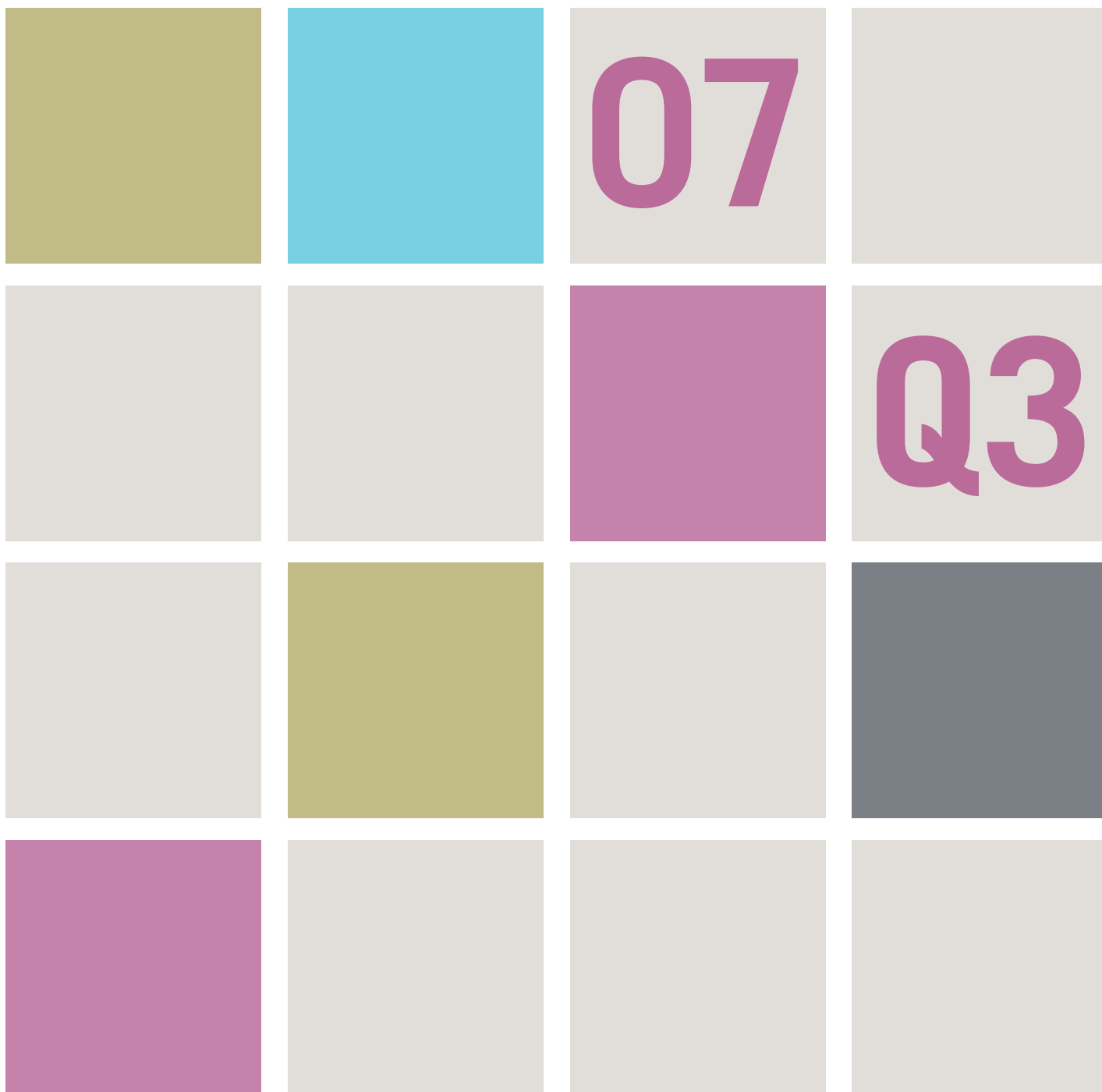


Delårsrapport januari–september 2007



Innehåll

Finansiell information för jan–sept 2007	2
Vd-kommentar	3
Kommentar till koncernens bokslut	4
• Ekonomisk ställning och nyckeltal	5
• Totalavkastningstabell för placeringar	6
• Resultaträkning i sammandrag	6
• Balansräkning i sammandrag	6
• Kassaflödesanalys	7
• Redogörelse för förändringar i eget kapital	7
• Noter	8
Granskningsrapport	10
Ordlista	11

Finansiell information för jan–sept 2007

- Totalavkastningen för alla placeringar blev 10,5 procent i genomsnitt för den senaste femårsperioden och 5,3 (5,1) procent för årets första nio månader.
- Förvaltningskostnadsprocenten är fortsatt låg. För pensionsprodukter var den per september 0,14 (0,10).
- Konsolideringen för förmånsbestämda försäkringar uppgick vid utgången av september till 164 (141) procent att jämföra med den långsiktiga målkonsolideringen på 140 procent. Solvenskvoten steg under perioden till 19,9 (14,0).
- Periodens resultat uppgick till 45,2 (24,9) miljarder kronor.

Nu jämför vi avgifter

Jag är glad att diskussionen om kostnader för pensionsprodukter har tagit fart. Det är egentligen förvånande att det inte har hänt tidigare. Idag jämförs priset på platta tv-apparater ner på kronan men pensionsbranschen kommer undan med prisdifferenser på 60 000 kronor för jämförbara produkter. Vi vill belysa frågan hårdare och startar nu ett avgiftstest på alecta.se.

Alecta har lämnat in offert till Fora där vi hoppas få leverera en lika stark och prisvärd tjänstepensionsprodukt till privatanställda arbetare som vi idag erbjuder de privatanställda tjänstemännen. Offerten innebär att vi utvidgar vårt erbjudande inom tjänstepensionsområdet. Om vi blir utvalda kommer det alla våra kunder till nytta genom större synergivinster i vår förvaltning.

Effektivisering av verksamheten

Under det tredje kvartalet har 45 av Alectas medarbetare accepterat ett erbjudande om ett frivilligt avgångspaket. Erbjudandet är ett led i vår strävan att dra ner på kostnader och effektivisera verksamheten. Förvaltningskostnadsprocenten för pensionsprodukter är 0,14 procent, lägst i branschen. Genom Alectas låga kostnader kan våra kunder åtnjuta branschens lägsta avgifter.

Vårt nya försäkringssystem är färdigkonstruerat men vi har beslutat att förlänga testperioden. Vi går därför inte i skarp drift förrän efter det första kvartalet 2008.

Förbättrad avkastning trots marknadsoro

De finansiella marknaderna uppvisade som en följd av problemen på den amerikanska bolånemarknaden en orolig utveckling under tredje kvartalet med fallande börskurser och försämrade lånevillkor på kredit-



marknaderna. Alectas portfölj undvek förluster inom de mest utsatta sektorerna och gynnades av lägre statsobligationsräntor. Under de tre första kvartalen blev totalavkastningen 5,3 procent, vilket är en viss förbättring jämfört med läget efter andra kvartalet. Vår rullande totalavkastning i genomsnitt under den senaste femårsperioden uppgår till 10,5 procent.

Fortsatt stark finansiell ställning

Alectas finansiella ställning är fortsatt stark med en konsolideringsnivå på 164 procent. Det är högre än den långsiktiga målnivån för konsolideringen, som är 140 procent. Om den höga konsolideringen står sig möjliggörs premierabatter för företagen i den förmånsbestämda ITP-planen 2008. Beslutet om eventuella premierabatter ska fattas av styrelsen i slutet av året. När det gäller Alecta Optimal Pension i den premiebestämda planen är konsolideringen alltid omkring 100 procent eftersom över-/underskott fördelas på våra kunder varje månad.

TOMAS NICOLIN
Verkställande direktör

Kommentar till koncernens bokslut

Resultat

Resultatet efter skatt för koncernen uppgick till 45,2 (24,9) miljarder kronor.

Resultatet för pensionsprodukterna uppgick till 42,4 (23,3) miljarder kronor och resultatet för sjuk- och livförsäkringsprodukter blev 2,8 (1,6) miljarder kronor (se not 3 sidan 9).

Premieinkomsten uppgick till 15,2 (14,1) miljarder kronor. I resultatposten inkluderas återbäring för fribrevsuppräknings för hela 2007 av dels ålderspension med 1,47 (0,61) procent motsvarande 2,0 (0,8) miljarder kronor, dels ITPK (kompletterande ålderspension) med 5,8 (–) procent motsvarande 1,6 (–) miljarder kronor. Värdesäkringsavgiften är sedan 1 januari 2007 rabatterad till 100 procent. För hela 2006 uppgick dessa avgifter till 1,1 miljard kronor.

Kapitalavkastningen uppgick till 22,8 (20,1) miljarder kronor.

Från och med 2007 gäller Finansinspektionens (FI) föreskrifter om hur marknadsräntan för diskontering av tjänstepensioner ska beräknas. Hade denna ränta tillämpats per den 31 december 2006 skulle de försäkringstekniska avsättningarna ha varit 7,4 miljarder kronor lägre. Effekten av bytet av diskonteringsränta har redovisats i resultaträkningen under 2007. Vid utgången av 2006 var diskonteringsräntan 3,76 procent och vid utgången av september 2007 var motsvarande ränta 4,64 procent. De försäkringstekniska avsättningarna beräknas ha sjunkit med 32 miljarder kronor till följd av ränteförändringarna under perioden.

Driftskostnader

Försäkringsrörelsens driftskostnader redovisades till 547 (415) miljoner kronor. Av driftskostnaderna svarar ersättning enligt förmedlingsavtalet med Collectum för 138 (132) miljoner kronor.

Redovisningsprincipen för internhyra har ändrats från och med 2007 (se not 1 sidan 8). Effekten av denna ändring blev att driftskostnaderna för årets första nio månader minskade med 56 (55) miljoner kronor jämfört med tidigare tillämpade princip, varav 42 (42) miljoner kronor avsåg driftskostnader i försäkringsrörelsen.

Ökningen i försäkringsrörelsens driftskostnader om 132 miljoner kronor kan främst förklaras av ökade varumärkeskostnader och IT-kostnader samt engångskostnader till följd av en personalneddragning inom marknadsorganisationen om totalt 30 miljoner kronor.

Förvaltningskostnadsprocenten uppgick till 0,14 (0,10) för pensionsprodukterna och till 1,09 (0,85) för sjuk- och livförsäkringsprodukterna (se även Ekonomisk ställning och nyckeltal på sidan 5).

Kapitalförvaltning

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 5,3 (5,1) procent för de första tre kvartalen. Aktier svarade för den högsta avkastningen med 9,3 (10,3) procent. Alectas fastigheter och räntebärande placeringar gav en avkastning på 8,2 (10,8) procent respektive 1,2 (0,9) procent. På rullande femårsbasis var den årsvisa avkastningen per september 10,5 procent.

Marknadsvärdet på placeringarna enligt totalavkastningstabellen (se sidan 6) uppgick per den 30 september till 441,6 miljarder kronor, en ökning med 12,2 miljarder kronor sedan årsskiftet.

Finansiell ställning

Den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar är fortsatt hög, 164 (141) procent, att jämföra med den långsiktiga målnivån för konsolideringen på 140 procent. Alectas finansiella ställning är i hög grad beroende av marknadsräntornas utveckling. En procentenhets räntenedgång skulle innebära att de försäkringstekniska avsättningarna ökar med 30 miljarder kronor eller 13 procent. Samtidigt skulle det medföra att de räntebärande placeringstillgångarna ökar med 13 miljarder kronor, vilket motsvarar 3 procent av hela placeringsportföljen. Sammantaget skulle ränteförändringen medföra att den kollektiva konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar minskar med 13 procentenheter.

Den kollektiva konsolideringen för Alectas nya premiebestämda produkt, Alecta Optimal Pension, som erbjuds i den nya ITP-planen och för ITPK, har alltid en kollektiv konsolidering på cirka 100 procent då allt över-/underskott månadsvis fördelas på de försäkrade.

Garantifond

Garantifonden, som Alectas överstyrelse fattade beslut om i april 2007, har ännu inte inrättats. Bolagsordningen har ändrats till följd av beslutet men ändringen måste stadfästas av FI. Ett beslut från FI väntas i oktober 2007. Det innebär att de så kallade infomedlen (kostnader för information och utbildning om ITP- respektive TGL-avtalet) fortfarande redovisas som en driftskostnad och belastar Alectas förvaltningskostnadsprocent med 0,01

(då kostnaden under den senaste 12-månadersperioden uppgick till 42 miljoner kronor).

Nya redovisningsstandarder

Alecta har infört internationella redovisningsstandarder genom att tillämpa så kallad lagbegränsad IFRS från och med 1 januari 2007.

I not 1 beskrivs de viktigaste förändringarna i redovisningsprinciperna och i not 2 finns en beskrivning av effekterna av övergången till de nya principerna.

Samtliga jämförelsesiffror för 2006 i rapporten är justerade med avseende på övergången till lagbegränsad IFRS.

Ekonomisk ställning och nyckeltal, koncernen

Ekonomisk ställning, MSEK	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Konsolideringskapital	205 433	156 920	170 201
varav uppskjuten skatt	776	–	453
Kapitalbas ¹⁾	203 235	155 653	168 681
Erforderlig solvensmarginal ²⁾	10 239	11 136	11 103
Nyckeltal			
Kollektiv konsolideringsnivå (%), förmånsbestämda försäkringar	164	141	143
Kollektiv konsolideringsnivå (%), premiebestämda försäkringar ³⁾	100	–	–
Solvenskvt ¹⁾	19,9	14,0	15,2
Förvaltningskostnadsprocent ⁴⁾	0,21	0,16	0,18
varav förvaltningskostnadsprocent pensionsprodukter ^{4, 5)}	0,14	0,10	0,12
varav förvaltningskostnadsprocent sjuk- och livförsäkringsprodukter ^{4, 6)}	1,09	0,85	0,91

¹⁾ Uppgifterna avser moderbolaget.

²⁾ Uppgifterna avser moderbolaget och koncernen.

³⁾ Över-/underskott fördelas månadsvis på de försäkrade varför den kollektiva konsolideringen alltid är cirka 100 procent.

⁴⁾ Inkluderar inte kostnader för kapitalförvaltning. Nyckeltalet är beräknat på rullande 12 månaders utfall.

⁵⁾ Pensionsprodukter utgörs av ITP, ITPK (kompletterande ålderspension) och familjepension.

⁶⁾ Sjuk- och livförsäkringsprodukter utgörs av sjukpension, premiebefrielse, familjeskydd och TGL (tjänstegruppplivförsäkring).

Jämförelsesiffror för 2006 har räknats om med avseende på dels övergången till lagbegränsad IFRS enligt FFFS 2006:17, dels ändrad redovisningsprincip för internhyra.

Totalavkastningstabell för placeringar, koncernen

	Marknadsvärde 2007-09-30		Marknadsvärde 2006-12-31		Totalavkastning i procent		
	MSEK	%	MSEK	%	9 mån jan–sept 2007	12 mån okt 2006– sept 2007	5-årsgenomsnitt okt 2002– sept 2007
Aktier	175 026	39,6	175 620	40,9	9,3	16,1	20,2
Räntebärande placeringar	230 789	52,3	222 002	51,7	1,2	1,6	4,8
Fastigheter	35 817	8,1	31 790	7,4	8,2	14,1	13,3 ¹⁾
Summa placeringar	441 632	100,0	429 411	100,0	5,3	8,5	10,5

¹⁾ För åren 2002–2004 är avkastningen beräknad i enlighet med den tidigare redovisade kapitalavkastningstabellen.

På grund av avrundning kan summeringar avvika från totalen.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Försäkringsförbundets rekommendationer och ersätter från och med 2007 den så kallade Kapitalavkastningstabellen. Omläggningen har inneburit förändringar i hur avkastningen beräknas och vilka tillgångar som omfattas. Redovisningen och värderingen av placeringarna i totalavkastningstabellen överensstämmer inte med redovisningsprinciperna enligt lagbegränsad IFRS. Dessa skillnader kommer att redovisas i årsredovisningen 2007. Se vidare Försäkringsförbundets "Totalavkastningstabell – Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning".

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

MSEK	jan–sep 2007	jan–sep 2006	jan–dec 2006
TEKNISK REDOVISNING			
Premieinkomst	15 215	14 130	18 871
Kapitalavkastning	22 805	20 085	33 536
Försäkringsersättningar	–6 653	–7 744	–9 638
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	16 692	222	627
Driftskostnader	–547	–415	–605
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	47 512	26 278	42 791
ICKE–TEKNISK REDOVISNING			
Övrigt	–	–	0
Skatt	–2 361	–1 335	–3 733
Periodens resultat	45 151	24 943	39 058

Balansräkning i sammandrag för koncernen

MSEK	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
Immateriella tillgångar	799	469	542
Placeringstillgångar	440 369	412 196	425 001
Fordringar	18 723	4 603	4 587
Andra tillgångar	670	468	917
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 468	4 279	3 714
Summa tillgångar	465 029	422 015	434 761
Eget kapital	204 657	156 920	169 748
Försäkringstekniska avsättningar	236 974	260 692	259 609
Andra avsättningar	2 025	380	1 835
Skulder	20 458	3 330	2 797
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	915	693	772
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	465 029	422 015	434 761

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

MSEK	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jan-dec 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	111	300	1 036
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-261	-166	-287
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹⁾	-93	-507	-666
Periodens kassaflöde	-243	-373	83
Likvida medel vid periodens början	863	784	784
Valutakursdifferenser i likvida medel	-4	-2	-4
Likvida medel vid periodens slut	616	409	863

¹⁾ Omklassificering har genomförts från finansieringsverksamheten till den löpande verksamheten avseende utbetalda företagsanknutna medel och pensionstillägg. Jämförelsesiffror för 2006 har justerats.

Jämförelsesiffror för 2006 i balans- och resultaträkningarna ovan har räknats om med avseende på dels övergången till lagbegränsad IFRS enligt FFFS 2006:17, dels ändrad redovisningsprincip för internhyra. Kassaflödesanalysen påverkas ej av de nya redovisningsprinciperna.

Förändring i eget kapital koncernen

MSEK	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jan-dec 2006
Utgående eget kapital i enlighet med fastställd balansräkning för föregående år	170 026	136 132	136 132
Effekt av byte av redovisningsprincip	-278	-363	-363
Ingående eget kapital efter övergång till lagbegränsad IFRS	169 748	135 769	135 769
Tilldelad återbäring			
<i>Pensionstillägg</i>	-1 888	-1 909	-2 523
<i>Fribrevsuppräknings</i>	-3 629	-835	-841
<i>Omtarifiering</i>	-10	-12	-16
<i>Premierreduktion</i>	-404	-	-
Förändring värdesäkringsmedel			
<i>Uttag till Collectum</i>	-80	-62	-110
<i>Övrig förändring</i>	137	730	999
Förändring företagsanknutna medel	-559	-531	-694
Beståndsöverföring	-3 042	-	-
Övriga förändringar	-767	-1 173	-1 894
Periodens resultat	45 151	24 943	39 058
Utgående eget kapital¹⁾	204 657	156 920	169 748

¹⁾ Se not 2 för avstämning av eget kapital och vinst enligt tidigare redovisningsprinciper till lagbegränsad IFRS enligt FFFS 2006:17.

Noter

NOT 1 Förändringar i redovisningsprinciper

Alecta upprättar från och med 2007 finansiella rapporter enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2006:17. Dessa nya föreskrifter skiljer sig från de tidigare föreskrifterna som Alecta tillämpat (FFFS 2003:13 med tillägg och anpassningar i övergångsbestämmelser enligt FFFS 2005:34) genom att de hänvisar till av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och RR 32 Redovisning för juridiska personer, dock med vissa tillägg och begränsningar till dessa regler. Finansinspektionen kallar de nya redovisningsreglerna lagbegränsad IFRS.

Implementeringen av lagbegränsad IFRS, som Alecta tillämpar i såväl moderföretag som koncern, innebär att vissa redovisningsprinciper ändrats. Nedan följer kommentarer till de för Alecta viktigaste nya redovisningsreglerna och en beskrivning av de mest väsentliga ändringarna i redovisningsprinciperna. Omräkning har skett av balans- och resultaträkningar jämfört med vad som redovisats under tidigare tillämpade redovisningsprinciper. Se även not 2. För övriga oförändrade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2006.

Redovisning och värdering av placeringstillgångar

Alecta klassificerar sina finansiella placeringstillgångar i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Verkligt värde på finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad är den aktuella köpkursen. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av olika värderingstekniker. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas via resultaträkningen i den period de uppstår.

Anskaffningsvärdet för placeringstillgångar är exklusive transaktionskostnader. Från och med 1 januari 2007 redovisas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till köp och försäljningar av finansiella placerings-tillgångar över resultaträkningen, och ingår i posten kapitalavkastning. Transaktionskostnader hänförliga till köp till och med 31 december 2006 redovisas som en ökning av anskaffningsvärdet, vilket innebär att dessa påverkar ackumulerat orealiserat resultat. De ackumulerade utgifterna för transaktionskostnader till och med 2006 kommer således att återföras mot orealiserat resultat i takt med att placeringstillgångarna realiserar och motsvarande belopp reducerar samtidigt det realiserade resultatet. Det innebär således ingen effekt på årets resultat. Balansräkningen påverkas inte eftersom tillgångarna bokförs till marknadsvärde, det vill säga anskaffningsvärde justerat för värdeförändringar.

Såväl förvaltningsfastigheter som rörelsefastigheter redovisas som förvaltningsfastigheter. Fastigheterna värderas till verkligt värde, där värdeförändringen redovisas i resultaträkningen.

Försäkringsavtal

Alecta har gjort en genomgång av samtliga försäkringsavtal. Genomgången har inte resulterat i någon omklassificering av avtalen. Värdering av den försäkringstekniska avsättningen, bestämning av premier och fördelning av överskottsmedel sker enligt tidigare principer.

Inkomstskatter

Med inkomstskatter avses aktuell skatt och uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Vid tillgångsförvärv beaktas inte den temporära skillnad som uppkommer vid första redovisningen av tillgångar och skulder.

Internhyra

Alecta bedriver huvudsakligen verksamhet i fastigheter som bolaget äger. Fram till och med 2006 har marknadshyra för dessa lokaler belastat bolagets driftskostnader. Från och med 2007 ersätts den interndeberade

NOT 1 Förändringar i redovisningsprinciper forts

hyran med fastigheternas drifts- och underhållskostnader i bolagets driftskostnadsredovisning. Kapitalavkastningen minskar därmed med nettobeloppet av marknadshyra och fastigheternas drifts- och underhållskostnader.

NOT 2 Övergång till internationella redovisningsstandarder

Effekter på eget kapital av övergången till nya redovisningsprinciper

Koncernen, MSEK	31 dec 2006	30 sept 2006	1 jan 2006
Eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper	170 026	157 353	136 132
Effekt på eget kapital efter övergång till lagbegränsad IFRS			
– förändring av redovisning och värdering av finansiella instrument till köpkurs ¹⁾	–320	–473	–401
– förändring av redovisning av uppskjuten skatt vid tillgångsförvärv ²⁾	42	40	38
Total effekt på eget kapital	–278	–433	–363
Eget kapital enligt lagbegränsad IFRS	169 748	156 920	135 769

Effekter på vinsten av övergången till nya redovisningsprinciper

Koncernen, MSEK	jan–dec 2006	jan–sept 2006
Vinst enligt tidigare redovisningsprinciper	38 973	25 013
Förändring av redovisning och värdering av finansiella instrument till köpkurs ¹⁾	81	–72
Förändring av redovisning av uppskjuten skatt vid tillgångsförvärv ²⁾	4	2
Vinst enligt lagbegränsad IFRS	39 058	24 943

¹⁾ Tidigare användes flera olika pristyper vid värdering till verkligt värde.

²⁾ Uppskjuten skatt ska inte redovisas i samband med tillgångsförvärv enligt lagbegränsad IFRS.

Effekter på resultaträkningarna av övergången till nya redovisningsprinciper

Koncernen, MSEK	jan–dec 2006	jan–sept 2006
Teknisk redovisning		
Premieinkomst		
Kapitalavkastning ¹⁾	23	–120
Försäkringsersättningar ²⁾	12	9
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		
Driftskostnader ²⁾	52	42
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	87	–69

Icke-teknisk redovisning

Övrigt		
Skatt	–2	–1
Periodens resultat	85	–70

¹⁾ Av beloppet svarar ändrad redovisningsprincip avseende interna hyror för –64 miljoner kronor under perioden jan–dec 2006 och –51 miljoner kronor under perioden jan–sept 2006.

²⁾ Avser ändrad redovisningsprincip avseende interna hyror.

NOT 2 Övergång till internationella redovisningsstandarder forts

Effekter på balansräkningarna av övergången till nya redovisningsprinciper

Koncernen, MSEK	31 dec 2006	30 sept 2006	1 jan 2006
Immateriella tillgångar			
Placeringstillgångar	-412	-565	-463
Fordringar			
Andra tillgångar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Summa tillgångar	-412	-565	-463
Eget kapital	-278	-433	-363
Försäkringstekniska avsättningar			
Andra avsättningar	-134	-132	-100
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	-412	-565	-463

NOT 3 Rapportering för segment

I pensionsprodukter ingår ålderspension, ITPK (kompletterande ålderspension) och familjepension. I sjuk- och livförsäkringsprodukter ingår sjukpension, premiebefrielse, familjeskydd och TGL (tjänstegrupp-livförsäkring).

Fördelningen av resultatposter har gjorts på samma sätt som beskrivits i årsredovisningen för 2006 med undantag av kapitalavkastningen, där fördelningen fastställts utifrån portföljsammansättning för respektive segment.

Resultaträkning per segment

Koncernen, MSEK	Pension			Sjuk- och livförsäkring			Koncernen		
	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jan-dec 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jan-dec 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jan-dec 2006
Premieinkomst	12 456	10 761	14 221	2 759	3 369	4 650	15 215	14 130	18 871
Kapitalavkastning	20 980	19 495	33 118	1 825	590	418	22 805	20 085	33 536
Försäkringsersättningar	-5 927	-5 569	-7 546	-726	-2 175	-2 092	-6 653	-7 744	-9 638
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	16 685	227	637	7	-5	-10	16 692	222	627
Driftskostnader	-329	-258	-363	-218	-157	-242	-547	-415	-605
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	43 865	24 656	40 067	3 647	1 622	2 724	47 512	26 278	42 791
Övrigt	-	-	0	-	-	0	-	-	0
Resultat före skatt	43 865	24 656	40 067	3 647	1 622	2 724	47 512	26 278	42 791
Skatt ¹⁾	-1 510	-1 335	-1 988	-851	0	-1 745	-2 361	-1 335	-3 733
Periodens resultat	42 355	23 321	38 079	2 796	1 622	979	45 151	24 943	39 058

¹⁾ Inga preliminära beräkningar för inkomstskatt gjordes i moderbolaget under de första nio månaderna 2006. Därför redovisades ingen skattekostnad för sjuk- och livförsäkringsprodukter för denna period.

Jämförelsesiffror för 2006 i resultaträkningarna ovan har räknats om med avseende på dels övergången till lagbegränsad IFRS enligt FFFS 2006:17, dels ändrad redovisningsprincip för internhyra. Omräkning av jämförelsesiffrorna avseende den nya fördelningen av kapitalavkastningen har inte gjorts.

Stockholm den 18 oktober 2007

TOMAS NICOLIN
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt per den 30 september 2007 och perioden 1 januari–30 september 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta

andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag.

Stockholm den 18 oktober 2007

CATARINA ERICSSON
Auktoriserad revisor

ULLA NORDIN BUISMAN
Auktoriserad revisor

Ordlista

Erforderlig solvensmarginal

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

Förmedlingsavtalet med Collectum

Avtal där Collectum ska utföra administrativa tjänster avseende ITP-planen åt Alecta.

Förmånsbestämd försäkring

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

Förvaltningskostnadsprocent

Beräknas som driftskostnaderna i försäkringsrörelsen och skaderegleringskostnaderna (uppräknade till årskostnad) i förhållande till det genomsnittliga förvaltade kapitalet.

Kapitalbas

Skillnaden mellan bolagets tillgångar (minskat med finansiella skulder och obeskattade reserver) och de försäkringstekniska avsättningarna.

Kollektiv konsolideringsnivå

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

Konsolideringskapital

Eget kapital, obeskattade reserver samt över- och undervärden i placeringstillgångar som inte redovisats i balansräkningen. Vid beräkning av konsolideringskapitalet återläggs avsättning för uppskjuten skatt.

Placeringar

De i balansräkningen marknadsvärderade placerings-tillgångarna, kassa och bank samt övriga tillgångar och skulder som är relaterade till placeringstillgångarna.

Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktär av kapitalplacering, det vill säga räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter.

Premiebestämd försäkring

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

Solvenskvot

Beräknas som kapitalbasen dividerad med den erforderliga solvensmarginalen. Begreppet används av Finansinspektionen vid tillsyn av livförsäkringsbolag. Ett livförsäkringsbolag ska enligt lag alltid ha en solvenskvot som är minst ett (1).

Fakta om Alecta

Alecta är förvaltare av tjänstepension sedan 1917. Vi står på kundens sida med ett enda fokus – att erbjuda trygghet under och efter arbetslivet. Det gör vi genom att ha en bättre avkastning än branschen och dessutom de lägsta kostnaderna. Vi förvaltar cirka 440 miljarder kronor åt våra ägare som är 1,7 miljoner privatkunder och 28 000 kundföretag.