



KPA Livförsäkring AB
Org.nr 502010-3502

Delårsrapport
2013-01-01 – 2013-06-30

KPA Livförsäkring AB (publ)
Org nr 502010-3502

A handwritten signature in the bottom right corner of the page, consisting of stylized cursive letters.

Verkställande direktören för KPA Livförsäkring AB org. nr 502010-3502 med säte i Stockholm avger bolagets delårsrapport för perioden 2013 01 01 - 2013 06 30. Detta är bolagets 50:e verksamhetsår.

Ägarförhållanden och koncernstruktur

KPA Livförsäkring AB är ett helägt dotterbolag till KPA AB (556527-7182). KPA AB ägs till 60 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring (502006-1585) och till 40 procent av SKL Företag AB (556117-7535). KPA AB äger förutom KPA Livförsäkring AB även KPA Pensionservice AB med bifirman Pensionsvalet PV.

KPA Livförsäkring AB drivs, liksom sitt dotterbolag KPA Pensionsförsäkring AB (publ), nedan KPA Pensionsförsäkring AB, (516401-6544), enligt ömsesidiga principer. Bolagen får inte dela ut vinst och konsolideras inte i KPA Pension. Allt överskott återförs till försäkringstagarna.

KPA Pensionsförsäkring AB äger två aktiebolag, Litreb I AB (556715-5782) och Litreb II AB (556730-4679), som i sin tur är ägare till ett kommanditbolag, Litreb KB (969700-5032). KPA Pensionsförsäkring AB (publ) äger dessutom Kulltorp Holding AB till 33% med dotterbolaget Gnosjö Energi AB, 99% av Stopstorp KB (969715-6249) och 70% av Kungsbrohus Holding AB (556891-1670). 99% av KB Sandspridaren (969747-2950) vari Litreb II AB äger 1%. Litreb KB äger Litreb Fastigheter AB (556681-3142), Ymerplan AB (556742-7199), Godsfinan Hammarby AB (556605-7757), Trumman Häggvik AB (556728-3923), Löten Vårdbostäder AB (556758-5426), Arlöv Vårdbostäder AB (556668-0566) och Äldreboendet Solbacka AB (556768-3924). Alla KPA-bolagen har säte i Stockholm. KPA bolagen benämns nedan KPA Pension.

Allmänt om verksamheten i KPA Pension

KPA Pension erbjuder traditionell pensionsförsäkring, fondförsäkring, livförsäkring, pensionsadministration, valcentral och kapitalförvaltning med etisk inriktning. Den prioriterade marknaden är kommunsektorn i Sverige. Med kommunsektorn avses kommuner, landsting, regioner, kommunalförbund, kommunala företag och här till närstående företag.

KPA Pension är marknadsledande inom pensionsområdet i kommunsektorn och kunderna är både arbetsgivare och anställda. Samtliga landsting och cirka 80 procent av Sveriges kommuner har avtal med bolag inom KPA Pension. Över en miljon anställda har sin pension i någon form hos KPA Pension. KPA Pension erbjuder kundanpassade pensions- och försäkringslösningar främst till kommunsektorn. Vi kombinerar trygga pensioner med etiska placeringar.

Allmänt om verksamheten i KPA Livförsäkring AB

KPA Livförsäkring AB är sedan den 1 januari 1963 försäkringsgivare för den kommunala tjänstegrupplivförsäkringen (TGL-KL) som är en avtalsförsäkring grundad på centralt kollektivavtal mellan den kommunala arbetsmarknadens parter.

Som komplement till tjänstegrupplivförsäkringen meddelas en fortsättningsförsäkring (TGL-FO) som kan tecknas om arbetstagare slutar sin kommunala anställning utan så kallat efterskydd. Försäkringen kan tecknas av antingen arbetstagaren själv eller av arbetsgivaren och gäller som längst till 67-årsdagen. För kunder äldre än 67 år erbjuds i samarbete med Folksam en livsvarig gruppliv- och olycksfallsförsäkring.

Kommuner och landsting har även en möjlighet att teckna en grupplivförsäkring för förtroendevalda (GL-F) i KPA Livförsäkring AB. Försäkringen är frivillig och kan tecknas för den som beräknas ha minst 20 procents sysselsättningsgrad.

Premieinkomster

Då bolagets ekonomiska utveckling senaste åren varit stark har premiesatsen successivt sänkts. Från och med den 1 januari 2012 uppgår den fakturerade premien till 0,10 procent av årslönesumma. Genom återföring av avsättning för tilldelad återbäring används 171 mkr på årsbasis för att finansiera premieinkomst. För framtida återföringar av tilldelad återbäring finns 1 026 mkr att disponera per 2013-06-30.

Resultat och ekonomisk ställning

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick för perioden till 188 (198) mkr. Det är främst kapitalavkastningen som bidrar till bolagets positiva resultat. Fortsatt låg sjuklighet, vilket påverkar antalet försäkrade med rätt till efterskydd, bidrar också till ett positivt resultat.

Ett viktigt mått på bolagets ekonomiska ställning är solvenskvoten. Solvenskvoten uppgick den 30 juni 2013 till 6,8 (7,2) procent.

Lagens krav på KPA Livförsäkrings kapitalbas uppgår den 30 juni 2013 till 397 mkr och den faktiska kapitalbasen uppgår vid samma tidpunkt till 2 704 mkr. Bolagets kapitalbas överstiger således det lagstadgade kravet med 2 307 mkr.

Avkastningen på tillgångarna i moderbolaget uppgick till 2,2 (3,1) procent. Det som främst bidragit positivt är avkastningen på bolagets aktieportfölj.



Nyckeltal:	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Förvaltningskostnad %	0,2	0,2	0,5
<i>Ekonomisk ställning</i>			
Kollektiv konsolideringsgrad %	228	232	216
Konsolideringskapital	2 751	2 751	2 606
Kapitalbas	2 704	2 718	2 562
Erforderlig solvensmarginal	397	380	386
Solvenskvot	6,8	7,2	6,6
Solvensgrad %	228	232	216
Kapitalbas för försäkringsgruppen	42 633	30 748	31 232
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	2 746	2 767	2 869
<i>Resultat av kapitalförvaltningen:</i>			
Direktavkastning %	1,7	1,7	2,7
Totalavkastning % *	2,2	3,1	6,4

* Totalavkastningen är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för rapportering av totalavkastning. Utgångspunkten vid beräkningen av totalavkastningen är bolagets placeringsriktlinjer och intern rapportering. I årsredovisningen redovisas en fullständig Totalavkastningstabell med kompletterande notupplysning avseende sambandet med resultat- och balansräkningen.

RESULTATRÄKNING

Mkr	2013 jan-juni	2012 jan-juni	2012 jan-dec
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst*	256	251	336
Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar	102	147	293
Försäkringsersättningar	-165	-165	-344
Förändringar i försäkringstekniska avsättningar*	5	-27	-263
Driftskostnader	-10	-8	-21
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	188	198	1
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	188	198	1
Bokslutsdispositioner	83	57	47
Resultat före skatt	271	255	48
Skatt	-46	-44	-4
PERIODENS RESULTAT	225	210	44

* Återföring av avsättning för tilldelad återbäring, 171 mkr under 2012, görs med en tolfedel varje månad.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	2013 jan-juni	2012 jan-juni	2012 jan-dec
Periodens resultat	225	210	44
Totalresultat för perioden	225	210	44

BALANSRÄKNING

Mkr		2013 30 juni	2012 30 juni	2012 31 dec
TILLGÅNGAR				
Placeringstillgångar		4 590	4 611	4 474
Fordringar		161	72	160
Andra tillgångar		130	108	186
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		34	35	51
SUMMA TILLGÅNGAR	Not 3, 4	4 915	4 825	4 871
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital		2 362	2 303	2 137
Obeskattade reserver		343	415	425
Försäkringstekniska avsättningar		2 112	2 052	2 202
Skulder		98	55	105
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	1	1
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	Not 3,4	4 915	4 825	4 871

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr		2013 30 juni	2012 30 juni	2012 31 dec
Belopp vid periodens ingång		2 137	2 093	2 093
Summa totalresultat för perioden		225	210	44
Belopp vid periodens utgång		2 362	2 303	2 137

KASSAFLÖDESANALYS

Mkr		2013 jan-juni	2012 jan-juni
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i tillgångar och skulder		-13	-15
Förändring i tillgångar och skulder		24	14
Förändring av placeringstillgångar		-69	39
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-58	37
PERIODENS KASSAFLÖDE		-58	37
Likvida medel vid periodens början		186	71
Kursdifferens i likvida medel		1	0
Likvida medel vid periodens slut		130	108
Periodens kassaflöde		-58	37

Not 1. Tillämpade redovisningsprinciper

KPA Livförsäkring AB:s delårsrapport är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2008:26 och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. KPA Livförsäkring AB tillämpar s. k. lagbegränsad IFRS i juridisk person och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:26. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

IFRS 13 "Värdering till verkligt värde". En ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt förbättrade upplysningskrav. Standarden ska tillämpas framåttriktat på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare.

Ändrad IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" (Presentation av övrigt totalresultat). Ändringen avser hur poster inom övrigt totalresultat ska presenteras. Posterna ska delas upp i två kategorier; dels poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat och dels poster som inte kan omföras. Poster som kan omföras är till exempel omräkningsdifferenser och vinster/förluster på kassaflödessäkringar. Poster som inte kan omföras är exempelvis omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner och omvärderingar enligt omvärderingsmetoden för immateriella och materiella tillgångar. Ändringen ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas från och med 1 juli 2012 med retroaktiv verkan.

Ändringar i IFRS 7 "Finansiella instrument : Upplysningar". Ändringen avser nya upplysningskrav för kvittning av finansiella tillgångar och skulder. Ändringen ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare och i delårsperioder i det räkenskapsåret med retroaktiv tillämpning.

Not 2. Upplysningar om risker

Syftet med riskhanteringen är att fånga alla väsentliga risker som är förknippade med organisationen och dess verksamhet både i nutid och framtid. Risker som hanteras på rätt sätt kan leda till möjligheter och värdeskapande, medan risker som inte behandlas rätt kan leda till stora skador och kostnader. Förmågan att identifiera, värdera och hantera risker är därför väsentlig.

Det är viktigt med en helhetssyn på KPA Pensions risker och att riskerna hanteras på ett enhetligt sätt i såväl ett kort som långt perspektiv. Det innebär att allt risktagande ska vara informerat och balanserat, speciellt med hänsyn till KPA Pensions åtaganden gentemot de försäkrade.



Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2012 är i all väsentlighet oförändrad och ger en mer utförlig beskrivning av KPA Pensions risker och hur de hanteras. Årsredovisningen för 2012 finns på www.kpa.se

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Finansiella tillgångar värderade till
verkligt värde via resultaträkningen

Moderföretaget 2013-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels- ändamål	Låne- fordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	1 189	-	-	1 189
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 056	-	-	3 056
Derivat	-	2	-	2
Övriga fordringar inkl kassa, bank	-	-	203	203
Summa	4 245	2	203	4 450

Finansiella skulder värderade till
verkligt värde via resultaträkningen

Moderföretaget 2013-06-30	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels- ändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
Finansiella skulder				
Övriga finansiella skulder	-	-	47	47
Summa	-	-	47	47

Information om finansiella instruments verkliga värden

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. I not 1 Redovisningsprinciper återfinns beskrivningar om hur verkligt värde bestäms avseende tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Inga betydande överföringar mellan nivå 1 och 2 har skett under året.

Moderföretaget 2013-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	1 888	1		1 189
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 010	47		3 056
Derivat	0	2		2
Summa	4 196	50	-	4 247
Skulder				
Derivat	0	5		5
Summa	0	5	-	5

Not 4. Upplysningar om kvittning

Moderföretag 2013-06-30		Brutto- belopp	Kvittade belopp	Netto- belopp enligt balans- räkning	Belopp som omfattas av avtal om kvittning men som ej är kvittade i balans- räkning	Belopp som inte kvittas i balansräkning	Belopp relaterade till finansiella instrument	Belopp relaterade till finansiella säkerheter inkl kontant- säkerhet	Netto
Balanspost	Tillgångar								
Derivat	Derivat (OTC)	2 025	-	2 025	2 025	-1 935	-		90
	Skulder								
Derivat	Derivat (OTC)	4 707	-	4 707	4 707	-1 935	-		2 772

Not 5 Upplýsningar om närstående

En beskrivning av väsentliga relationer mellan KPA Livförsäkring AB och närstående bolag inom Folksam (Folksam Sakkoncernen respektive Folksam Livkoncernen, inklusive KPA Pension och Förenade Liv Grupp-försäkring) samt övriga närstående parter har redovisats i årsredovisningen för 2012.

Samtliga bolag inom Folksam definieras som närstående på grund av gemensam ledning, gemensamma centrala enheter och gemensam lokal marknadsorganisation som stödjer gruppen. Transaktioner med närstående består bland annat av kostnader för distribution, skadehantering, kundservice och försäkringsadministration och den gemensamma marknadsorganisationen. Därutöver avser transaktioner med närstående kapitalförvaltningskostnader, IT-kostnader samt administrativt stöd.

Inga väsentliga förändringar i de avtal och relationer mellan KPA Livförsäkring AB och närstående bolag inom Folksam, som beskrivits i årsredovisningen för 2012, har skett under perioden.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 28 augusti 2013



Mia Liblik

Verkställande direktör

