

Alecta

Delårsrapport

Januari–juni 2026



Vd har ordet

Stabil avkastning och fortsatt produktutveckling

Under det första halvåret 2026 har osäkerheten i omvärlden fortsatt och kapitalmarknaderna svängt upp och ner. Efter ett svagare första kvartal var återhämtningen stark senare under våren. Vår premiebestämda försäkring, Alecta Optimal Pension med 60 procent aktier, avkastade 5,8 procent. Den positiva utvecklingen på kapitalmarknaden har även bidragit till att konsolideringsnivån i den förmånsbestämda försäkringen stärkts något under 2026 och ligger idag på 168 procent. Vår solvens är fortsatt mycket god och vår kostnadsnivå låg. Alecta har levererat en stabil avkastning och trygga pensionsutbetalningar till våra kunder.

Peder Hasslev



Sanktion för investeringar i Heimstaden Bostad

I mars 2026 tilldelades Alecta en varning med sanktionsavgift på 50 miljoner kronor av Finansinspektionen för hur tidigare investeringar i Heimstaden Bostad skett. Alecta delar Finansinspektionens slutsatser att det funnits brister i riskkontroll och riskhantering vid investeringarna i Heimstaden Bostad.

Som vi tidigare berättat om inledde vi under 2023 ett omfattande förbättringsprogram med fokus på styrning, riskhantering och kompetens inom vår kapitalförvaltning. Alla åtgärder i programmet var implementerade under 2025 och har under 2026 varit en del av våra processer och arbetssätt inom kapitalförvaltningen. Att vidmakthålla den positiva förändring vi skapat kräver fortsatt hårt arbete.

Produktutveckling för framtiden i en hårdnande konkurrens

Alecta har i varje upphandling sedan den första ITP-upphandlingen 2008 utvecklat och förbättrat vår produkt. Och det behöver vi göra även inför avtalsperioden 2028. Det första halvåret 2026 har vi påbörjat förberedelserna för detta. Under 2027 kommer vi att gå in i ett intensivt slutskede i arbetet med vårt anbud.

Den hårdnande konkurrensen inom ITP-området kräver fortsatt produktutveckling. Våra konkurrenter har förbättrat sina produkter på flera sätt och när det totala kapitalet inom ITP växer ökar incitamentet att bearbeta kunder för att de ska flytta sitt kapital från Alecta. Flyttarna har också växt de senaste åren.

Vår flyttundersökning för 2026 visar dock att andelen kunder som inte är medvetna om att de flyttat sitt pensionskapital är relativt högt. För ett långsiktigt hållbart tjänstepensionssystem krävs det att spararna kan fatta välgrundade beslut, att de förstår vad de har och vad de får efter en eventuell flytt – och just att de är medvetna om när en flytt av deras tjänstepension har skett.

Vd har ordet

Nya Mina sidor på Alecta.se

Mina sidor på Alecta.se är en av våra största kontaktytor mot våra privatkunder och en central del i hur vi möter dem i deras vardag. Under maj lanserade vi en uppdaterad version av Mina sidor i vår nya visuella identitet, som är mer överskådlig och har tydligare flöden för användarna. Det är ett viktigt steg i arbetet med att stärka kundupplevelsen och göra det enklare för fler att känna trygghet i sin tjänstepension.

AI en naturlig del i verksamheten och i medarbetarnas kompetens

Under våren har vi arbetat med att fortsätta stärka medarbetarnas kompetens inom AI genom workshops med alla delar av verksamheten. Vi har inrättat ett AI-forum som samordnar initiativ från verksamheten. Under 2026 har allt fler AI-integrationer skett i såväl våra större system som i enskilda medarbetares vardagliga arbetsuppgifter. Framåt kommer vi att fortsätta arbetet med att öka den organisatoriska effektiviteten, där AI har en given och viktig roll.

Beredskap påverkar alla och kräver resurser

Den osäkra omvärlden speglas inte bara i svängningarna på finansmarknaden, utan även i behovet av att stärka svenska företags beredskap. Alecta är inte undantagna från detta behov. Vi har många kunder som är beroende av att få sina utbetalningar från oss i händelse av mer långvariga kriser eller krig. Vi genomför ett gediget arbete för att bygga redundans i system och leverantörskedjor, vilket krävt resurser under det första halvåret.

Sveriges äldre har fått högre inkomster

För oss på Alecta är det viktigt att pensionsdebatten grundas på fakta. I maj presenterade vi vår årliga studie om äldres inkomster som bygger på inkomstdata från Statistikmyndigheten SCB för de tre miljoner svenskar som är 55 år och äldre. I år kompletterade vi studien med en undersökning från Novus för att få en bild av hur Sveriges pensionärer själva ser på livet och ekonomin efter pensionen.

Nyblivna pensionärers inkomster ökar. Personer födda 1957 hade vid 67 års ålder typiskt sett 8 000 kr mer i månaden att röra sig med jämfört med 67-åringar för tio år sedan. Andelen fattiga pensionärer minskar. I åldersgruppen 65–79 år lever 8 procent i relativ fattigdom, vilket är en lägre andel än i någon annan åldersgrupp. Och nio av tio pensionärer är nöjda med sin ekonomi.

Studiens resultat är inte överraskande för oss på Alecta, eftersom vi studerat detta sedan 2018, men rönt i år mycket stor uppmärksamhet såväl medialt, som bland politiker och i pensionsbranschen.

Organisationsförändringar

Under första halvåret har två personer i vår ledningsgrupp slutat på Alecta och till 1 september går två personer i pension, varav en är jag. Det är glädjande att vi till dessa tjänster har lyckats rekrytera interna kandidater. Ledningsgruppen tillförs genom detta kompetenta och erfarna personer som också bidrar med god kunskap om Alecta och till kontinuitet i verksamheten.

Detta blir således mitt sista Vd-ord på Alecta. Jag vill passa på att rikta ett stort tack till alla medarbetare på Alecta, vår styrelse och andra samarbetspartners för dessa år.

Peder Hasslev

Verkställande direktör,
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2026.

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 36,9 miljarder kronor (17,5) för första halvåret. Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 33,6 miljarder kronor (35,7) och består av fakturerade premier och tilldelad återbäring.

Fakturerade premier uppgick till 24,3 miljarder kronor (24,0).

Tilldelad återbäring uppgick till 9,3 miljarder kronor (11,7) och består av premiereduktioner för förmånsbestämda spar- och riskförsäkringar samt höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräknings). Minskning av tilldelad återbäring beror till största del på att den fribrevsuppräknings som genomfördes i januari med 0,89 procent, baserat på KPI-utvecklingen mellan september 2024 och september 2025, var lägre än den som genomfördes ett år tidigare (1,60).

Kapitalavkastning

Under årets första hälft har utvecklingen på de globala finansmarknaderna i hög grad påverkats av geopolitiska konflikter i Mellanöstern. Blockaden av Hormuzsundet har medfört följd effekter i form av högre energipriser, nya inflationsimpulser globalt samt ökad volatilitet på såväl aktie- som räntemarknader. Samtidigt har världsekonomin visat motståndskraft, med en global BNP-tillväxt på drygt 3 procent och starka bolagsrapporter trots det osäkra omvärldsläget.

Detta har medfört att marknadens förväntningar på de europeiska centralbankernas agerande har justerats upp, och ytterligare räntehöjningar prissätts nu. Förväntningarna har varierat relativt kraftigt över tid och mellan regioner, givet den geopolitiska och ekonomiska utvecklingen. Även förväntningarna på Federal Reserves räntebana har reviderats upp och marknaden räknar nu med en högre styrränta i USA under 2026 och 2027. För svensk del har energikrisen haft en mer begränsad påverkan på inflationen, inte minst genom motverkande faktorer som lägre moms, vilket innebär att Riksbankens penningpolitik förväntas ligga kvar på nuvarande nivå under året.

Aktiemarknaderna har i de flesta fall gjort nya högsta nivåer, men med betydande svängningar under perioden. Högre räntor och ökad geopolitisk risk har dämpat riskaptiten, särskilt i Europa där energiberoendet gör ekonomin mer sårbar. Samtidigt har marknaderna fått stöd av

SIFFROR I KORTHET Koncernen januari–juni 2026

Avkastning

Premiebestämd försäkring, Alecta Optimal Pension	5,8 %	(2,6 %)
Förmånsbestämd försäkring	3,6 %	(2,4 %)

Förvaltningskostnadsprocent

Premiebestämd försäkring, Alecta Optimal Pension	0,05 %	(0,05 %)
Förmånsbestämd försäkring	0,07 %	(0,07 %)

Solvensgrad	207 %	(197 %)
--------------------	--------------	---------

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

fortsatt starka investeringar inom artificiell intelligens, försvarsindustri och infrastruktur. Amerikanska aktier har gynnats av en relativt robust ekonomisk utveckling samt starka bolagsrapporter, där företagens resultat utvecklats starkare än väntat. Detta har bidragit till att stödja aktiemarknaderna, i synnerhet de AI-drivna teknikbolagen. Osäkerhet kring värderingar inom tekniksektorn har dock bidragit till stora kursrörelser.

Den svenska börsen (MSCI Sweden) har under första halvåret stigit med 7,5 procent, de europeiska (MSCI Europa) med nära 10,5 procent och de amerikanska börserna (MSCI USA) har stigit med 10,2 procent – samtliga i lokala valutor.

Den geopolitiska osäkerheten har periodvis bidragit till ökad volatilitet på valutamarknaderna, vilket påverkat den svenska kronan negativt varvid kronan har försvagats mot både amerikanska dollarn och euron med 5,4 respektive 2,5 procent.

Alectas aktieexponering är i hög grad valutasäkrad, men säkringsgraden har minskats succesivt under perioden. Alectas aktieavkastning under första halvåret uppgick till 8,5 procent.

På räntemarknaderna skedde en tydlig omsvängning jämfört med de förväntningar som präglade årets inledning. Europeiska centralbanken höjde räntan för att motverka stigande inflation och förankra inflationsförväntningarna. Även de långfristiga marknadsräntorna steg i både Europa och USA, vilket pressade värdet på obligationer. Federal Reserve höll styrräntan oförändrad, men marknadens tidigare förväntningar om räntesänkningar försvann successivt i takt med att inflationen visade sig mer uthållig än väntat och nu väntas högre ränta även i USA. Ränteutvecklingen innebar att avkastningen på Alectas räntetillgångar för första halvåret uppgick till 1,6 procent.

Alternativa tillgångar har under första halvåret utvecklats stabilt trots den geopolitiska osäkerheten och signaler om stigande marknadsräntor. Fastigheter och infrastruktur har påverkats av högre finansieringskostnader, men samtidigt fått stöd av inflationsindexerade intäkter och fortsatt god efterfrågan inom flera segment. Private equity har haft en dämpad värdeutveckling till följd av fortsatt låg aktivitetsnivå där fondernas avyttringar av tidigare investeringar tar längre tid. De alternativa tillgångarna har därmed bidragit till portföljens diversifiering och motståndskraft i en period med betydande svängningar på de traditionella finansmarknaderna. Avkastningen för de alternativa tillgångarna uppgick till 1,8 procent under perioden.

Förvalsportföljen i Alectas premiebestämda försäkring, Alecta Optimal Pension, hade en avkastning på 5,8 procent under första halvåret. Den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 6,0 procent.

Per halvårsskiftet var portföljens marknadsvärde 339,5 miljarder kronor.

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring uppgick till 3,6 procent under samma period och den genomsnittliga årsavkastningen på rullande femårsbasis var 4,1 procent. Marknadsvärdet var vid halvårsskiftet 1 085,8 miljarder kronor.

Försäkringsersättningar

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

Utbetalda försäkringsersättningar, som framför allt består av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall samt driftskostnader för skadereglering, uppgick till 14,6 miljarder kronor (14,2).

Förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till 0,3 miljard kronor (–0,5).

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgör kapitalvärdet av Alectas garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal och är uppdelad i livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

De försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 702,1 miljarder kronor per sista juni 2026. Det är en ökning med 33,6 miljarder kronor (32,7) för första halvåret 2026, vilket har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 19,1 miljarder kronor (21,5).
- Skillnaden mellan premiegrunder och antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 12,9 miljarder kronor (9,3) för sparförsäkring.
- Sjuk- och premiebefrielseresultatet minskade avsättningarna med 0,9 miljarder kronor (1,8).
- Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan som används vid värdering av avsättningarna minskade från 3,10 till 2,90 procent under det första halvåret 2026, vilket ökade avsättningarna med 19,8 miljarder kronor (14,0).
- Löpande förräntning, efter avdrag för frigjord skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 8,7 miljarder kronor (8,4).
- Övriga förändringar och resultat medförde sammanlagt en minskning av försäkringstekniska avsättningar med 0,2 miljarder kronor (0,1).

Driftskostnader

Driftskostnader för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, uppgick till 393 miljoner kronor (374).

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

De högre driftskostnaderna förklaras främst av ökade personalkostnader samt av högre kostnader relaterade till lanseringen av Alectas nya varumärke.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten totalt för koncernen uppgick till 0,06 (0,07) vilket var lägre jämfört med helår 2025. Nyckeltalen för premiebestämd försäkring och förmånsbestämd försäkring var oförändrade, 0,05 (0,05) respektive 0,07 (0,07). Förvaltningskostnadsprocent är ett väsentligt nyckeltal för Alecta. Dels visar det på kostnadseffektiviteten i bolaget, dels är det jämförbart med övriga bolag i branschen.

Finansiell ställning

Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar var 168 procent (161) vid periodens slut. Konsolideringsnivån har under första halvåret ökat från 167 till 168 procent. Positiv avkastning under första halvåret har bidragit till en stärkt konsolideringsnivå, som delvis motverkats av att kapitalvärdet av åtagandet ökat till följd av lägre diskonteringsräntor.

Det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån är 125–170 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.

I Alectas premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension var den kollektiva konsolideringsnivån 100 procent (100) vid periodens slut, vilket är den normala nivån eftersom allt över- respektive underskott fördelas löpande.

Alectas solvensgrad var 207 procent (197) vid periodens slut. Solvensgraden har under första halvåret minskat från 208 till 207 procent. Solvensgraden har påverkats positivt av periodens avkastning, men har samtidigt påverkats negativt av lägre diskonteringsräntor och av den återbäring som tilldelats under året till försäkrade och försäkringstagare.

Moderbolaget

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

Väsentliga händelser under perioden

Besked Finansinspektionens undersökning

I mars 2026 fick Alecta besked från Finansinspektionen gällande undersökning av Alectas investeringar i Heimstaden Bostad. Alecta tilldelades en varning med sanktionsavgift på 50 miljoner kronor för bristande riskkontroll samt för att inte ha investerat tillgångarna på ett sätt som bäst gagnar de ersättningsberättigades intressen. Undersökningen hade fokuserats på Alectas identifiering av investeringsrisker och hur bestämmelser gällande aktsamhet, styrning och riskhantering har

efterlevts. Alecta delar Finansinspektionens slutsatser om att det funnits brister i riskkontroll och riskhantering inom Kapitalförvaltningen. Arbetet för att adressera de brister som Alecta sedan tidigare har identifierat avseende samarbetet med Heimstaden är implementerat och följs upp löpande.

Värdesäkrad pension och premiereduktioner

Alectas styrelse har under hösten 2025 beslutat att värdesäkra förmånsbestämda pensioner med 0,89 procent för 2026, motsvarande inflationen under det senaste året. Till följd av Alectas starka finansiella ställning har styrelsen, i enlighet med Alectas konsolideringspolicy, även fattat beslut om en premiereduktion för år 2026 för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 35 procent i förhållande till den oreducerade premienivån. Ytterligare information om värdesäkrad pension och premiereduktioner återfinns i Alectas års- och hållbarhetsredovisning för 2025 på sidan 54.

Alecta Fastigheter AB

Koncernens förvaltning av alla svenska, direkt och indirekt ägda fastigheter, sker sedan 2021 i Alecta Fastigheter AB där verksamhetens syfte är att skapa ett framtidsorienterat och effektivt bolag.

Under året har flera fastighetstransaktioner genomförts, där de mest väsentliga nämns nedan.

Två avtal om förvärv avseende fastigheten Handelsboden 1 i Kungälv, känd som Kongahälla Center, och avseende fastigheten Hasseln 1 i Stockholm, tidigare känd som Casino Cosmopol, som tecknades i slutet av 2025 har nu tillträtts under första kvartalet 2026. Vidare tecknades under april avtal om förvärv av fastigheterna Göteborg Gårda 13:6 och 13:8, vilka tillträdades i slutet av samma månad.

Den sista juni tecknades avtal om förvärv av två kontorsfastigheter i Stockholms innerstad till ett överenskommet fastighetsvärde om cirka 5 miljarder kronor. Säljare är Castellum. Transaktionen är villkorad av godkännande från Konkursverket. Fastigheterna planeras att tillträdas den 1 september 2026.

Ett Bostadsprojekt, Brf Gårdslunden på Kungsholmen, har haft säljstart i mars och förhandsavtal har tecknats för majoriteten av bostäderna.

Utöver ovan så har avyttring avseende Österåker Runö 7:182, Åkersberga Handelsplats, skett i februari.

Organisationsförändringar

Anna Svensson, bolagsjurist på Alecta med mångårig erfarenhet av legala frågor inom finans- och försäkringsområdet, utsågs i april till tillförordnad chefsjurist efter att Karin Cederbaum lämnat bolaget. I juli utsågs Anna till Alectas ordinarie chefsjurist med omgående tillträde.

I maj meddelade Alecta att Malin Ejderberg utsetts till ny chef för avdelningen Produkt och analys. Hon efterträder

Kommentar till moderbolagets och koncernens bokslut

Fredrik Palm, som lämnar Alecta för att tillträda som VD för pensionsbolaget SPK. Malin har varit chef för gruppen Produkt och parter inom avdelning Produkt och analys på Alecta sedan 2018. Innan dess har hon bland annat haft en liknande roll på KPA Pension samt varit konsult inom tjänstepensionsområdet. Malin tillträdde sin nya roll den 1 juli.

Johanna Bälter tillträdde i mitten av juni rollen som Alectas nya HR-chef då Maria Wahl Burvall kommer att gå i pension under augusti. Johanna har arbetat som Business Partner på Alectas HR-avdelning och dessförinnan inom HR på bland annat Karolinska Universitetssjukhuset.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Under våren meddelade Alectas vd Peder Hasslev att han avser att gå i pension efter sina tre år hos Alecta. Den 1 juli meddelade Alecta att Pablo Bernengo utses till ny vd. Pablo har varit kapitalförvaltningschef på Alecta sedan december 2023 och har tidigare bland annat varit kapitalförvaltningschef på AP3 (Tredje AP-fonden) samt vd och kapitalförvaltningschef på Öhman Fonder. Han tillträder sin nya roll den 1 september. I samband med detta har Marie Litezings, chef för avdelning Kund och försäkring, utsetts till vice vd med tillträde samma datum.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Den geopolitiska och politiska oron i världen är fortsatt förhöjd till följd av bland annat konflikterna i Mellan-östern, vilket har lett till stigande råvarupriser och oro för stigande inflation. Effekterna av dessa faktorer är svåra att förutsäga. Alecta simulerar dagligen konsekvenserna av instabilitet på de finansiella marknaderna med hjälp av dels ett internt stresstest, dels de regulatoriska kapitalkraven. Vid halvårsskiftet hade Alecta betryggande marginaler i båda testen och bedöms därmed klara även omfattande finansiell instabilitet.

Konsekvenserna av olika stressade scenarier, som exempelvis kraftig stagflation och deflation, beräknades senast i Alectas ORSA (långsiktig risk- och solvens-bedömning) som upprättades per 2025-12-31. Analysen baseras på simuleringar för kommande ORSA och ska till styrelsen för beslut i september.

För mer information om Alectas risker och riskhantering hänvisas till Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2025, sidorna 55–56 samt 69–71.

Regulatoriskt är det framför allt följande externa händelser som påverkar Alecta framåt.

Det finns flertalet lagstiftningsinitiativ i EU som bedöms kunna påverka Alectas verksamhet i varierande omfattning. Dessa lagstiftningsinitiativ är främst ett resultat av EU-kommissionens förenklingsagenda, men drivs även av andra regulatoriska och politiska prioriteringar.

Det viktigaste lagstiftningsinitiativet för Alectas del är EU-kommissionens översyn av andra tjänstepensionsdirektivet (IORP 2). IORP 2-direktivet har genomförts i Sverige genom lagen om tjänstepensionsföretag. Det pågår nu förhandlingar i EU och Alecta följer utvecklingen av förslaget noggrant. Alecta deltar också i Svensk Försäkrings referensgrupp och lämnar därigenom synpunkter på förslaget.

Alecta fortsätter att följa översynen av EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Även Retail Investment Strategy (RIS) och förordningen om ett ramverk för tillgång till finansiella data (FiDA) bevakas, då dessa kan medföra förändrade regelkrav för verksamheten. EU:s digitala omnibusinitiativ, som bland annat innehåller förenklingsförslag av EU:s dataskyddsförordning (GDPR) och förordningen om digital operativ motståndskraft (DORA), är andra rättsakter som Alecta följer.

Ekonomisk ställning och nyckeltal

Koncernen, miljoner kronor	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
Ekonomisk ställning			
Kollektivt konsolideringskapital	432 861	385 441	417 492
Kapitalbas ¹⁾	748 501	656 746	725 087
Risikkänsligt kapitalkrav	264 562	246 197	253 384
Minimikapitalkrav ¹⁾	29 710	29 100	28 289
Nyckeltal			
Totalavkastning koncernen, procent ²⁾	4,1	2,4	6,8
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent ³⁾	5,8	2,6	9,6
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent ³⁾	3,6	2,4	5,9
Direktavkastning koncernen, procent	1,3	1,4	2,4
Förvaltningskostnadsprocent, koncernen ⁴⁾	0,06	0,07	0,07
Förvaltningskostnadsprocent, premiebestämd försäkring ⁴⁾	0,05	0,05	0,05
Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestämd försäkring ⁴⁾	0,07	0,07	0,07
Total kapitalförvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,14	0,13	0,14
Kapitalförvaltningskostnadsprocent ⁶⁾	0,028	0,026	0,027
Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent ⁷⁾	100	100	100
Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent	168	161	167
Solvensgrad, procent	207	197	208

¹⁾ Uppgifterna avser moderbolaget och koncernen. Från 2023 avräknas särskilda värdesäkringsmedel vid beräkning av kapitalbas.

²⁾ Uppgifterna avser koncernen, förmåns- och premiebestämd ålderspension samt riskförsäkringar. Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation.

³⁾ Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation. Totalavkastning för premiebestämd försäkring avser portföljen som är Alectas förvalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier.

⁴⁾ Beräknad som driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital. Kostnaderna är baserade på 12 månaders rullande utfall.

⁵⁾ Beräknad som totala kapitalförvaltningskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital. Kostnaderna är baserade på 12 månaders rullande utfall.

⁶⁾ Beräknad som interna kapitalförvaltningskostnader 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 normalt är 100 procent.

Totalavkastningstabell

för placeringar, premiebestämd försäkring

Premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension)	Marknadsvärde 2026-06-30		Marknadsvärde 2025-06-30		Marknadsvärde 2025-12-31		Totalavkastning i procent			
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	6 mån jan-juni 2026	6 mån jan-juni 2025	12 mån juli 2025-juni 2026	5-årsgenom- snitt juli 2021 -juni 2026
Aktier	208 318	61,4	166 967	57,8	189 510	60,3	8,5	2,8	20,6	9,2
Räntebärande placeringar	71 222	21,0	66 722	23,1	68 109	21,7	1,3	2,9	1,6	0,0
Alternativa tillgångar ¹⁾	60 008	17,7	55 094	19,1	56 469	18,0	1,8	2,3	4,0	4,3
Summa placeringar	339 548	100,0	288 783	100,0	314 088	100,0	5,8	2,6	13,0	6,0

Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. 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 376,6 miljarder kronor (317,9).

Totalavkastningstabell

för placeringar, förmånsbestämd försäkring

Förmånsbestämd försäkring	Marknadsvärde 2026-06-30		Marknadsvärde 2025-06-30		Marknadsvärde 2025-12-31		Totalavkastning i procent			
	MSEK	%	MSEK	%			6 mån jan-juni 2026	6 mån jan-juni 2025	12 mån juli 2025-juni 2026	5-årsgenom- snitt juli 2021 -juni 2026
Aktier	310 972	28,6	291 013	28,3	304 187	28,7	8,5	2,8	20,6	9,2
Räntebärande placeringar	584 614	53,8	543 905	52,8	565 466	53,4	1,6	2,4	1,6	0,8
Alternativa tillgångar ¹⁾	190 221	17,5	194 538	18,9	188 550	17,8	1,8	2,3	4,0	4,3
Summa placeringar	1 085 808	100,0	1 029 456	100,0	1 058 204	100,0	3,6	2,4	7,2	4,1

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. De huvudsakliga skillnaderna redovisas i årsredovisningen, se sidan 50 i Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2025.

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

Resultaträkning i sammandrag

Miljoner kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	jan-juni 2026	jan-juni 2025	jan-juni 2026	jan-juni 2025
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	33 565	35 679	33 565	35 679
Kapitalavkastning, intäkter	60 748	59 998	60 104	58 956
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 141	7 310	1 212	7 089
Utbetalda försäkringsersättningar	-14 557	-14 245	-14 557	-14 245
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-297	539	-297	539
Förändring i andra försäkringstekniska ersättningar	-33 290	-33 196	-33 290	-33 196
Återbäring och rabatter	-2 621	-1 458	-2 621	-1 458
Driftskostnader	-393	-374	-393	-374
Kapitalavkastning, kostnader	-1 490	-1 874	-1 052	-1 521
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-3 332	-32 715	-2 932	-32 877
Övriga tekniska kostnader	-50	-	-50	-
Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	39 425	19 664	39 691	18 592
ICKE-TEKNISK REDOVISNING				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	39 425	19 664	39 691	18 592
Resultat före skatt	39 425	19 664	39 691	18 592
Skatt på periodens resultat	-2 500	-2 194	-2 467	-2 128
PERIODENS RESULTAT	36 924	17 469	37 224	16 464

Rapport över totalresultat

Miljoner kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	jan-juni 2026	jan-juni 2025	jan-juni 2026	jan-juni 2025
Årets resultat	36 924	17 469	37 224	16 464
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferens	271	-888	-	-
Övrigt totalresultat	271	-888	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	37 195	16 582	37 224	16 464

Balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
Immateriella tillgångar		–	–	–	–	–	–
Placeringstillgångar	3, 4, 5	1 483 769	1 360 244	1 408 101	1 472 120	1 348 244	1 396 506
Fordringar	3	19 354	7 605	4 515	19 002	7 268	4 252
Andra tillgångar	3	4 608	3 705	3 605	3 964	3 497	3 091
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	6 671	5 388	6 595	6 904	5 529	6 560
Summa tillgångar		1 514 402	1 376 941	1 422 816	1 501 991	1 364 537	1 410 408
Eget kapital		758 011	666 501	734 554	746 879	655 223	723 393
Livförsäkringsavsättningar		687 294	664 829	654 004	687 294	664 829	654 004
Oreglerade skador		14 808	14 827	14 512	14 808	14 827	14 512
Andra avsättningar		2 972	2 519	2 635	855	284	599
Skulder avseende direktförsäkring	3	958	808	794	823	808	794
Derivat	3, 4	18 298	11 957	5 625	18 298	11 957	5 625
Övriga skulder	3	30 035	13 658	8 760	31 499	15 231	10 034
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2 025	1 841	1 931	1 535	1 379	1 447
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		1 514 402	1 376 941	1 422 816	1 501 991	1 364 537	1 410 408

Förändringar i eget kapital, koncernen

Miljoner kronor	jan–juni 2026	jan–juni 2025
Ingående eget kapital	734 554	667 332
Tilldelad återbäring		
<i>Pensionstillägg förmånsbestämd</i>	–3 317	–3 381
<i>Tilläggsbelopp premiebestämd</i>	–400	–311
<i>Fribrevsuppräknings förmånsbestämd</i>	–4 525	–8 088
<i>Premiereduktion</i>	–2 117	–2 152
Förändring särskilda värdesäkringsmedel		
<i>Kollektiv riskpremie ¹⁾</i>	–96	–87
Övriga förändringar ²⁾	–3 284	–3 393
Periodens resultat	36 924	17 469
Övrigt totalresultat	271	–888
Periodens totalresultat	37 195	16 582
UTGÅENDE EGET KAPITAL	758 011	666 501

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.

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

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Delårsrapporten avser perioden 1 januari–30 juni 2026 för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865, inklusive koncern.

Delårsrapporten omfattar sidorna 2–18, delårsinformationen på sidorna 2–9 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. Belopp är angivna i miljoner kronor om inget annat anges. På grund av avrundning kan summeringar avvika från totalerna.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen och moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) och dess ändringsföreskrifter. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats.

Vid upprättandet av såväl koncernredovisning som moderbolagets delårsrapport har så kallad lagbegränsad IFRS tillämpats, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisnings- och beskattningsområdet.

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

Ändringar i redovisningsprinciper

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

Moderbolaget

I likhet med koncernen tillämpar moderbolaget lagbegränsad IFRS vilket innebär att skillnaderna i tillämpade redovisningsprinciper mellan moderbolaget och koncernen inte är så stora. 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, företagsledning samt chefer för centrala funktioner
- nära familjemedlemmar till styrelseledamöter, företagsledning samt chefer för centrala funktioner
- Svenskt Näringsliv, PTK och deras medlemsorganisationer/-förbund
- intresseföretag och joint ventures.

En beskrivning av transaktioner med närstående finns i Alectas års- och hållbarhetsredovisning för 2025, not 47.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt tillhandahåller interna tjänster inom bland annat ekonomi, IT och HR till dotterbolaget Alecta Fastigheter AB. Transaktionerna uppgick till cirka 12 (13) miljoner kronor under första halvåret.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt har erhållit managementtjänster avseende direktägda fastigheter och indirekta investeringar från Alecta Fastigheter AB. Därutöver har Alecta Tjänstepension Ömsesidigt även erhållit fastighetsförvaltningstjänster från Alecta Fastigheter AB då Alecta Fastigheter AB sköter förvaltningen och utvecklingen av koncernens svenska fastigheter. Transaktionerna avseende managementtjänster och fastighetsförvaltningstjänster uppgick till 55 (47) miljoner kronor under det första halvåret.

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

NOT 3 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2026-06-30	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	64 043	-	64 043	64 043
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	2	-	-	2	2
Aktier och andelar	-	676 423	-	676 423	676 423
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	655 134	-	-	655 134	655 134
Lån med säkerhet i fast egendom	7 226	-	-	7 226	7 226
Övriga lån	23 848	-	-	23 848	23 848
Derivat	-	3 370	-	3 370	3 370
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 483	1 483	1 483
Övriga fordringar	-	-	15 636	15 636	15 636
Kassa och bank	-	-	4 236	4 236	4 236
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	6 416	6 416	6 416
Summa	686 210	743 836	27 771	1 457 817	1 457 817
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	16	16	16
Derivat	-	18 298	-	18 298	18 298
Övriga skulder	-	-	29 743	29 743	29 743
Övriga upplupna kostnader	-	-	1 200	1 200	1 200
Summa	-	18 298	30 959	49 257	49 257

Koncernen 2025-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen vid första redovisningstillfället	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	64 910	-	64 910	64 910
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	2	-	-	2	2
Aktier och andelar	-	630 424	-	630 424	630 424
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	618 306	-	-	618 306	618 306
Lån med säkerhet i fast egendom	7 502	-	-	7 502	7 502
Övriga lån	23 800	-	-	23 800	23 800
Derivat	-	13 434	-	13 434	13 434
Fordringar avseende direkt försäkring	-	-	1 582	1 582	1 582
Övriga fordringar	-	-	1 015	1 015	1 015
Kassa och bank	-	-	3 317	3 317	3 317
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	6 476	6 476	6 476
Summa	649 610	708 768	12 390	1 370 768	1 370 768
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	12	12	12
Derivat	-	5 625	-	5 625	5 625
Övriga skulder	-	-	8 669	8 669	8 669
Övriga upplupna kostnader	-	-	1 200	1 200	1 200
Summa	-	5 625	9 881	15 506	15 506

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, 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 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 inte tillräckligt för att uppfylla kraven för nivå 2.

Exempel på finansiella tillgångar i denna nivå är huvudsakligen finansiella instrument med fastigheter och infrastruktur som underliggande tillgång men också av räntebärande placeringar och onoterade aktier och andelar. 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. För dessa tillgångar verifieras externa leverantörers och fondförvaltares värderingsteknik genom att värderingsunderlag stickprovvis begärs in.

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 2026 eller första halvåret 2025 har någon flytt skett 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 2026 har ett räntebärande värdepapper flyttats från nivå 2 till nivå 3 men ingen har flyttats från nivå 3 till nivå 2. För motsvarande period 2025 skedde ingen flytt vare sig 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 2026 eller första halvåret 2025.

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 infrastruktur som underliggande tillgång men också av en betydande andel räntebärande placeringar och onoterade aktier och andelar. För finansiella instrument med fastigheter och infrastruktur som underliggande tillgång utgörs den mest relevanta värdepåverkande faktorn förändringar i avkastningskravet för fastigheter. Motsvarande störst värdepåverkande faktor för finansiella instrument som huvudsakligen består av räntebärande placeringar som underliggande tillgång utgörs av förändringar i räntenivån och för onoterade aktier av aktiemarknadsrisk.

I nedanstående tabell åskådliggörs de uppskattade effekterna på verkligt värde vid en ökning av avkastningskravet för fastigheter, där underliggande belåning beaktats, med 0,5 procentenheter, en räntehöjning om 1 procentenhet och en aktiekursnedgång om 10 procent.

Koncernen (MSEK)	Verkligt värde	Värdepåverkande faktor	Effekt på verkligt värde
Fastighetsrelaterade innehav	126 822	Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter	-23 976
Ränterelaterade innehav	82 752	Räntehöjning med 1 procentenhet	-1 204
Aktierelaterade innehav	62 862	Aktiekursnedgång 10 procent	-6 286
Totalt nivå 3	272 436		-31 466

Heimstaden Bostad

Redovisningsprincip och beräkningsmetod avseende innehavet i Heimstaden Bostad är oförändrat jämfört med den senaste års- och hållbarhetsredovisningen. Värderingen har därmed skett med utgångspunkt i det av bolaget rapporterade NAV (net asset value dvs. substansvärde). Den tillämpade substansrabatten per 2026-06-30 är oförändrad jämfört med 2025-12-31, det vill säga 15 procent. För mer detaljerad information, se Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2025, not 21 sidorna 87–88.

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2026-06-30			
	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	Redovisat värde 2026-06-30
Tillgångar				
Aktier och andelar	540 206	–	136 217	676 423
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	64 043	64 043
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	2	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	418 294	195 740	41 100	655 134
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	7 226	7 226
Övriga lån	–	–	23 848	23 848
Derivat	–	3 370	–	3 370
Summa tillgångar	958 500	199 110	272 436	1 430 046
Skulder				
Derivat	–	18 298	–	18 298
Summa skulder	–	18 298	–	18 298

Koncernen	Verkligt värde för finansiella instrument 2025-12-31			
	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	Redovisat värde 2025-12-31
Tillgångar				
Aktier och andelar	513 962	–	116 462	630 424
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	64 910	64 910
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	2	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	382 687	195 090	40 529	618 306
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	7 502	7 502
Övriga lån	–	–	23 800	23 800
Derivat	–	13 434	–	13 434
Summa tillgångar	896 649	208 524	253 205	1 358 378
Skulder				
Derivat	–	5 625	–	5 625
Summa skulder	–	5 625	–	5 625

NOT 5 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3 ¹⁾

Koncernen	Verkligt värde 2026-06-30						Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	
Ingående balans 2026-01-01	116 462	64 910	2	40 529	7 502	23 800	253 205
Köp	16 484	1 335	–	1 467	182	5 636	25 104
Försäljning	–2 822	–2 244	–	–2 706	–475	–6 294	–14 541
Vinster och förluster	6 093	42	–	688	17	706	7 546
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	0	–310	–	–1	–	–	–311
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	–7	0	–	–181	–	–168	–356
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	1 506	–129	–	–405	–6	–26	940
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	4 594	481	–	1 275	23	900	7 273
Flytt från nivå 3	–	–	–	–	–	–	–
Flytt till nivå 3	–	–	–	1 122	–	–	1 122
Utgående balans 2026-06-30	136 217	64 043	2	41 100	7 226	23 848	272 436

Koncernen	Verkligt värde vid utgången av 2025						Summa
	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga lån	
Ingående balans 2025	124 623	69 361	2	55 012	6 986	16 587	272 571
Köp	13 378	1 721	0	4 946	2 065	15 403	37 513
Försäljning	–8 476	–2 530	–	–14 933	–1 329	–6 387	–33 655
Vinster och förluster	–13 064	–3 642	–	–4 496	–220	–1 803	–23 225
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	–319	1 377	–	69	–	–35	1 092
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet</i>	128	32	–	528	–	–71	617
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	2 221	–3 013	–	232	–160	131	–589
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	–15 094	–2 038	–	–5 325	–60	–1 828	–24 345
Flytt från nivå 3	–	–	–	–	–	–	–
Flytt till nivå 3	–	–	–	–	–	–	–
Utgående balans 2025	116 462	64 910	2	40 529	7 502	23 800	253 205

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

Styrelsens och vd:s undertecknande

Delårsrapporten har beslutats 2026-08-24.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Magnus Hall
Ordförande

Marcus Dahlsten
Vice ordförande

Elisabeth Sasse
Vice ordförande

Hillevi Agranius
Ledamot

Jesper Andersson
Ledamot

Hans Fahlin
Ledamot

Markus Granlund
Ledamot

Bo Kratz
Ledamot

Björn Oxhammar
Ledamot

Heléne Robson
Ledamot

Viveka Strangert
Ledamot

Hannes Hultcrantz
Arbetstagarrepresentant

Birgitta Pernkrans
Arbetstagarrepresentant

Peder Hasslev
Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Ordlista

Derivat

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

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.

Försäkringsavtal

Ett kontrakt mellan försäkringsgivare och försäkringstagare som innehåller en betydande försäkringsrisk.

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 livförsäkrings-avsättning och avsättning för oreglerade skador.

Förvalt kapital

Beräknas som eget kapital, livförsäkrings-avsättning och oreglerade skador, enligt balansräkningen.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen (anskaffnings- och administrationskostnader) och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital. Nyckeltalet beräknas totalt och för premie- respektive förmånsbestämd försäkring.

Förvalsalternativ

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 förvalsalternativ i upphandlingen av förvaltningen av planen.

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, särskilda värdesäkringsmedel och de försäkrings-tekniska 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.

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav utgör ett minimikrav för kapitalbasens storlek

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.

Särskilda värdesäkringsmedel

Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner respektive till annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Fullmäktige beslutar om användningen av medlen för dessa ändamål. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas inte i kapitalbasen eller det kollektiva konsolideringskapitalet.

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.

Tilläggsbelopp

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade premiebestämda pensionen.

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. Beräknas enligt Svensk Försäkrings rekommendation.

Alecta

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 1 400 miljarder kronor åt våra ägare som är 2,9 miljoner privatkunder och 37 000 företagskunder.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt
Telefon 020-78 22 80
103 73 Stockholm | [alecta.se](https://www.alecta.se)