lägre omfattning än under förra året. I spåren av vaccinering och lägre smittspridning har en gradvis återhämtning kunnat skönjas. Skillnader mellan sektorer är dock stora och logistiksektorn har utvecklats bättre jämfört med sektorerna hotell, handel och kontor. Även geografiskt finns skillnader där den svenska fastighetsmarknaden varit tämligen stabil och marknaden i USA och Europa utvecklats något starkare. Sammantaget har Alectas fastighetsbestånd utvecklats väl och avkastningen för halvåret uppgår till 5,2 procent.

Som helhet har marknadsutvecklingen under året, med framförallt stigande börser lett till att Alectas totala placeringar haft mycket god utveckling. Vid utgången av halvåret uppgick marknadsvärdet för de totala placeringarna till 1 134 miljarder kronor (1 039) och den totala avkastningen uppgick till 8,4 procent (5,0). Alectas finansiella ställning har också

fortsatt att förbättras under året och riskmarginalen för trafikljuset, vilket är en del av Finansinspektionens tillsyn, uppgick vid halvårets slut till 337 miljarder att jämföra med 252 miljarder vid årets inledning.

Som en följd av covid-19 var dödligheten i Alectas försäkringsbestånd betydligt högre än normalt i januari 2021, men preliminära siffror visar att dödligheten totalt sett för perioden januari-maj 2021 varit lägre än normalt för kvinnor i samtliga åldersgrupper, samt för män som är 80 år eller äldre (se tabell nedan).

Alecta Fastigheter AB

I enlighet med Alectas styrelsebeslut från 2019 att bolagisera den svenska fastighetsverksamheten, startade Alecta Fastigheter sin operativa verksamhet i januari 2021. Bolaget ska äga, förvalta och utveckla fastigheter i Sverige och Norden och målet är att växa de kommande åren och skapa en mer hållbar och kundorienterad verksamhet.

Uppmärksammas Alecta-studie om pensionärernas inkomster

I april publicerade Alecta en studie om pensionärernas ekonomiska situation. Alecta har, baserat på SCB-data, analyserat inkomsten för alla de 3 miljoner svenskar som är 55–85 år gamla. Studien visar att inkomsterna stigit för varje analyserad årskull och att inkomsterna i snitt ligger på 75 procent av den inkomst de hade året före pension. Studien fick stor uppmärksamhet, debatterades flitigt och har tagit en central plats i pensionsdebatten. Siffror, diagram och artiklar finns på www.alecta.se/pensionarerna_ekonomin.

Alecta investerar 1,6 miljarder kronor i Stena Renewable AB

I april gjorde Alecta sin första investering i grön energi genom ett förvärv i Stena Renewable AB. Investeringen kommer att göra Alecta till den delat näst största ägaren, med 20 procent av bolaget.

Dödlighetsförändring i Alectas försäkringsbestånd januari-maj 2021 jämfört med motsvarande period 2015–2019

	18–64 år	65–79 år	80–89 år	över 90 år
Män	5 %	5 %	–5 %	–6 %
Kvinnor	–5 %	–6 %	–12 %	–3 %

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Alecta investerar 100 miljoner USD i en ny social obligation

I juni investerade Alecta som huvudinvesterare cirka 100 miljoner USD i en ny social obligation. Obligationen, Financing For Healthier Lives, har givits ut i samarbete med förvaltaren ResponsAbility, Danske Bank som arrangör och Sida som garant. Avsikten är att obligationen ska finansiera investeringar som bidrar till förbättrad hälsa och hygien, minskade utsläpp genom satsningar på förnyelsebar energi och hållbar livsmedelsproduktion i utvecklingsländer.

Alecta har förvärvat 50 procent av Stockholm Exergi tillsammans med en investerargrupp

Alecta har som del av en grupp av europeiska investerare förvärvat 50 procent av Fortums ägande i Stockholm Exergi. Investerargruppen består utöver Alecta av APG (Nederländerna), PGGM (Nederländerna), Keva (Finland) och AXA (Frankrike). Alectas andel utgör 15 procent av gruppens ägande.

Stockholm Exergi är Nordens ledande fjärrvärme- och kylleverantör och tillhandahåller fjärrvärme för både företag och privatkunder i Stockholms län och elkapacitet till Stockholms elnät. Stockholm Exergi har under de senaste åren framgångsrikt arbetat med att ställa om sin produktion med ett lägre koldioxidavtryck som resultat. Bolaget har som målsättning att vara klimatpositivt 2025.

Alecta har ambitiösa mål för att reducera koldioxidavtrycket i vår portfölj och uppfylla Parisavtalet. Den här typen av investeringar är viktiga för att vi ska lyckas nå våra klimatomål.

Affären är beroende av myndighetsgodkännande.



Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Alecta har tillsammans med Brookfield förvärvat 49 procent av Telias mastverksamhet i Finland och Norge. Alecta har tillsammans med Brookfield förvärvat 49 procent av Telias mastverksamhet i Finland och Norge. Värdet för den andel som förvärvas är 722 miljoner EUR och Alectas ägarandel uppgår till 20 procent vilket motsvarar 9,8 procent av hela joint venture-bolaget. Affären avser Telias samtliga 4 700 markbaserade telekomtor i Finland och Norge. Alecta har sedan tidigare en affärsrelation med Brookfield som är en av världens största förvaltare av telekomtor.

Alecta har ansökt om att omvandlas till tjänstepensionsföretag

Vid överstyrelsens möte den 22 april beslutades att godkänna att Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt ansöker om omvandling till tjänstepensionsföretag från och med den 1 januari 2022. Ansökan lämnades in till Finansinspektionen i slutet av april.

Organisationsförändringar

William McKechnie tillträdde i februari tjänsten som ny chefsjurist och chef för avdelning Juridik. William, som närmast kommer från en roll som chefsjurist på If Sverige, efterträdde Charlotte Rydin som haft motsvarande roll på Alecta sedan maj 2019.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Det är framför allt två utvecklingsförlopp som innebär risker för Alectas finansiella ställning. De är instabilitet på de finansiella marknaderna, sannolikt orsakad av problem hos 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 trafikljus. Vid halvårsskiftet hade Alecta betryggande marginaler i båda testen och bedöms därmed klara även en omfattande finansiell instabilitet. Konsekvenserna av långvarigt låga räntor simulerades senast i Alectas ORSA (långsiktig risk- och solvensbedömning), som upprättades i slutet av 2020. Alecta har således marginaler att under överskådlig tid klara en lågräntemiljö. Vad gäller de finansiella konsekvenserna av coronaviruset för Alecta hänvisas till sidan 6.

Sedan i mitten av mars 2020 arbetar i stort sett samtliga medarbetare hos Alecta hemifrån till följd av coronaviruset. Omställningen har gått bra och har därmed inte inneburit några negativa konsekvenser för kärnverksamheten.

För mer information om Alectas risker och riskhantering hänvisas till Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2020 sidorna 51 samt 71–72.

Ekonomisk ställning och nyckeltal

Koncernen

EKONOMISK STÄLLNING, MSEK	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
Kollektivt konsolideringskapital	366 309	231 344	278 344
Kapitalbas ¹⁾	527 444	344 342	410 551
Erforderlig solvensmarginal ²⁾	25 370	25 535	25 923
NYCKELTAL			
Totalavkastning koncernen, procent ³⁾	8,4	-1,2	5,0
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent ⁴⁾	12,4	-2,2	6,6
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent ⁴⁾	7,7	-1,1	4,7
Direktavkastning koncernen, procent	1,3	0,8	1,6
Förvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,08	0,08	0,08
Förvaltningskostnadsprocent, premiebestämd försäkring ⁵⁾	0,06	0,07	0,06
Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestämd försäkring ⁵⁾	0,08	0,08	0,08
Kapitalförvaltningskostnadsprocent ⁶⁾	0,02	0,02	0,02
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ⁷⁾	100	100	100
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	165	140	148
Solvensgrad, procent	187	157	167

¹⁾ Uppgifterna avser moderbolaget och koncernen. Jämförelsetalen avser endast moderbolaget. Från andra kvartalet 2021 inkluderar moderbolagets kapitalbas övervärden vilket innebär att kapitalbasen är densamma för moderbolaget och koncernen.

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. Totalavkastning för premiebestämd försäkring avser portföljen som är Alectas ickevalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier.

⁵⁾ Beräknad som driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital. Kostnaderna är baserade på 12 månaders rullande utfall.

⁶⁾ Beräknad som driftskostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital. Kostnaderna är baserade på 12 månaders rullande utfall.

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		Marknadsvärde		Totalavkastning i procent			
	2021-06-30		2020-06-30		2020-12-31		6 mån	6 mån	12 mån	5-års
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	jan-juni 2021	jan-juni 2020	juli 2020 -juni 2021	snitt juli 2016 -juni 2021
Aktier	110 412	60,1	76 424	55,9	94 541	60,5	20,7	-3,1	38,1	16,0
Räntebärande placeringar	51 147	27,8	43 382	31,7	42 819	27,4	-0,7	1,1	0,6	0,9
Alternativa placeringar ¹⁾	22 277	12,1	16 862	12,3	18 910	12,1	5,0	-2,4	7,0	7,4
Summa placeringar	183 836	100,0	136 669	100,0	156 271	100,0	12,4	-2,2	22,4	10,3

Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas ickevalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringsinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 197,9 miljarder kronor (146,9).

Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring

FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Marknadsvärde		Totalavkastning i procent			
	2021-06-30		2020-06-30		2020-12-31		6 mån	6 mån	12 mån	5-års
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	jan-juni 2021	jan-juni 2020	juli 2020 -juni 2021	snitt juli 2016 -juni 2021
Aktier	356 111	38,0	280 245	34,4	320 803	36,8	20,7	-3,1	38,1	16,0
Räntebärande placeringar	467 828	50,0	436 150	53,5	446 210	51,2	-0,6	1,1	0,5	0,9
Alternativa placeringar ¹⁾	112 235	12,0	99 422	12,2	104 213	12,0	5,0	-2,4	7,0	7,4
Summa placeringar	936 174	100,0	815 817	100,0	871 227	100,0	7,7	-1,1	14,0	7,1

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 2020.

¹⁾ I alternativa placeringar ingår fastigheter, infrastrukturinvesteringar och så kallad alternativa krediter som innehar högre marknadsrisk än traditionella räntebärande placeringar.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-juni 2021	jan-juni 2020
Premieinkomst	26 238	31 914
Kapitalavkastning, netto	87 749	-11 518
Utbetalda försäkringsersättningar	-11 650	-11 068
Förändring i avsättningar för oreglerade skador	-349	-2
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	14 493	-41 604
Driftskostnader	-333	-309
Av- och nedskrivning rörelsefastigheter	-12	-12
Avkastningsskatt	-190	-191
Summa rörelseresultat	115 946	-32 790
Resultat före skatt	115 946	-32 790
Inkomstskatt	-504	-45
Periodens resultat	115 442	-32 835

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jan-juni 2021	jan-juni 2020
Periodens resultat	115 442	-32 835
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		
Valutakursdifferens	122	35
Övrigt totalresultat	122	35
Periodens totalresultat	115 564	-32 800

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Not	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar		140	194	181
Materiella anläggningstillgångar		16	22	19
Uppskjuten skatt		1 642	2 747	1 728
Placeringstillgångar	3, 4, 5	1 138 362	973 313	1 048 010
Fordringar	3	6 778	4 387	6 032
Kassa och bank	3	3 237	4 287	3 440
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	7 353	7 425	7 699
Summa tillgångar		1 157 528	992 375	1 067 109
Eget kapital		527 584	351 665	417 987
Livförsäkringsavsättning		594 282	598 384	608 774
Oreglerade skador		13 537	13 856	13 188
Pensioner och liknande förpliktelser		-	0	-
Övriga avsättningar		10	14	9
Aktuell skatt		84	31	51
Uppskjuten skatt		1 772	1 638	1 648
Skulder avseende direkt försäkring	3	803	784	784
Derivat	3, 4	10 556	13 959	10 033
Övriga skulder	3	3 221	6 394	9 550
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	5 679	5 650	5 085
Summa eget kapital och skulder		1 157 528	992 375	1 067 109

Förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	jan-juni 2021	jan-juni 2020
Ingående eget kapital	417 987	393 395
Periodens resultat	115 442	-32 835
Övrigt totalresultat	122	35
Summa periodens totalresultat	115 564	-32 800
Tilldelad återbäring		
<i>Pensionstillägg förmånsbestämd</i>	-1 375	-1 419
<i>Tilläggsbelopp premiebestämd</i>	-150	-116
<i>Fribrevsuppräknig</i>	-1 573	-4 723
<i>Premiereduktion</i>	-2 037	-2 109
Förändring värdesäkringsmedel		
<i>Kollektiv riskpremie ¹⁾</i>	-64	-63
Övriga förändringar ²⁾	-768	-500
Utgående eget kapital	527 584	351 665

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

²⁾ Övriga förändringar består främst av utbetalad återbäring i samband med utflytt av premiebestämda försäkringar.

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jan-juni 2021	jan-juni 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 148	3 055
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 356	-2 099
Periodens kassaflöde	-208	955
Likvida medel vid periodens början	3 440	3 332
Valutakursdifferenser i likvida medel	5	0
Likvida medel vid periodens slut	3 237	4 287

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 2021	jan-juni 2020
TEKNISK REDOVISNING		
Premieinkomst	26 238	31 914
Kapitalavkastning, intäkter	21 934	16 365
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	73 090	1 318
Utbetalda försäkringsersättningar	-11 650	-11 068
Förändring i avsättningar för oreglerade skador	-349	-2
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	14 493	-41 603
Driftskostnader	-324	-309
Kapitalavkastning, kostnader	-612	-2 009
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-7 458	-26 884
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	115 362	-32 278
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	115 362	-32 278
Skatt	-574	-185
Periodens resultat	114 788	-32 463

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	jan-juni 2021	jan-juni 2020
Periodens resultat	114 788	-32 463
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferens	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	114 788	-32 463

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
Immateriella tillgångar	140	194	181
Placeringstillgångar	1 129 551	966 956	1 039 887
Fordringar	8 121	6 773	8 545
Andra tillgångar	3 057	2 889	3 335
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 329	7 412	7 676
Summa tillgångar	1 148 198	984 224	1 059 624
Eget kapital	519 554	344 535	410 732
Försäkringstekniska avsättningar	607 819	612 240	621 962
Andra avsättningar	2	3	5
Skulder	15 411	22 034	22 077
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 412	5 412	4 848
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 148 198	984 224	1 059 624

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Delårsrapporten avser perioden 1 januari–30 juni 2021 för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865, inklusive koncern.

Delårsrapporten omfattar sidorna 1–19, delårsinformationen på sidorna 1–8 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. Belopp i noter är angivna i miljoner kronor om inget annat anges.

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar så som de antagits av EU. Vid upprättandet har också Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

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

Alecta har valt att senarelägga införandet av IFRS 9, Finansiella Instrument, vilket framgår av års- och hållbarhetsredovisningen för 2020, Not 1. Bedömningen är att ett införande av standarden inte skulle ha haft någon väsentlig påverkan på klassificering och värdering av Alectas finansiella tillgångar och skulder. Alecta utvärderar huruvida en övergång till IFRS 9 ska ske från 2022.

Enligt föreskrift om ändring (FFFS 2020:24) i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23), har kravet att tillämpa internationella redovisningsstandarder tagits bort. Onoterade försäkrings- och tjänstepensionsföretag kan istället upprätta koncernredovisning enligt de regler som gäller onoterade företag i Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL). Ändringen kunde tillämpas första gången för räkenskapsår som avslutades

den 31 december 2020. Alecta valde att inte tillämpa möjligheten i årsredovisningen 2020. Alecta utvärderar huruvida en övergång till lagbegränsad IFRS ska ske i koncernen från 2022. Bedömningen är att en övergång inte kommer att få några väsentliga effekter på Alectakoncernens resultat eller finansiella ställning.

Vid en övergång till lagbegränsad IFRS behöver den kommande internationella standarden IFRS 17 Försäkringsavtal inte tillämpas. En tillämpning av IFRS 17 riskerar att innebära omfattande systemändringar och kostnader för de onoterade företagen. Sådana ökade kostnader är inte motiverade ur ett tillsynsperspektiv.

Ändringar i befintliga standarder har inte haft någon väsentlig påverkan på rapporteringen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är i övrigt oförändrade jämfört med senaste års- och hållbarhetsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget följer Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Eftersom koncernen följer IAS/IFRS-standarder så som antagna av EU skiljer sig redovisningsprinciperna till vissa delar från de redovisningsprinciper som tillämpas i moderbolaget. De väsentliga skillnaderna är samma som vid upprättandet av den senaste års- och hållbarhetsredovisningen.

Noterna 3, 4 och 5 om finansiella tillgångar och skulder presenteras endast för koncernen. Någon större skillnad föreligger inte mellan moderbolaget och koncernen.

NOT 2 Närstående

Alecta betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående, enligt definitionen i IAS 24:

- Samtliga bolag inom Alectakoncernen
- Styrelseledamöter och företagsledning
- Nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och företagsledning
- Svenskt Näringsliv, PTK och deras medlemsorganisationer/-förbund
- Intressebolag och joint ventures.

En beskrivning av transaktioner med närstående finns i Alectas års- och hållbarhetsredovisning för 2020, not 51.

I mars 2020 överläts aktierna i de fastighetsägande holdingbolagen från Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt till det nybildade helägda dotterbolaget Alecta Fastigheter AB. Relationen genererar närståendetransaktioner i form av tillhandahållande/erhållande av tjänster. Sedan 1 januari 2021 tillhandahåller Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt interna tjänster till Alecta Fastigheter AB. Transaktionerna uppgick till cirka 9 miljoner kronor under första halvåret. Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt har även erhållit tjänster från Alecta Fastigheter AB avseende kommanditbolagen och direktägda fastigheter under det första halvåret uppgående till cirka 21 miljoner kronor. Under motsvarande period föregående år skedde inga sådana transaktioner.

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

NOT 3 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2021-06-30	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	51 729	–	–	51 729	51 729
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	337	337	337
Aktier och andelar	574 663	–	–	574 663	574 663
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	455 831	–	–	455 831	455 831
Lån med säkerhet i fast egendom	2 645	–	2 171	4 816	4 816
Övriga lån	11 528	–	–	11 528	11 528
Derivat	–	4 807	–	4 807	4 897
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	1 896	1 896	1 896
Övriga fordringar	–	–	3 283	3 283	3 283
Kassa och bank	–	–	3 237	3 237	3 237
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	7 191	7 191	7 191
Summa	1 096 396	4 807	18 115	1 119 318	1 119 318
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	16	16	16
Derivat	–	10 556	–	10 556	10 556
Övriga skulder	–	–	3 012	3 012	3 012
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	5 154	5 154	5 154
Summa	–	10 556	8 182	18 738	18 738

Koncernen 2020-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	42 914	–	–	42 914	42 914
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	357	357	357
Aktier och andelar	487 344	–	–	487 344	487 344
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	457 191	–	–	457 191	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	1 634	–	2 162	3 796	3 796
Övriga lån	6 588	–	–	6 588	6 588
Derivat	–	16 389	–	16 389	16 389
Fordringar avseende direkt försäkring	–	–	2 444	2 444	2 444
Övriga fordringar	–	–	2 304	2 304	2 304
Kassa och bank	–	–	3 440	3 440	3 440
Upplupna ränte- och hyresintäkter	–	–	7 630	7 630	7 630
Summa	995 671	16 389	18 337	1 030 397	1 030 397
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	10	10	10
Derivat	–	10 033	–	10 033	10 033
Övriga skulder	–	–	9 483	9 483	9 483
Övriga upplupna kostnader	–	–	4 635	4 635	4 635
Summa	–	10 033	14 128	24 161	24 161

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 baserat 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, clearade derivat och samtliga OTC-derivat i form av ränteswappar, valutaderivat och kreditderivat.

För räntebärande instrument används dagliga priser från de externa prisleverantörerna Refinitiv och Bloomberg. I enlighet med avtal har Alecta möjlighet att erhålla en genomlysning av leverantörens värderingsunderlag för att säkerställa kvalitén i lämnade priser.

För OTC-derivat fastställs verkligt värde dagligen i Alectas finanssystem i enlighet med marknadspraxis genom en nuvärdesberäkning av respektive derivats framtida kassaflöden i baserat på marknadsnoteringar avseende räntesatser, kreditspreadar och valutakurser.

Nivå 3: Värdering som inte baseras på observerbar information

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

Exempel på finansiella tillgångar i denna nivå är huvudsakligen finansiella instrument med fastigheter och räntebärande placeringar som underliggande tillgång men också till en mindre del av onoterade aktier och riskkapitalinvesteringar. Verkligt värde för dessa tillgångar erhålls från externa prisleverantörer, fondförvaltare, motparter eller för fastighetsägande bolag efter det att underliggande fastigheter blivit föremål för en extern värdering.

Principer för omklassificering mellan nivåer

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

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och nivå 2

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

Varken under första halvåret 2021 eller under motsvarande period 2020 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 första halvåret 2021 har inget finansiellt instrument flyttats från nivå 2 till nivå 3, däremot har två räntebärande placeringar flyttats från nivå 3 till nivå 2 då observerbar marknadsinformation blivit tillgänglig. Motsvarande period 2020 flyttades inte några finansiella instrument varken från nivå 2 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 2.

Princip för omklassificering mellan nivå 1 och 3

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

Någon flytt från nivå 1 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 1 har inte förekommit under vare sig första halvåret 2021 eller under motsvarande period 2020.

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 vanligtvis 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	82 962	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-10 370
Ränterelaterade innehav	54 415	Räntehöjning med 1 procentenhet	-2 835
Aktierelaterade innehav	11 452	Aktiekursnedgång 10 procent	-1 145
Totalt nivå 3	148 829		-14 350

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

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2021-06-30			Redovisat värde 2021-06-30
	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	522 917	–	51 746	574 663
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	51 729	51 729
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	231 630	193 020	31 181	455 831
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	2 645	2 645
Övriga lån	–	–	11 528	11 528
Derivat	–	4 807	–	4 807
Summa tillgångar	754 547	197 827	148 829	1 101 203
Skulder				
Derivat	–	10 556	–	10 556
Summa skulder	–	10 556	–	10 556

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2020-12-31			Redovisat värde 2020-12-31
	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	446 069	–	41 275	487 344
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	42 914	42 914
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	242 268	185 053	29 870	457 191
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	1 634	1 634
Övriga lån	–	–	6 588	6 588
Derivat	–	16 389	–	16 389
Summa tillgångar	688 337	201 442	122 281	1 012 060
Skulder				
Derivat	–	10 033	–	10 033
Summa skulder	–	10 033	–	10 033

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

Koncernen	Verkligt värde 2021-06-30					Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	
Ingående balans 2021	41 275	42 914	29 870	1 634	6 588	122 281
Köp	7 100	7 659	2 084	1 013	7 315	25 171
Försäljning	-1 655	-244	-747	-9	-2 523	-5 178
Vinster och förluster	5 026	1 400	795	7	148	7 376
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	-78	35	-38	-	-34	-115
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	3 443	1 143	-26	6	40	4 606
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	1 661	222	859	1	142	2 885
Flytt från nivå 3	-	-	-821	-	-	-821
Utgående balans 2021-06-30	51 746	51 729	31 181	2 645	11 528	148 829

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2020					Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	
Ingående balans 2020	33 017	36 357	12 530	1 914	6 444	90 262
Köp	16 084	7 488	9 479	17	2 420	35 488
Försäljning	-2 654	-9	-789	-283	-2 027	-5 762
Vinster och förluster	-5 172	-922	-2 459	-14	-249	-8 816
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	10	-	20	1	143	174
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	-1 288	-252	124	-15	-116	-1 547
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	-3 894	-670	-2 603	-	-276	-7 443
Flytt till nivå 3	-	-	11 109	-	-	11 109
Utgående balans 2020	41 275	42 914	29 870	1 634	6 588	122 281

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

Stockholm den 16 juli 2021

Magnus Billing
Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Ordlista

Diskonteringsränta

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

Finansiell ställning

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

Fribrevsuppräknig

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

Fördelad återbäring

Överskott som fördelats

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

Fördelningsbara tillgångar

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

Förmånsbestämd försäkring (ITP 2)

Förmånsbestämd pension innebär att man på förhand bestämmer hur stor pensionen ska bli, till exempel att den ska vara ett visst belopp eller en viss procent av slutlönen.

Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringstagare

Den som har ingått försäkringsavtal med ett försäkringsbolag.

Försäkringstekniska avsättningar

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

Förvalsbolag

I en premiebestämd plan där den anställda inte gjort något aktivt val av försäkringsbolag blir den anställda automatiskt kund hos det försäkringsbolag som blivit utsett till förvalsbolag i upphandlingen av förvaltningen av planen.

Förvaltad kapital

Beräknas som eget kapital, livförsäkringsavsättning och oreglerade skador, enligt balansräkningen.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen (anskaffnings- och administrationskostnader) och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital. Nyckeltalet beräknas totalt och för pensionsprodukterna exklusive valcentralskostnader.

Kapitalbas

Försäkringsbolaget ska ha ett tillräckligt stort kapital, beräknat som kapitalbas, för att kunna täcka eventuella framtida oförutsedda förluster. Kapitalbasen utgörs av skillnaden mellan bolagets tillgångar, minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder, och de försäkringstekniska avsättningarna.

Kapitalförvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

Kapitalvärde

Det beräknade nuvärdet av framtida betalningsströmmar.

Kollektiv konsolideringsnivå

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

Kollektivt konsolideringskapital

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

Pensionstillägg

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

Placeringar

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

Placeringstillgångar

Marknadsvärderade tillgångar i balansräkningen som har karaktären av kapitalplacering, bland annat räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter.

Premiebefrielseförsäkring

En del i ITP-planens kollektiva riskförsäkring som innebär att arbetsgivaren blir befriad från premiebetalning om en försäkrad drabbas av arbetsoförmåga. Premier till ITP-planens försäkringar betalas i det fallet från premiebefrielseförsäkringen och redovisas som en försäkringsersättning.

Premiebestämd försäkring

Premiebestämd pension innebär att premiens storlek är bestämd på förhand. Den kan exempelvis vara en viss procent av lönen eller ett visst belopp. Storleken på pensionen beror på hur stort pensionskapitalet är när man går i pension.

Premiereduktion

Sänkning av premien genom fördelning eller tilldelning av återbäring.

Riskförsäkring

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

Solvensgrad

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

Solvensmarginal

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

Tilldelad återbäring

Överskott som tilldelats

- försäkringstagarna i form av sänkning av premien
 - de försäkrade i form av höjd garanterad försäkringsförmån eller utbetalt tilläggsbelopp/pensionstillägg
 - för kostnadstäckning inom ITP-planen. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag.
- Tilldelad återbäring är formellt garanterad.

Tjänstegruppplivförsäkring (TGL)

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

Totalavkastning

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

Trygghet växer när den delas

Alecta är förvaltare av tjänstepension sedan 1917. Vårt uppdrag är att ge kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt för både våra företags- och privatkunder. Det gör vi genom god avkastning, bra kundservice och låga kostnader. Vi förvaltar drygt 1 130 miljarder kronor åt våra ägare som är 2,6 miljoner privatkunder och 35 000 företagskunder.