

Delårsrapport

KPA Pensionsförsäkring AB (publ)

Januari – Juni 2019



KPA
PENSION

Innehållsförteckning

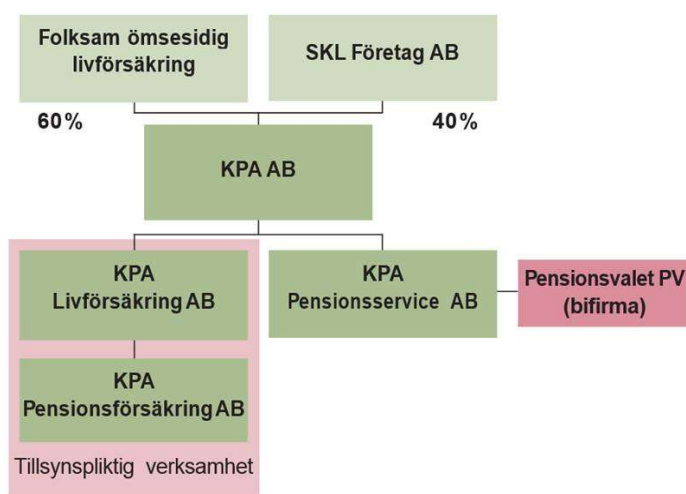
Kommentarer till delårsrapport	3
Nyckeltal	8
Finansiella rapporter	
Resultaträkning i sammandrag	9
Rapport över totalresultat	9
Balansräkning i sammandrag	10
Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	11
Kassaflödesanalys i sammandrag	12
Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag	
Not 1 Redovisningsprinciper	13
Not 2 Intäkter från avtal med kunder	14
Not 3 Finansiella tillgångar och skulder i sammandrag	15
Not 4 Ställda säkerheter, Eventualförpliktelser och Ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen	19
Not 5 Transaktioner med närstående	20
Not 6 Tvister	20
Not 7 Väsentliga händelser efter balansdagen	20
Delårsrapportens undertecknande	20

Kommentarer till delårsrapport

KPA Pensionsförsäkring AB (publ) (KPA Pensionsförsäkring) med organisationsnummer 516401-6544, avger härmed delårsrapport för perioden 2019-01-01 - 2019-06-30.

Ägarförhållanden och koncernstruktur

KPA Pensionsförsäkring ägs till 100 procent av KPA Livförsäkring AB (publ), (KPA Livförsäkring) (502010-3502). KPA Livförsäkring är ett helägt dotterföretag 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-gruppen består också av KPA Pensionservice AB (556569-1077) med bifirma Pensionsvalet PV. KPA Pensionsförsäkring äger ett antal fastighetsföretag varför koncernredovisning upprättas, se not 17 i årsredovisning 2018 www.kpa.se.



KPA Pensionsförsäkring är, liksom sitt moderföretag KPA Livförsäkring, ett icke vinstutdelande försäkringsföretag. Företagen får inte dela ut vinst och konsolideras inte. Allt överskott återförs till försäkringstagarna. Alla KPA-företagen har säte i Stockholm och all verksamhet bedrivs endast i Sverige. KPA-företagen benämns nedan KPA Pension.

Verksamhet

Samtliga KPA-företag bedriver verksamhet under det gemensamma varumärket KPA Pension och erbjuder traditionell pensionsförsäkring, fondförsäkring, livförsäkring, pensionsadministration, valcentral och kapitalförvaltning med etisk inriktning inom produkterna. KPA Pensionsförsäkring erbjuder traditionell försäkring och fondförsäkring för anställda i kommunal sektor (KAP-KL, AKAP-KL), där företaget också är förvalsalternativ. För anställda inom avtalsområdet PA-KFS är företaget förvalsalternativ sedan 2013. KPA Pensionsförsäkring förvaltar kollektivavtalad förmånsbestämd försäkring inom avtalsområde KAP-KL, AKAP-KL och PA-KFS. Företaget tillhandahåller även kompletta försäkringslösningar avseende pensionsåtaganden för arbetsgivarna inom kommun- och regionsektorn.

Väsentliga händelser första halvåret 2019

Kapitalförvaltning

KPA Pensionsförsäkrings hållbarhetsår startade med två nya investeringar i gröna obligationer. Den ena, där KPA Pensionsförsäkrings andel uppgick till 360 miljoner kronor, gavs ut av Nordiska Investeringsbanken (NIB) och går till investeringar för att hantera och skydda

vattenresurser i Östersjöområdet. Bakom den andra, där KPA Pensionsförsäkrings andel uppgick till 165 miljoner kronor, står SBAB och syftar till att öka energieffektiviteten och bidra till att Sveriges bostadsbestånd når miljökvalitetsmålen.

Den gröna omställningen kommer att ställa höga krav på infrastruktur och därför träffade KPA Pensionsförsäkring i mars avtal om investeringar på motsvarande 400 miljoner kronor (38 miljoner euro) i EQT:s fjärde infrastrukturfond. I mars valde KPA Pensionsförsäkring också att investera motsvarande 1 166 miljoner kronor i en obligation utgiven av världsbanken som fokuserar på att minska matsvinn. En tredjedel av all mat som produceras i världen går förlorad och matsvinn är den tredje största orsaken till utsläpp av växthusgaser. Vidare stärkte KPA Pensionsförsäkring hållbarhetsnivån i utländska aktier genom att från slutet av mars till mitten av april mer än halvera innehavet i utländska aktier. I den nya portföljen är energisektorns vikt halverad jämfört med referensindex och därmed har klimatriskerna i portföljen minskat.

I maj förvärvade KPA Pensionsförsäkring en nybyggd kontorsfastighet av Faberge för 1 608 miljoner kronor. Förvärvet är ett led i att öka fastighetstillgångarna i företaget. Fastigheten Pelaren 1, med cirka 21 500 kvm kontorsytor, färdigställdes 2018 och ligger intill Globen City. Värdet av KPA Pensionsförsäkrings fastigheter uppgår efter investeringen till 13 miljarder kronor.

Verksamhet

Under den första halvan av året har KPA Pensions reklamfilmer haft temat jämställdhet. Syftet är att lyfta frågan kring jämställda pensioner. Filmerna har visat situationer där kvinnor ofta tar större ansvar, vilket bidrar till att kvinnor bara får motsvarande 70 procent av männens pension. Nästan 80 procent av de anställda i kommuner och regioner är kvinnor och därför är det en viktig fråga för KPA Pensionsförsäkring. I april träffade vd Britta Burreau socialminister Annika Strandhäll för ett samtal kring jämställdhet och pensioner och passade på att lämna över en gympapåse som i regeringsförklaringen i januari fick symbolisera ojämsställda pensioner och behovet att stärka pensionerna för dem som tillbringat ett arbetsliv i låglöneyrken.

I maj presenterade Dagens industri en genomgång av bankers och pensionsbolags avgifter, där KPA Pensionsförsäkrings traditionella försäkring visade sig ha lägst avgift för tjänstepensionssparande.

Under första kvartalet 2019 uppnådde KPA Pension sitt högsta värde, 71, i totalindex (rullande) för kundnöjdhet bland individer. Samtidigt genomfördes den första kundnöjdhetsmätningen mot pensionärer där siffran landade på 74 i totalindex. Vidare utsågs KPA Pensionsförsäkring för åttonde året i rad till Sveriges mest hållbara pensionsbolag enligt svenska konsumenter. Det visade Europas och Sveriges största studie om hållbara varumärken, Sustainable Brand Index.

KPA Pensionsförsäkring ska vara ett inkluderande, modernt och öppet företag för både kunder och medarbetare. För att öka kunskaperna och förbättra bemötandet har det påbörjats en HBTQ-certifiering inom företaget. Genom att alla medarbetare genomgår en utbildning kommer det finnas verktyg för att skapa en inkluderande och öppen miljö för både kunder och medarbetare. I augusti deltar bolagen inom KPA Pension i årets Stockholm Pride, där företagen syns både i Prideparaden och på en utställningsyta på festivalplatsen.

Ekonomisk översikt

Koncernens finansiella resultat och ställning avser i huvudsak verksamheten i KPA Pensionsförsäkring. I koncernen ingår även KPA Pensionsförsäkrings dotterföretag som utgörs av fastighetsföretag. Följande kommentarer gäller moderföretaget om inte annat anges.

KPA Pensionsförsäkring fungerar som inköpsföretag för övriga företag i KPA-gruppen. Företaget tillhandahåller också koncernledande funktioner, verksamhetsfunktioner samt stabsfunktioner. Driftkostnaderna faktureras de övriga KPA-företagen månadsvis utifrån fastställda kostnadsfördelningsprinciper.

Resultat

Premieinkomsten för perioden var i nivå med samma period föregående år och uppgick totalt till 12 911 (13 081) miljoner kronor.

Företagets kapitalavkastning var under första halvåret god och uppgick till 14 884 (5 173) miljoner kronor, se mer under avsnitt kapitalförvaltning- och avkastning.

Driftskostnaderna för första halvåret uppgick till 175 (182) miljoner kronor exklusive kostnader för skadebehandling. Kostnadsförändringen mot föregående år beror främst på lägre kostnader för regelverksimplementeringar och utvecklingsprojekt.

Utbetalda försäkringsersättningar totalt låg i stort sett på samma nivå jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 2 215 (1 959) miljoner kronor. Utbetalt flyttkapital var något högre än föregående period och uppgick till 554 (403) miljoner kronor. Dessutom har 1 024 (922) miljoner kronor utbetalats i återbäring. Denna post redovisas inte över resultaträkningen.

Livförsäkringsavsättningar motsvarar det förväntade kapitalvärdet av företagets garanterade förpliktelser enligt försäkringsavtal efter avdrag för det förväntade kapitalvärdet av framtida premieinbetalningar. Kapitalvärdena beräknas med beaktande av antaganden om framtida ränta, dödlighet och sjuklighet, driftskostnader och skatter. Avsättningarna är beräknade utifrån aktsamma antaganden.

Livförsäkringsavsättningarna, som ingår i posten Försäkringstekniska avsättningar, uppgick till 119 168 (104 162) miljoner kronor.

Avsättningarna har ökat med 13 604 miljoner kronor sedan årsskiftet. Årets premier påverkade avsättningen med cirka 7 100 miljoner kronor och var den främsta orsaken till denna ökning. Vidare påverkade förändring av marknadsräntor under året livförsäkringsavsättningarna med en ökning på cirka 8 800 miljoner kronor, medan utbetalningar (pensionsförmåner och flytt) minskade denna med cirka 2 200 miljoner kronor. Under motsvarande period 2018 ökade livförsäkringsavsättningarna med 6 755 miljoner kronor. Skillnaderna mellan perioderna beror främst på förändrade marknadsräntor som påverkar beräkning av livförsäkringsavsättningarna.

Sammanfattningsvis uppgick företagets tekniska resultat till 10 507 (8 929) miljoner kronor och halvårsresultatet blev 10 425 (8 873) miljoner kronor.

Ekonomisk ställning

KPA Pensionsförsäkring har en stark finansiell ställning. Solvensgraden, som visar förhållandet mellan marknadsvärdet på företagets tillgångar och värdet på åtaganden till försäkringstagarna, uppgick per halvårsskiftet till 166 procent.

Kapitalförvaltning och avkastning

KPA Pensionsförsäkrings investeringar fördelas på olika tillgångsslag och marknader för att nå en god riskspridning och en god avkastning. Investeringar görs i räntebärande värdepapper, aktier, fastigheter och specialplaceringar (onoterade tillgångar).

KPA Pensionsförsäkring tillämpar ansvarsfull kapitalförvaltning. Detta innebär att samtliga tillgångar förvaltas utifrån ett långsiktigt ansvarsfullt perspektiv, avseende såväl etik som miljömässiga hänsyn, utan att göra avkall på avkastningskrav och lämplig risknivå.

På grund av en fortsatt svag ekonomisk utveckling i Europa och därmed problem för Europeiska centralbanken att få upp inflationen till önskade nivåer, har ECB fortsatt med penningpolitiska stimulanser och låga styrräntor. Detta har påverkat Sverige och Riksbanken, som sänt signaler om senarelagda och lägre styrräntehöjningar de närmaste åren. Efter en period av god ekonomisk utveckling i USA kom under våren signaler om en svagare konjunktur och amerikanska centralbanken signalerade i juni att man såg en räntesänkning som mer sannolik än en räntehöjning. Sammantaget har detta resulterat i att de svenska räntorna, från extremt låga nivåer, sjunkit ytterligare. Den svenska femåriga statsobligationsräntan har till exempel sjunkit från omkring 0 procent till cirka -0,5 procent. Den svenska kronan har därmed försvagats under perioden.

Trots USA:s handelskrig mot Kina, Brexit-problematiken och en relativt svag konjunktur i framför allt Europa har utvecklingen på världens börser varit stabil positiv. Aktiemarknadsutvecklingen har fått stöd framför allt av de sjunkande räntorna och fortsatt positiva bolagsrapporter. Den svenska börsen steg således med omkring 20 procent under första halvåret. Världsindeks har stigit med omkring 18 procent i lokal valuta och genom den försvagade kronan har utvecklingen för internationella aktieportföljer varit omkring 21 procent omräknat till svenska kronor.

Fastighetsmarknaden har varit stabil under första halvåret med fortsatt något stigande marknadshyror för kontor och marginellt lägre direktavkastningskrav vid förvärv.

KPA Pensionsförsäkring förvaltade vid utgången av första halvåret 2019 ett kapital om 196 653 miljoner kronor. Av detta var 54 procent placerat i räntebärande placeringar främst utgivna av svenska staten samt kommuner, regioner och bostadsinstitut i Sverige. Totalt uppgick värdet på räntebärande placeringar till 106 224 miljoner kronor och durationen i den räntebärande portföljen var cirka 5 år. Aktieportföljen stod för 36,4 procent av det förvaltade kapitalet och värdet uppgick till 71 613 miljoner kronor. KPA Pensionsförsäkring äger bland annat en större

post aktier i Swedbank som vid halvårsskiftet hade ett värde om 1 592 miljoner kronor. Värdet på företagets fastigheter uppgick till 12 060 miljoner kronor motsvarande 6,1 procent av kapitalet. Värdet på specialplaceringar, främst onoterade innehav, var vid halvårsskiftet 6 756 miljoner kronor vilket motsvarade 3,4 procent av kapitalet.

Totalavkastningen för första halvåret 2019 uppgick till 7,7 (3,0) procent, motsvarande 13 682 (5 151) miljoner kronor. Det som i huvudsak förklarar totalavkastningen är företagets strategiska tillgångsfördelning, vilken bland annat styrs av försäkringsåtagandenas art och företagets risktolerans. Mot bakgrund av denna tillgångsfördelning förklaras periodens totalavkastning främst av en mycket god utveckling för aktier med en avkastning på 18,8 (7,4) procent motsvarande 10 938 (4 637) miljoner kronor. Även fastigheter och specialplaceringar gav en god avkastning om 3,4 (3,7) procent respektive 4,2 (8,0) procent motsvarande 403 (416) respektive 268 (383) miljoner kronor. Räntebärande placeringar gav, tack vare fortsatt sjunkande marknadsräntor, en god avkastning om 2,0 (-0,3) procent, motsvarande 2 072 (-285) miljoner kronor.

Totalavkastningstabell, Moderföretaget

Mkr	Ingående marknadsvärde	Utgående marknadsvärde	Totalavkastning	Totalavkastning %	Totalavkastning %
	2019 1 jan	2019 30 jun	2019 30 jun	2019 30 jun	2018 30 jun
Räntebärande placeringar	96 952	106 224	2 072	2,0	-0,3
Aktier	57 522	71 613	10 938	18,8	7,4
Specialplaceringar	6 151	6 756	268	4,2	8,0
Fastigheter	11 940	12 060	403	3,4	3,7
Summa	172 564	196 653	13 682	7,7	3,0

Totalavkastningstabellen är uppställd enligt rekommendation från Svensk Försäkring och företagets riktlinjer för mätning och rapportering av totalavkastning.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

KPA Pensionsförsäkring bedrivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att företagets risker ytterst bärs av försäkringstagarkollektivet. Händelser kopplade till försäkringsavtalen eller finansiella händelser vilka kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål benämns försäkringsrisker respektive finansiella risker. Risker kan även uppstå som följd av såväl politiska förändringar, innovationer, förändrad rättslig praxis som icke ändamålsenliga interna processer, rutiner och system och brott mot externa eller interna regler. Dessa risker ryms inom kategorin verksamhetsrisker.

Centralt i företagets riskfilosofi är att risker tas medvetet och att risktagandet styrs som en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Styrelsens vid var tid fastställda riskkapit är vägledande vid risktagande och företaget ska endast ta risker som förväntas addera sådant värde till kundnyttan att det motiverar tillskottet till det totala risktagandet. Risker som inte bedöms addera något värde begränsas i den utsträckning som är ekonomiskt försvarbart. KPA Pensionsförsäkring tar enbart risker inom områden där det finns ett tillräckligt stort kunskaps- och tillräcklig kapacitet för att hantera riskerna. Risktagandet i företaget styrs genom den formaliserade struktur som ges av företagets riskhanteringssystem.

En mer ingående beskrivning av de risker som företaget är exponerat mot samt hur dessa risker hanteras finns beskrivet i årsredovisningen för 2018 under not 2 Upplysningar om risker. Den riskbild samt riskhantering som beskrivs i årsredovisningen är i allt väsentligt oförändrad och inga väsentliga avvikelser har konstaterats under första halvåret 2019. Årsredovisningen finns på www.kpa.se.

Kommande regelverksförändringar

Inom regelverksområdet pågår ett antal större förändringar. Flertalet har kommenterats i årsredovisningen för 2018. Årsredovisningen finns på www.kpa.se. Kommande regelverksförändringar kan komma att påverka företagets risker och riskhantering. KPA Pensionsförsäkring bevakar löpande utvecklingen och analyserar eventuella konsekvenser av förändrade regelverk.

Den 17 maj 2019 publicerades lagrådsremissen avseende ny reglering för tjänstepensionsföretag. Lagrådsremissen innehåller förslag som genomför EU:s andra tjänstepensionsdirektiv (IORP 2) och innefattar en helt ny reglering för tjänstepensionsföretag. Utöver de regler som följer av direktivet föreslås bland annat en förstärkt solvensreglering med ett riskbaserat kapitalkrav som motsvarar de krav som Finansinspektionen idag tillämpar i sin tillsyn över försäkringsföretag, det så kallade trafikljuset. Enligt den nuvarande tidsplanen ska en

proposition med det slutliga förslaget läggas fram för riksdagen efter sommaren 2019. Regeringen har meddelat att de nya reglerna föreslås träda i kraft den 1 december 2019. I avvaktan på att en slutlig lagstiftning träder i kraft tillämpar företaget den övergångsreglering i försäkringsrörelselagen som infördes i samband med genomförandet av Solvens II-direktivet i Sverige. Övergångsregleringen kommer enligt lagförslag att vara möjlig att tillämpa till utgången av 2022. Innan dess måste företaget antingen ombildas till ett tjänstepensionsföretag eller följa försäkringsregleringen enligt Solvens II fullt ut. Den 8 juli 2019 publicerade Finansinspektionen ett förslag till nya föreskrifter om tjänstepensionsverksamhet. Föreskrifterna genomför delar av andra tjänstepensionsdirektivet och kompletterar reglerna med nationella tillägg såsom det riskkänsliga kapitalkravet. Föreskrifterna föreslås träda i kraft den 1 december 2019. Den nya tjänstepensionsregleringen kommer att få stor betydelse för hela tjänstepensionsbranschen. Företaget kommer fortsätta att följa och analysera effekterna av den nya tjänstepensionsregleringen.

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. KPA Pension har dock valt att tillämpa det tillägg till nuvarande tillämpad standard IFRS 4 Försäkringsavtal, som medger tillfälligt undantag från IFRS 9 för perioden 2018-2021. Analys pågår för att bedöma effekterna av IFRS 9.

I maj 2017 publicerade IASB standarden IFRS 17 Insurance Contracts som har föreslagits träda i kraft den 1 januari 2022. Denna standard är ännu ej antagen i EU. Standarden har varit omdebatterad och innebär stora förändringar i värdering och presentation av försäkringskontrakt. För att bemöta en del av de frågeställningar som standarden har väckt har IASB nu under sommaren 2019 gett ut en Exposure Draft med förslag till ändringar i IFRS 17. I Sverige tillämpas inte full IFRS i juridisk person. Styrande regler kring redovisning för försäkringsföretag finns bland annat i Lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12). En tillämpning av IFRS 17 i juridisk person måste således ske på ett sådant sätt som är förenligt med svensk lagstiftning. Finansinspektionen har genomfört en förstudie kring IFRS 17 som en förberedelse inför deras kommande arbete med anpassningen av redovisningsföreskrifterna till den nya standarden. Detta föreskriftsarbete väntas inledas under 2020. Finansinspektionen har emellertid under juni månad kommit med ett uttalande där Finansinspektionen anger att man överväger att införa en två-årig implementeringstid av redovisningsföreskrifterna för juridisk person och onoterade försäkringsföretags koncernredovisningar. Detta skulle innebära att Finansinspektionens föreskrifter skulle börja tillämpas senast för räkenskapsår som inleds 1 januari 2024. Finansinspektionen anger i samma uttalande att man även kommer att ompröva kravet på full IFRS i koncernredovisningen för onoterade försäkringsföretag. I vilken utsträckning IFRS 17 blir tillämplig på försäkringsföretagen i KPA Pension är därför ännu inte klart. KPA Pensionsförsäkring arbetar för närvarande med en förstudie som syftar till att analysera effekterna av den nya standarden och följer utvecklingen inom detta område.

Nyckeltal

Koncernen, Mkr ¹⁾	2019 30-jun	2018 30 jun	2018 31 dec
Ekonomisk ställning			
Konsolideringskapital ²⁾	79 683	75 744	70 182
Solvens II³⁾			
Kapitalbas	79 349	78 665	74 071
Solvenskapitalkrav	24 792	24 334	22 649

¹⁾Uppgift om totalavkastning, direktavkastning samt förvaltningskostnadsprocent lämnas ej för koncern då förändringen från motsvarande nyckeltal i moderföretaget bedöms som marginell.

²⁾Från och med 31 december 2018 har beräkningen avseende konsolideringskapitalet ändrats. Även jämförelsetalet per 30 juni 2018 har räknats om.

³⁾Solvensrelaterade beloppsuppgifter visas för Folksam ömsesidig livförsäkring vilket är den försäkringsgrupp KPA Pensionsförsäkring ingår i.

Moderföretaget, Mkr	2019 30 juni	2018 30 jun	2018 31 dec
Livförsäkringsrörelsen			
Förvaltningskostnadsprocent ¹⁾	0,2	0,2	0,2
Resultat av kapitalförvaltningen			
Direktavkastning, procent	1,2	1,0	1,8
Totalavkastning, procent ²⁾	7,7	3,0	0,5
Ekonomisk ställning			
Konsolideringskapital ³⁾	78 523	74 804	69 113
Solvens I			
Kapitalbas	78 508	74 786	69 106
Erforderlig solvensmarginal	5 013	4 345	4 396

¹⁾Beräkningen avseende förvaltningskostnadsprocent har ändrats. Även jämförelsetalen per 30 juni har räknats om.

²⁾Totalavkastningen i procent är beräknad som kapitalavkastning i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital och enligt Svensk Försäkrings rekommendation för rapportering av totalavkastning. Utgångspunkten vid beräkningen av totalavkastningen är företagets placeringsriktlinjer och intern rapportering.

³⁾Från och med 31 december 2018 har beräkningen avseende konsolideringskapitalet ändrats. Även jämförelsetalen per 30 juni har räknats om.

KPA Pensionsförsäkring tillämpar inte Solvens II utan övergångsbestämmelserna för företag som bedriver tjänstepensionsverksamhet. Företaget redovisar därför inte Solvens II relaterade uppgifter.

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderföretaget		
	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen						
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	12 911	13 081	16 475	12 911	13 081	16 475
Övriga tekniska intäkter ¹⁾	13	22	40	13	22	40
Kapitalavkastning, netto	15 018	5 507	523	14 884	5 173	127
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-2 215	-1 959	-3 900	-2 215	-1 959	-3 900
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	-14 909	-7 207	-7 999	-14 909	-7 207	-7 999
Driftskostnader	-176	-183	-370	-175	-182	-368
Andel i intresseföretags resultat	6	-1	-9	-	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	10 648	9 261	4 760	10 507	8 929	4 375
Icke-teknisk redovisning						
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	10 648	9 261	4 760	10 507	8 929	4 375
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen	-	7	7	-	7	7
Avkastningsskatt	-69	-60	-90	-	-	-
Övrigt ²⁾	-0	0	-0	0	0	-0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	10 579	9 208	4 677	10 507	8 936	4 382
Bokslutsdispositioner	-	-	-	0	2	-2
Resultat före skatt	10 579	9 208	4 677	10 508	8 938	4 380
Skatt	-110	-31	-66	-82	-65	-90
Periodens resultat	10 469	9 177	4 611	10 425	8 873	4 290
Hänförligt till:						
Försäkringstagarna	10 430	9 126	4 523	10 425	8 873	4 290
Innehav utan bestämmande inflytande	39	51	88	-	-	-

¹⁾ I posten Övriga tekniska intäkter ingår intäkter från investeringsavtal.

²⁾ KPA Pensionsförsäkring är inköpsbolag inom KPA Pension. Posten avser nettot av erhållna intäkter från koncernföretag som ej konsolideras om 107 (102) miljoner kronor samt kostnader avseende koncernföretag som ej konsolideras om -107 (-102) miljoner kronor.

Rapport över totalresultat

Mkr	Koncernen			Moderföretaget		
	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Periodens resultat	10 469	9 177	4 611	10 425	8 873	4 290
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Aktuariella vinster och förluster inkl. löneskatt	-51	-24	54	-	-	-
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	0	0	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-51	-24	54	-	-	-
Periodens totalresultat	10 418	9 153	4 665	10 425	8 873	4 290
Hänförligt till:						
Försäkringstagarna	10 379	9 102	4 577	10 425	8 873	4 290
Innehav utan bestämmande inflytande	39	51	88	-	-	-

Balansräkning i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderföretaget		
	2019 30 jun	2018 30 juni	2018 31 dec	2019 30 jun	2018 30 juni	2018 31 dec
Tillgångar						
Immateriella tillgångar	1	4	1	1	4	1
Placeringstillgångar	12 955	11 770	12 489	9 653	9 281	9 556
Andra finansiella placeringstillgångar	182 420	172 010	156 932	182 420	172 010	156 932
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	9 469	9 059	8 417	9 469	9 059	8 417
Fordringar	770	2 976	1 597	751	2 982	1 584
Andra tillgångar	6 495	4 339	6 785	5 358	2 573	5 438
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	889	735	890	853	696	836
Summa tillgångar	212 998	200 893	187 111	208 504	196 607	182 765
Eget kapital, avsättningar och skulder						
Eget kapital	78 428	74 680	69 072	75 851	72 116	66 449
Innehav utan bestämmande inflytande	602	526	563	-	-	-
Obeskattade reserver	-	-	-	58	54	58
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	119 271	104 247	105 649	119 271	104 247	105 649
Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	9 478	9 062	8 417	9 478	9 062	8 417
Andra avsättningar	756	669	620	15	14	6
Skulder	4 303	11 563	2 659	3 815	11 092	2 168
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	161	146	131	16	21	17
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	212 998	200 893	187 111	208 504	196 607	182 765

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen, Mkr	Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna	Innehav utan bestämm-ande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	66 499	475	66 974
Tilldelad återbäring	-922	-	-922
Periodens totalresultat	9 102	51	9 153
Utgående balans 2018-06-30	74 680	526	75 206
Ingående balans 2018-01-01	66 499	475	66 974
Tilldelad återbäring	-2 004	-	-2 004
Årets totalresultat	4 577	88	4 665
Utgående balans 2018-12-31	69 072	563	69 635
Ingående balans 2019-01-01	69 072	563	69 635
Tilldelad återbäring	-1 024	-	-1 024
Periodens totalresultat	10 379	39	10 418
Utgående balans 2019-06-30	78 428	602	79 029

Moderföretaget, Mkr	Aktie-kapital	Konsolide-ringsfond	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	300	54 802	9 062	64 164
Föregående års vinstdisposition		9 062	-9 062	-
Tilldelad återbäring		-922	-	-922
Periodens totalresultat		-	8 873	8 873
Utgående balans 2018-06-30	300	62 942	8 873	72 116
Ingående balans 2018-01-01	300	54 802	9 062	64 164
Föregående års vinstdisposition		9 062	-9 062	-
Tilldelad återbäring		-2 004	-	-2 004
Årets totalresultat		-	4 290	4 290
Utgående balans 2018-12-31	300	61 859	4 290	66 449
Ingående balans 2019-01-01	300	61 859	4 290	66 449
Föregående års vinstdisposition	-	4 290	-4 290	-
Tilldelad återbäring	-	-1 024	-	-1 024
Periodens totalresultat	-	-	10 425	10 425
Utgående balans 2019-06-30	300	65 125	10 425	75 851

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun
Mkr				
Den löpande verksamheten				
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	10 579	9 208	10 507	8 936
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 628	4 358	2 889	4 474
Betald skatt	-176	-172	-155	-155
Förändring av placeringstillgångar	-13 413	-14 069	-13 413	-14 069
Förändring av övriga rörelsefordringar	179	-89	213	-101
Förändring av övriga rörelseskulder	970	85	907	84
Utbetald återbäring från konsolideringsfonden	-1 024	-922	-1 024	-922
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-257	-1 601	-76	-1 754
Investeringsverksamheten				
Nettoinvestering i koncernföretag	-51	472	-121	-223
Nettoinvestering i övriga placeringstillgångar	-106	-238	2	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-158	234	-119	-216
Periodens kassaflöde	-415	-1 367	-195	-1 970
Likvida medel vid periodens början	6 515	5 173	5 195	4 049
Kursdifferens i likvida medel	102	159	102	159
Likvida medel vid periodens slut	6 202	3 964	5 102	2 238
Periodens kassaflöde	-415	-1 367	-195	-1 970

Jämförelsesiffrorna har justerats. I likvida medel ingår nu kortfristiga placeringar. Som kortfristiga placeringar har klassificerats ej likvida affärer avseende aktier och obligationer vilka likvidregleras i nära anslutning till affärsdagen.

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1. Redovisningsprinciper

Allmän information

Delårsrapporten avges per den 30 juni 2019 och avser perioden den 1 januari till den 30 juni 2019 för KPA Pensionsförsäkring AB (publ) (KPA Pensionsförsäkring) som är ett försäkringsföretag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 116 67 Stockholm och organisationsnumret är 516401-6544.

Reglerna i standarden IAS 34 Delårsrapportering har följts vid upprättande av denna delårsrapport och samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och antagna av EU. Tillämpning sker även av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Även tillämpliga delar i FFFS 2015:12 och dess ändringsföreskrifter samt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas i koncernredovisningen.

Moderföretagets delårsrapport är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2015:12 och dess ändringsföreskrifter och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Moderföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och Finansinspektionens föreskrifter. 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.

Förutsättningar vid upprättande av KPA Pensionsförsäkrings finansiella rapporter

Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal kronor. Till följd av detta kan avrundningsdifferenser förekomma. Siffror i parentes avser motsvarande period föregående år.

Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS görs uppskattningar och bedömningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för de finansiella rapporterna anges i den senaste årsredovisningen. Det har inte skett några väsentliga ändringar vid upprättandet av delårsrapporten. Årsredovisningen finns på www.kpa.se.

Ändrade redovisningsprinciper

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med den 1 januari ska tillämpning göras av ny standard IFRS 16 Leasingavtal, som ersatt IAS 17. KPA Pensionsförsäkring har i nuläget inga leasingavtal i egenskap av leasetagare, vilket innebär att ingen påverkan föreligger på varken redovisning eller solvens. Den nya standarden innebär endast påverkan på upplysningar hänförliga till att KPA Pensionsförsäkring är leasegivare.

Immateriella tillgångar

Från och med den 1 januari 2019 redovisar företaget en egenutvecklad immateriell tillgång i balansräkningen när kriterierna för en tillgång är uppfyllda. Tidigare har egenutvecklade immateriella tillgångar kostnadsförts i enlighet med RFR 2 IAS 38 p.4. Eftersom tidigare kostnadsförd utveckling inte får aktiveras ger bytet av redovisningsprincip inte någon effekt retroaktivt. Ovanstående innebär inte någon ändrad princip på koncernnivå. Mer information om immateriella tillgångar, se not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen. Årsredovisningen finns på www.kpa.se.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från den 1 januari 2020 eller senare har inte tillämpats i denna delårsrapport. Mer information avseende redovisningsprinciper och kommande regelverk finns i avsnitt Kommande regelverksförändringar under Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer.

Not 2. Intäkter från avtal med kunder

KPA Pensionsförsäkring tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med den 1 januari 2018. Noten nedan visar till största delen intäkter från avtal inom KPA Pensionsförsäkrings fondförsäkringsverksamhet och avser enbart en marginell del av försäkringsbeståndet. Det innebär att avtal med en kund i detta sammanhang inte avser leasingavtal, försäkringsavtal eller avtal kopplat till finansiella instrument.

KPA Pensionsförsäkring har kategoriserat intäkterna utifrån typ av tjänst. De olika tjänsterna är provisioner, administrationsavgift samt flyttavgift.

Provisioner

För fondverksamheten erhåller KPA Pensionsförsäkring provision eller rabatt från respektive fondbolag, vilken beräknas i procent av respektive fonds nettoförvaltningsavgift och baseras på det totala värdet av innehavet i fonderna. Med nettoförsäljningsavgift avses gällande förvaltningsavgifter med avdrag för schablonkostnader samt avdrag för kostnader för externa förvaltare. Förvaltningsavgifterna kan variera från fond till fond. Rabatten regleras månadsvis eller kvartalsvis, efter utgången av aktuell månad eller kvartal och beräknas dagligen. En viss del av provisionerna kan utbetalas till kunderna i form av rabatter.

Administrationsavgift

I fondförsäkringsverksamheten uppkommer kostnader för bland annat administration, försäljning och kapitalförvaltning. Kostnadstäckning sker bland annat genom avdrag på premier eller genom inlösen av fondandelar. Avgiftsuttag på inbetald premie sker proportionellt mot premiefördelningen till fonderna vid varje premieinbetalning. Avdrag sker månatligen eller årligen. Avdrag för fondförvaltarens avgifter sker enligt de regler som vid varje tidpunkt tillämpas av fondförvaltaren. Försäkringsavgift är en årlig avgift som tas ut månadsvis ur fondvärdet och består av ett fast belopp (0-144 kronor) och/eller en viss procent (0-0,65 procent) av fondvärdet. Fondavgift är den avgift som fondbolagen tar ut för förvaltningen av fonderna. Avgiften varierar från fond till fond och är avdragen i den redovisade dagskursen för respektive fond. Fondbolagen kan också ta ut en prestationsbaserad avgift för sina fonder. Avgiften regleras löpande och avser ersättning för tjänster som har utförts under perioden och inte tjänster som ska utföras i framtiden.

Flyttavgift

En fast avgift tas ut i samband med utflytt från KPA Pensionsförsäkring och dras vid utflyttstillfället.

Tabellen nedan visar intäkter per typ av tjänst:

Mkr	Koncernen			Moderföretaget		
	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Typ av tjänst						
Provisioner	14	13	27	14	13	27
Administrationsavgift	2	3	4	2	3	4
Flyttavgifter ¹⁾	0	0	0	0	0	0
Summa	16	16	31	16	16	31

¹⁾ Värdet avseende flyttavgifter för helåret 2018 har justerats med -4 miljoner kronor.

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder i sammandrag

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Koncernen Mkr, 2019-06-30	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning verkligt värde			Tillfälligt undantag från IFRS 9 Finansiella instrument verkligt värde ¹⁾	
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål					Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden SPP ²⁾	Andra finansiella tillgångar ³⁾
Tillgångar											
Aktier och andelar	75 204	14	-	-	75 218	75 218	71 364	-	3 854	-	75 218
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	101 057	-	-	-	101 057	101 057	100 931	126	-	-	101 057
Derivat	-	1 275	-	-	1 275	1 275	81	1 195	-	-	1 275
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	9 469	-	-	-	9 469	9 469	9 469	-	-	-	9 469
Övriga finansiella tillgångar	945	1 681	10 002	-	12 628	12 628	517	1 681	428	1 346	11 282
Summa finansiella tillgångar	186 675	2 971	10 002	-	199 648	199 648	182 362	3 002	4 282	1 346	198 302
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	13 350	20 165	-	-	12 724		
Summa tillgångar	186 675	2 971	10 002	-	212 998	219 813	182 362	3 002	17 006		
Skulder											
Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	9 478	-	-	-	9 478	9 478	-	9 478	-		
Derivat	-	182	-	-	182	182	132	50	-		
Övriga finansiella skulder	-	1 478	-	2 649	4 127	4 127	13	1 465	-		
Summa finansiella skulder	9 478	1 660	-	2 649	13 787	13 787	145	10 993	-		
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	120 182	120 182	-	-	-		
Summa skulder	9 478	1 660	-	2 649	133 969	133 969	145	10 993	-		

¹⁾ Under år 2018-2020 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar lämnas för finansiella tillgångar och avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket.

²⁾ Avser finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t ex övriga fordringar och banktillgodohavanden för t ex leverantörsbetalningar. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

³⁾ Andra finansiella tillgångar avser alla andra finansiella tillgångar som inte hänförs till kategorin finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden. Tillgångarna värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder i sammandrag forts.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Koncernen Mkr, 2018-06-30	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning verkligt värde			Tillfälligt undantag från IFRS 9 Finansiella instrument verkligt värde ¹⁾	
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden SPPI ²⁾	Andra finansiella tillgångar ³⁾
Tillgångar												
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till koncern- och intresseföretag	-	-	8	-	-	8	8	-	-	-	-	8
Aktier och andelar	69 339	2	-	-	-	69 341	69 341	66 633	-	2 707	-	69 341
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	92 220	-	-	-	-	92 220	92 220	91 972	249	-	-	92 220
Derivat	-	134	-	-	-	134	134	1	133	-	-	134
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	9 059	-	-	-	-	9 059	9 059	9 059	-	-	-	9 059
Övriga finansiella tillgångar	719	7 215	10 131	-	-	18 065	18 065	463	7 216	254	2 578	15 487
Summa finansiella tillgångar	171 337	7 351	10 139	-	-	188 827	188 827	168 128	7 598	2 961	2 578	186 249
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	12 066	18 663	-	-	11 688	-	-
Summa tillgångar	171 337	7 351	10 139	-	-	200 893	207 490	168 128	7 598	14 649	-	-
Skulder												
Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	9 062	-	-	-	-	9 062	9 062	-	9 062	-	-	-
Derivat	-	775	-	-	-	775	775	5	769	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-	7 102	-	-	3 820	10 922	10 922	-	7 102	-	-	-
Summa finansiella skulder	9 062	7 877	-	-	3 820	20 759	20 759	5	16 933	-	-	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	-	104 928	104 928	-	-	-	-	-
Summa skulder	9 062	7 877	-	-	3 820	125 687	125 687	5	16 933	-	-	-

Handelslager har flyttats från "Innehav som bestämts tillhöra kategorin" till "Innehav för handelsändamål" verkligt värde via resultaträkningen med 2 miljoner kronor. Repor har flyttats från "Innehav som bestämts tillhöra kategorin" på tillgångssidan med 7 103 miljoner kronor och "Övriga finansiella skulder" på skuldsidan med 7 102 miljoner kronor till "Innehav för handelsändamål" verkligt värde via resultaträkningen. Fondförsäkringsåtaganden har flyttats från "Övriga finansiella skulder" till "Innehav som bestämts tillhöra kategorin" verkligt värde via resultaträkningen med 9 062 miljoner kronor. Ingen omklassificering har gjorts.

¹⁾ Under år 2018-2020 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar lämnas för finansiella tillgångar och avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket. Klassificering av tillgångar har ändrats jämfört med motsvarande period föregående år p g a annan bedömning av tillämpade affärsmodeller.

²⁾ Avser finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t ex övriga fordringar och banktillgodohavanden för t ex leverantörsbetalningar. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

³⁾ Andra finansiella tillgångar avser alla andra finansiella tillgångar som inte hänförs till kategorin finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden. Tillgångarna värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder i sammandrag forts.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Moderföretaget Mkr, 2019-06-30	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning verkligt värde			Tillfälligt undantag från IFRS 9 Finansiella instrument verkligt värde ¹⁾	
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål					Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden SPPI ²⁾	Andra finansiella tillgångar ³⁾
Tillgångar											
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till koncern- och intresseföretag	-	-	5 207	-	5 207	5 207	-	-	-	-	5 207
Aktier och andelar	75 204	14	-	-	75 218	75 218	71 364	-	3 854	-	75 218
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	101 057	-	-	-	101 057	101 057	100 931	126	-	-	101 057
Derivat	-	1 275	-	-	1 275	1 275	81	1 195	-	-	1 275
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	9 469	-	-	-	9 469	9 469	9 469	-	-	-	9 469
Övriga finansiella tillgångar	945	1 681	8 887	-	11 513	11 513	517	1 681	428	1 346	10 167
Summa finansiella tillgångar	186 675	2 971	14 094	-	203 740	203 740	182 362	3 002	4 282	1 346	202 393
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	4 764	7 364	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	186 675	2 971	14 094	-	208 504	211 104	182 362	3 002	4 282	-	-
Skulder											
Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	9 478	-	-	-	9 478	9 478	-	9 478	-	-	-
Derivat	-	182	-	-	182	182	132	50	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-	1 478	-	2 038	3 515	3 515	13	1 465	-	-	-
Summa finansiella skulder	9 478	1 660	-	2 038	13 176	13 176	145	10 993	-	-	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	119 420	119 420	-	-	-	-	-
Summa skulder	9 478	1 660	-	2 038	132 595	132 595	145	10 993	-	-	-

¹⁾ Under år 2018-2020 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar lämnas för finansiella tillgångar och avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket.

²⁾ Avser finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t ex övriga fordringar och banktillgodohavanden för t ex leverantörsbetalningar. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

³⁾ Andra finansiella tillgångar avser alla andra finansiella tillgångar som inte hänförs till kategorin finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden. Tillgångarna värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder i sammandrag forts.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Moderföretaget Mkr, 2018-06-30	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning verkligt värde			Tillfälligt undantag från IFRS 9 Finansiella instrument verkligt värde ¹⁾	
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden SPPI ²⁾	Andra finansiella tillgångar ³⁾
Tillgångar												
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till koncern- och intresseföretag	-	-	5 230	-	-	5 230	5 230	-	-	-	-	5 230
Aktier och andelar	69 339	2	-	-	-	69 341	69 341	66 633	-	2 707	-	69 341
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	92 220	-	-	-	-	92 220	92 220	91 972	249	-	-	92 220
Derivat	-	134	-	-	-	134	134	1	133	-	-	134
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	9 059	-	-	-	-	9 059	9 059	9 059	-	-	-	9 059
Övriga finansiella tillgångar	738	7 215	8 345	-	-	16 298	16 298	482	7 216	254	792	15 506
Summa finansiella tillgångar	171 356	7 351	13 575	-	-	192 282	192 282	168 147	7 598	2 961	792	191 490
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	4 324	6 945	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	171 356	7 351	13 575	-	-	196 607	199 227	168 147	7 598	2 961	-	-
Skulder												
Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	9 062	-	-	-	-	9 062	9 062	-	9 062	-	-	-
Derivat	-	775	-	-	-	775	775	5	769	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-	7 102	-	-	3 212	10 315	10 315	-	7 102	-	-	-
Summa finansiella skulder	9 062	7 877	-	-	3 212	20 152	20 152	5	16 933	-	-	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	-	104 286	104 286	-	-	-	-	-
Summa skulder	9 062	7 877	-	-	3 212	124 437	124 437	5	16 933	-	-	-

Handelslager har flyttats från "Innehav som bestämts tillhöra kategorin" till "Innehav för handelsändamål" verkligt värde via resultaträkningen med 2 miljoner kronor. Repor har flyttats från "Innehav som bestämts tillhöra kategorin" på tillgångssidan med 7 103 miljoner kronor och "Övriga finansiella skulder" på skuldsidan med 7 102 miljoner kronor till "Innehav för handelsändamål" verkligt värde via resultaträkningen.

Fondförsäkringsåtaganden har flyttats från "Övriga finansiella skulder" till "Innehav som bestämts tillhöra kategorin" verkligt värde via resultaträkningen med 9 062 miljoner kronor.

Ingen omklassificering har gjorts.

¹⁾ Under år 2018-2020 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar lämnas för finansiella tillgångar och avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket. Klassificering av tillgångar har ändrats jämfört med motsvarande period föregående år p g a annan bedömning av tillämpade affärsmodeller.

²⁾ Avser finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t ex övriga fordringar och banktillgodohavanden för t ex leverantörsbetalningar. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

³⁾ Andra finansiella tillgångar avser alla andra finansiella tillgångar som inte hänförs till kategorin finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden. Tillgångarna värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder i sammandrag forts.

Information om verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen

För finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen, såsom utlåning till kreditinstitut, övriga fordringar, kassa och bank, upplupna ränteintäkter, övriga upplupna intäkter, skulder till kreditinstitut, övriga skulder och övriga upplupna kostnader anses det bokförda värdet reflektera det verkliga värdet.

Information om finansiella instruments verkliga värden

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

För mer information om värderingstekniker och indata för innehav tillhörande de olika nivåerna hänvisas till årsredovisningen på www.kpa.se.

Inga betydande överföringar mellan nivå 1, 2 och 3 har skett under året.

Tilläggsinformation avseende innehav inom nivå 3

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen (det vill säga de poster som i tabellen ovan redovisas i kategorierna Innehav som bestämts tillhöra kategorin och Innehav för handelsändamål) med utgångspunkt från en värderingsteknik som bygger på icke-observerbara marknadsdata (nivå 3).

Mkr	Aktier och andelar				Övriga finansiella tillgångar			
	Koncernen		Moderföretaget		Koncernen		Moderföretaget	
	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun
Ingående balans	3 497	2 346	3 497	2 346	285	97	285	97
Totalt redovisade vinster och förluster								
redovisat i årets resultat ¹⁾	14	88	14	88	14	7	14	7
Anskaffningsvärde förvärv	467	323	467	323	131	150	131	150
Försäljningslikvid	-125	-50	-125	-50	-1	-	-1	-
Utgående balans	3 854	2 707	3 854	2 707	428	254	428	254
Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen ¹⁾	14	87	14	87	14	7	14	7

¹⁾ Redovisas i kapitalavkastning, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster på placeringstillgångar i årets resultat.

Not 4. Ställda säkerheter, Eventualförpliktelser och Ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen

Mkr	Koncernen			Moderföretaget		
	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec
Ställda säkerheter	206 915	193 544	181 475	203 618	191 053	178 543
Eventualförpliktelser	23	-	23	250	245	266
Ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen ¹⁾	3 447	3 406	3 447	3 447	3 406	3 447

¹⁾ Jämförelsetal för koncernens ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen har justerats jämfört med årsredovisningen 2018.

Not 5. Transaktioner med närstående

Samtliga företag inom Folksam definieras som närstående på grund av dess gemensamma ledning. Väsentliga närstående relationer/företag är mellan KPA Pensionsförsäkring och dess närstående företag i Folksam. Företagets närstående parter beskrivs i årsredovisningen för 2018. Årsredovisningen finns på www.kpa.se. Inga väsentliga förändringar i närståendekretsen har skett under första halvåret 2019. KPA Pensionsförsäkring har erhållit en utdelning om 346 miljoner kronor från Litreb III samt lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott på 67 miljoner kronor till Fastighets KB Limhamns Sjästad. I övrigt har inga väsentliga engångstransaktioner skett under perioden.

Not 6. Tvister

Det förekommer inte några tvister som i väsentligt avseende kan påverka företagets finansiella ställning.

Not 7. Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

Delårsrapportens undertecknande

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Stockholm den augusti 2019

Britta Burreau
Verkställande direktör

