

Delårsrapport

2011-01-01 – 2011-06-30

KPA Pensionsförsäkring AB(publ)
org nr 516401-6544



Styrelsen och verkställande direktören för KPA Pensionsförsäkring AB (publ.) org. nr 516401-6544 avger härmed delårsrapport för perioden 2011-01-01 - 2011-06-30, som är bolagets fjortonde verksamhetsår.

Ägarförhållande och koncernstruktur för dotterbolag

KPA Pensionsförsäkring AB ägs till 100 procent av KPA Livförsäkring AB (publ) (502010-3502). 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-gruppen består också av KPA Pensionservice AB med bifirma Pensionsvalet PV.

KPA Pensionsförsäkring AB drivs, liksom sitt moderbolag KPA Livförsäkring AB, enligt ömsesidiga principer. Bolagen får inte dela ut vinst och konsolideras inte i KPA-koncernen. Allt överskott återförs till försäkringstagarna.

KPA Pensionsförsäkring AB äger två aktiebolag, Litreb 1 AB (556715-5782) och Litreb 2 AB (556730-4679), som i sin tur är ägare till ett kommanditbolag, Litreb KB (969700-5032). KPA Pensionsförsäkring AB äger dessutom 99% av KB Sandspridaren (969747-2950) vari Litreb 2 AB äger 1%. Litreb KB äger Litreb Fastigheter AB (556681-3142), Ymerplan AB (556742-7199), Godsfinkan Hammarby AB (556605-7757), Trumman Häggvik AB (556728-3923), Löten Vårdbostäder AB (556758-5426), Skanska Arlov 18:24 AB (556668-0566) och Äldreboende Solbacka AB (576768-3924).

Alla KPA-bolagen har säte i Stockholm.

Allmänt om verksamheten i KPA-gruppen

KPA-gruppen, med varumärket 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 härtill närstående företag.

KPA-gruppen är marknadsledande inom pensionsområdet i kommunsektorn och kunderna är både arbetsgivare och anställda. Samtliga landsting och drygt 80 procent av Sveriges kommuner har avtal med bolag inom KPA-gruppen. Över en miljon anställda har sin pension i någon form hos KPA Pension.

Med bra service, unik kompetens och god avkastning erbjuds kundanpassade pensions- och försäkringslösningar till kommunsektorn. KPA Pension kombinerar trygga pensioner med ett aktivt samhällsansvar där etiska placeringar och ett miljöinriktat internt arbete utgör grunden.

Allmänt om verksamheten i KPA Pensionsförsäkring AB

KPA Pensionsförsäkring ABs verksamhet är en naturlig del av KPA-gruppens kompletta produktutbud till arbetsgivare, arbetstagare och pensionärer. Bolaget tillhandahåller kompletta försäkringslösningar för arbetsgivarnas pensionsåtaganden. Den största delen består av arbetstagarnas individuella val sin är premiebestämd pension inom olika kollektivavtalsområden. Den andra delen är förmånsbestämda pensioner som hanteras för KAP-KL och PA-KFS.

Anställda inom kommunsektorn som inte gör något eget val för förvaltning av sin tjänstepension inom avtalsområdet KAP-KL får pengarna placerade som en traditionell försäkring i KPA Pensionsförsäkring AB. KPA Pensionsförsäkring AB finns också som valbart bolag inom traditionell försäkring för avtalsområdena KAP-KL, PA-KFS 09, PA-03 samt för AIP (anställda inom statsunderstödda teatrar, dans- och musikinstitutioner).



Inom avtalsområdena KAP-KL och PA-03 finns även fondförsäkring som valbart alternativ. KPA Pensionsförsäkring AB erbjuder också privat traditionell pensionsförsäkring och privat fondförsäkring samt alternativa pensionslösningar för arbetsgivare.

Ekonomisk översikt

KPA Pensionsförsäkring ABs inkomster består av inbetalda premier och avkastning på placeringstillgångar. Utgifterna består av försäkringsersättningar, ökning av livförsäkringsavsättning, driftskostnader, kostnader för kapitalförvaltning och skatt. I koncernens resultat tillkommer fastighetsbolagen. Följande kommentarer gäller moderbolaget om inte annat anges.

Resultat och ekonomisk ställning

Koncernens resultat före skatt och obeskattade reserver blev -358 (2 309) miljoner kronor och moderbolagets resultat före skatt och obeskattade reserver blev -169 (2 481) miljoner kronor.

Resultatförsämringen beror främst på ränteutvecklingens påverkan på försäkringstekniska avsättningar.

Avkastningen på bolagets tillgångar i moderbolaget uppgick till 2,6 (3,7) procent. Det som främst bidragit positivt är avkastningen på bolagets räntebärande placeringar till följd av sjunkande räntor.

KPA Pensionsförsäkring ABs solvens uppgick per den 30 juni 2011 till 171 (169) procent. Det innebär att tillgångarna är 71 procent större än avsättningarna för den garanterade pensionen.

Lagens krav på KPA Pensionsförsäkrings kapitalbas uppgår den 30 juni 2011 till 1 892 mkr och den faktiska kapitalbasen uppgår vid samma tidpunkt till 31 370 mkr. Bolagets kapitalbas överstiger således det lagstadgade kravet med 29 478 mkr. Solvenskvoten uppgår till 16,6.

Transaktioner med närstående

Under perioden har affärstransaktioner skett mellan bolagen inom KPA-gruppen och Folksam. Samtliga bolag inom dessa grupper definieras som närstående genom att man samordnar och utnyttjar gemensamma resurser. Transaktionerna avser kostnader för IT, administrativt stöd och kapitalförvaltning.

Inga väsentliga förändringar i avtal och relationer, som beskrivits i årsredovisningen för 2010, har skett under perioden.

| Nyckeltal moderbolaget | 2011-06-30 | 2010-06-30 | 2010-12-31 |
|--|------------|------------|------------|
| Förvaltningskostnad % | 0,13 | 0,17 | 0,30 |
| <i>Ekonomisk ställning</i> | | | |
| Konsolideringskapital | 31 369 611 | 27 083 141 | 31 879 559 |
| Kapitalbas | 31 369 611 | 27 083 141 | 31 879 559 |
| Erforderlig solvensmarginal | 1 892 345 | 1 691 342 | 1 608 453 |
| Solvenskvot | 16,6 | 16,0 | 19,8 |
| Solvensgrad % | 171 | 169 | 186 |
| <i>Resultat av kapitalförvaltningen:</i> | | | |
| Direktavkastning % | 1,8 | 1,7 | 2,5 |
| Totalavkastning % * | 2,6 | 3,7 | 8,2 |

* 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 - KONCERNEN

| Tkr | 2011 jan-juni | 2010 jan-juni | 2010 jan-dec |
|---|------------------|------------------|------------------|
| TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE | | | |
| Premieinkomst | 5 879 924 | 5 528 566 | 6 334 743 |
| Övriga tekniska intäkter | 25 455 | 26 963 | 38 430 |
| Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar | 1 831 033 | 2 227 621 | 5 266 700 |
| Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) | -743 290 | -601 706 | -1 279 447 |
| Förändringar i försäkringstekniska avsättningar | -7 048 540 | -4 594 521 | -2 836 293 |
| Driftskostnader | -102 119 | -106 277 | -207 197 |
| Övriga tekniska kostnader | -18 538 | -8 678 | -7 612 |
| Rörelseresultat i fastighetsbolag | -38 877 | -22 200 | 144 113 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -214 952 | 2 449 768 | 7 453 437 |
| Icke teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse | | | |
| Avkastningsskatt | -161 297 | -155 849 | -259 342 |
| Övrigt | 18 400 | 14 801 | 18 684 |
| Resultat före skatt | -357 850 | 2 308 720 | 7 212 779 |
| Skatt | -1 482 | 3 847 | -11 448 |
| PERIODENS RESULTAT | -359 332 | 2 312 567 | 7 201 331 |

**KONCERNENSRAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

| Tkr | 2011 | 2010 | 2010 |
|---|----------|-----------|-----------|
| | jan-juni | jan-juni | jan-dec |
| Periodens resultat | -359 332 | 2 312 567 | 7 201 331 |
| Effekt på eget kapital vid avsättning till pensioner, inklusive löneskatt | -1 794 | -41 718 | -13 233 |
| Totalresultat för perioden | -361 126 | 2 270 849 | 7 188 098 |

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

| Tkr | 2011 | 2010 | 2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30 juni | 30 juni | 31 dec |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Placeringstillgångar | 75 286 821 | 65 044 028 | 66 302 819 |
| Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken | 4 676 130 | 4 132 930 | 4 478 263 |
| Fordringar | 968 767 | 1 745 233 | 154 392 |
| Andra tillgångar | 2 310 603 | 2 387 534 | 3 026 142 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 670 691 | 613 413 | 797 422 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 83 913 012 | 73 923 138 | 74 759 038 |
| Eget kapital | 31 355 132 | 27 034 775 | 31 860 224 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 44 052 015 | 39 077 040 | 37 003 080 |
| Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken | 4 676 130 | 4 132 930 | 4 478 263 |
| Avsättningar för andra risker och kostnader | 63 699 | 139 233 | 74 610 |
| Skulder | 3 748 466 | 3 515 721 | 1 326 708 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 17 569 | 23 439 | 16 154 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 83 913 012 | 73 923 138 | 74 759 038 |

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - KONCERNEN

| Tkr | 2011 | 2010 | 2010 |
|---|------------|------------|------------|
| | 30 juni | 30 juni | 31 dec |
| Belopp vid periodens ingång | 31 860 224 | 24 840 897 | 24 840 897 |
| Effekt vid byte av redovisningsprincip | - | - | - |
| Justerat belopp vid periodens ingång i enlighet med full IFRS i koncernen | -1 794 | -41 718 | -13 233 |
| Förändrad koncernstruktur | 6 824 | 1 281 | -1 996 |
| Tilldelad återbäring | -150 790 | -78 252 | -166 775 |
| Summa totalresultat för perioden | -359 332 | 2 312 567 | 7 201 331 |
| Belopp vid periodens utgång | 31 355 132 | 27 034 775 | 31 860 224 |



KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

| Tkr | 2011 jan-juni | 2010 jan-juni |
|--|------------------|------------------|
| Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i tillgångar och skulder | 6 433 393 | 5 839 173 |
| Förändring i tillgångar och skulder | 1 960 087 | -654 533 |
| Förändring av placeringstillgångar | -8 480 283 | -5 012 440 |
| Förändring placeringstillgångar/ försäkringstekn. avs. fondförsäkring, netto | 0 | 0 |
| Utbetald återbäring från konsolideringsfonden | -150 790 | -78 252 |
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | -237 593 | 93 848 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | -469 736 | -528 067 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -707 329 | -434 119 |
| Likvida medel vid periodens början | 3 026 144 | 2 918 401 |
| Kursdifferens i likvida medel | -8 210 | -96 749 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 310 605 | 2 387 532 |
| Periodens kassaflöde | -707 329 | -434 119 |

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAG

| Tkr | 2011 jan-juni | 2010 jan-juni | 2010 jan-dec |
|---|------------------|------------------|------------------|
| TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE | | | |
| Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) | 5 879 924 | 5 524 503 | 6 334 743 |
| Övriga tekniska intäkter | 28 197 | 31 026 | 37 274 |
| Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar | 1 775 913 | 2 212 473 | 5 375 266 |
| Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) | -742 931 | -604 012 | -1 271 705 |
| Förändringar i försäkringstekniska avsättningar | -7 026 846 | -4 592 215 | -2 844 035 |
| Driftskostnader | -102 119 | -108 595 | -207 197 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -187 862 | 2 463 180 | 7 424 346 |
| ICKE-TEKNISK REDOVISNING | | | |
| Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar | 19 180 | 18 010 | 18 579 |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | -168 682 | 2 481 190 | 7 442 925 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | -1 761 |
| Resultat före skatt | -168 682 | 2 481 190 | 7 441 164 |
| Skatt | -162 206 | -155 884 | -260 946 |
| PERIODENS RESULTAT | -330 888 | 2 325 306 | 7 180 217 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT - moderbolag

| Tkr | 2011 jan-juni | 2010 jan-juni | 2010 jan-dec |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Periodens resultat | -330 888 | 2 325 306 | 7 180 217 |
| Totalresultat för perioden | -330 888 | 2 325 306 | 7 180 217 |



BALANSRÄKNING - MODERBOLAG

| Tkr | 2011 30 juni | 2010 30 juni | 2010 31 dec |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Placeringar i koncernföretag och intressebolag | 1 773 635 | 1 100 227 | 1 525 741 |
| Andra finansiella placeringstillgångar | 73 649 610 | 64 048 628 | 64 866 916 |
| Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken | 4 676 130 | 4 132 930 | 4 478 263 |
| Fordringar | 955 243 | 1 827 281 | 144 235 |
| Andra tillgångar | 2 147 647 | 2 198 747 | 2 895 924 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 686 170 | 600 121 | 803 840 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 83 888 435 | 73 907 934 | 74 714 919 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 31 362 809 | 27 078 100 | 31 844 488 |
| Obeskattade reserver | 6 802 | 5 041 | 6 802 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 44 052 016 | 39 077 040 | 37 003 080 |
| Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken | 4 676 130 | 4 132 930 | 4 478 263 |
| Avsättning för andra risker och kotsnader | 37 633 | 88 869 | 52 744 |
| Skulder | 3 749 242 | 3 521 132 | 1 328 381 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 803 | 4 822 | 1 161 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 83 888 435 | 73 907 934 | 74 714 919 |

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - MODERBOLAG

| Tkr | 2011 30 juni | 2010 30 juni | 2010 31 dec |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Belopp vid periodens ingång | 31 844 487 | 24 831 046 | 24 831 146 |
| Tilldelad återbäring | -150 790 | -78 251 | -166 775 |
| Summa totalresultat för perioden | -330 888 | 2 325 306 | 7 180 117 |
| Belopp vid periodens utgång | 31 362 809 | 27 078 100 | 31 844 488 |



KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAG

| Tkr | 2011 | 2010 |
|--|-----------------|-----------------|
| | jan-juni | jan-juni |
| Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i tillgångar och skulder | 6 419 986 | 5 823 413 |
| Förändring i tillgångar och skulder | 1 730 121 | -971 150 |
| Förändring av placeringstillgångar | -8 480 283 | -4 829 796 |
| Förändring placeringstillgångar/ försäkringstekn. avs. fondförsäkring, netto | 0 | 0 |
| Utbetald återbäring från konsolideringsfonden | -150 790 | -78 252 |
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | -480 966 | -55 785 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | -259 101 | -484 165 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -740 067 | -539 950 |
| Likvida medel vid periodens början | 2 895 924 | 2 835 446 |
| Kursdifferens i likvida medel | -8 210 | -96 749 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 147 647 | 2 198 747 |
| Periodens kassaflöde | -740 067 | -539 950 |



Not 1 Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) antagna av EU. Tillämpning sker även av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Även tillämpliga delar av Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:26, FFFS 2009:12 samt FFFS 2011:28 och Lag om årsredovisning för 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 2008:26, FFFS 2009:12 samt FFFS 2011:28 och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. 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.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den augusti 2011

Lars-Åke Vikberg
Verkställande direktör