



KPA Livförsäkring AB
Org.nr 502010-3502

Delårsrapport
2014-01-01—2014-06-30

KPA Livförsäkring AB (publ)
Org nr 502010-3502

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

Verkställande direktören för KPA Livförsäkring AB org. nr 502010-3502 med säte i Stockholm avger bolagets delårsrapport för perioden 2014 01 01 - 2014 06 30. Detta är bolagets 51: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 Pensionservice AB äger i sin tur dotterbolaget KPA Pensionstjänst AB.

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). KPA Pensionsförsäkring AB (publ) äger dessutom Kulltorp Holding AB (556767-4147) till 33% med dotterbolaget Gnosjö Energi AB(556742-7132), 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 I AB 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), Arlöv Vårdbostäder AB (556668-0566). Äldreboendet Solbacka AB (556768-3924), Fastighets AB Jäsby (556824-8370), tillträdd den 1 oktober 2013, Fastighets AB Gudingen (556824-8396), tillträdd 1 oktober 2013 och Boende Ursvik 22 AB (556912-1394), tillträdd 5 november 2013. Kungsbrohus Holding AB äger Fastighets AB Kungsbrohus (556617-8517). 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 härtil närliggande 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. I 2014 uppgår den fakturerade premien till 0,10 % av årslönesumman. Därutöver har uttag om 68 mkr, vilket motsvarar 0,04% av årslönesumman, gjorts ur fond för tilldelad återbäring. Det betyder att premien för 2014 i KPA Livförsäkring motsvarar 0,14% av årslönesumman. För framtida återföringar av tilldelad återbäring finns 1 372 mkr att disponera per 2014-06-30.

Resultat och ekonomisk ställning

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick för perioden till 161 (188) mkr. Det är främst kapitalavkastningen som bidrar till bolagets positiva resultat.

Ett viktigt mått på bolagets ekonomiska ställning är solvenskvoten. Solvenskvoten uppgick den 30 juni 2014 till 6,7 (6,8) procent.

Lagens krav på KPA Livförsäkrings kapitalbas uppgår den 30 juni 2014 till 391 mkr och den faktiska kapitalbasen uppgår vid samma tidpunkt till 2 606 mkr. Bolagets kapitalbas överstiger således det lagstadgade kravet med 2 215 mkr.

Avkastningen på tillgångarna i moderbolaget uppgick till 4,5 (2,2) procent. Det som främst bidragit positivt är avkastningen på bolagets aktieportfölj.

DELÅRSRAPPORT

Nyckeltal:	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Förvaltningskostnad %	0,2	0,2	0,3
<i>Ekonomisk ställning</i>			
Kollektiv konsolideringsgrad %	206	228	203
Konsolideringskapital	2 709	2 751	2 479
Kapitalbas	2 606	2 704	2 480
Erforderlig solvensmarginal	391	397	388
Solvensknot	6,7	6,8	6,4
Solvensgrad %	206	228	203
Kapitalbas för försäkringsgruppen	50 278	42 633	45 078
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	3 307	2 746	2 896
<i>Resultat av kapitalförvaltningen:</i>			
Direktavkastning %	1,3	1,7	2,0
Totalavkastning % *	4,5	2,2	7,2

* 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

Mkr	2014 jan-juni	2013 jan-juni	2013 jan-dec
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst*	245	256	341
Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar	219	102	325
Försäkringsersättningar	-167	-165	-326
Förändringar i försäkringstekniska avsättningar*	-125	5	-375
Driftskostnader	-11	-10	-16
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	161	188	-52
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	161	188	-52
Bokslutsdispositioner	-11	83	183
Resultat före skatt	150	271	131
Skatt	-34	-46	-31
PERIODENS RESULTAT	116	225	101

* Återföring av avsättning för tilldelad återbäring, 68,4 mkr under 2014.



DELÅRSRAPPORT

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2014	2013	2013
Mkr	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Periodens resultat	116	225	101
Totalresultat för perioden	116	225	101

BALANSRÄKNING

	2014	2013	2013
Mkr	30 juni	30 juni	31 dec
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	4 839	4 590	4 709
Fordringar	181	161	129
Andra tillgångar	137	130	100
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	34	45
SUMMA TILLGÅNGAR	5 190	4 915	4 983
	Not 3, 4		
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	2 354	2 362	2 238
Obeskattade reserver	252	343	242
Försäkringstekniska avsättningar	2 464	2 112	2 648
Skulder	120	98	94
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	0	1
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	5 190	4 915	4 983
	Not 3,4		

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	2014	2013	2013
Mkr	30 juni	30 juni	31 dec
Belopp vid periodens ingång	2 237	2 137	2 137
Summa totalresultat för perioden	116	225	101
Belopp vid periodens utgång	2 353	2 362	2 238



DELÅRSRAPPORT

KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	2014 jan-juni	2013 jan-juni
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i tillgångar och skulder	-13	-13
Förändring i tillgångar och skulder	39	24
Förändring av placeringstillgångar	11	-69
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	37	-58
PERIODENS KASSAFLÖDE	37	-58
Likvida medel vid periodens början	100	186
Kursdifferens i likvida medel	0	1
Likvida medel vid periodens slut	137	130
Periodens kassaflöde	37	-58



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 rapporteringens 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.

Ändrade redovisningsprinciper

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

IFRS 10 Koncernredovisning. Ny standard för koncernredovisning som ersätter IAS 27 och SIC12. Standarden innehåller inga ändringar jämfört med IAS 27 vad gäller regler för konsolidering vid förvärv och avyttring. IFRS 10 innehåller en modell som ska användas vid bedömning av om bestämmande inflytande föreligger eller inte för samtliga investeringar som ett företag baseras på dels de möjligheter att utöva inflytandet över innehavet ger att påverka den egna avkastningen. Standarden tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning. Särskilda övergångsregler finns. Folksam Liv tillämpar sedan 1 januari 2014 IFRS 10 Koncernredovisning. I samband med övergången till IFRS 10 har koncernens investerings bedömts enligt den nya standarden. Enligt denna bedömning konsolideras inte försäkringsaktiebolag som drivs med vinstutdelningsförbud i koncernredovisningen, vilket inte innebär någon förändring jämfört med tidigare. Vidare har vissa delägda dotterföretag nu bedömts utgöra intresseföretag och konsolideras med kapitalandelsmetoden istället för att som tidigare konsolideras som koncernföretag.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang. Ny standard för redovisning av joint ventures och gemensam verksamhet. Den nya standarden medför i huvudsak två ändringar jämfört med IAS 31 Andelar i joint ventures. Den ena förändringen är om en investering bedöms vara en gemensam verksamhet eller ett joint venture. Beroende på vilken typ av investering som föreligger finns det olika redovisningsregler. Den andra förändringen är att joint venture ska redovisas enligt kapitalandelsmetoden och klyvningsmetoden kommer inte att vara tillåten. Standarden tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare. Standarden tillämpas retroaktivt med särskilda övergångsregler.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag. Ny standard för upplysningar för investeringar i dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade "strukturerade företag". Standarden tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning.

Ändrad IAS 27 Separata finansiella rapporter. Den ändrade standarden inkluderar endast regler för juridiska enheter. I huvudsak är det inga förändringar avseende redovisning och upplysningar för separata finansiella rapporter. Redovisning och upplysning av intresseföretag och joint venture har inkluderats i IAS 27. Ändringarna tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning.



Ändrad IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint venture. Den ändrade standarden överensstämmer i huvudsak med tidigare IAS 28. Ändringarna avser hur redovisning ska göras när förändringar i innehav ändras och betydande eller gemensamt bestämmande inflytande upphör eller inte. Ändringen tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning.

Ändrad IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering. Ändringen avser förtydliganden avseende reglerna för när kvittning av finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är tillåten. Ändringen tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning.

Ändrad IAS 36 Nedskrivningar: Upplýsningar om återvinningsvärde för icke-finansiella tillgångar. Ändringen innebär att upplysningskravet om återvinningsvärdet för samtliga kassagenererande enheter till vilka goodwill har allokaterats tas bort. Vidare samordnas upplysningskraven avseende verkligt värde minus försäljningskostnader samt nyttjandevärde. Ändringen tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 9 Financial Instruments avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IASB har publicerat de tre delar som kommer att utgöra den slutliga IFRS 9. Den första delen behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar samt finansiella skulder. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehåller i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena; vilka ska utgöra betalningar av kapitalbelopp och ränta på kapitalbeloppet vid specificerade datum. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att tillämpa "fair value option" som i IAS 39 behålls. Förändringar i verkligt värde ska redovisas i resultatet, med undantag för värdeförändringar på egetkapitalinstrument som inte innehåller för handel och för vilka initialt val görs att redovisa värdeförändringar i övrigt totalresultat. Värdeförändringar på derivat i säkringsredovisning påverkas inte av denna del av IFRS 9, utan redovisas tills vidare i enlighet med IAS 39.

IASB publicerade i oktober 2010 även de delar av IFRS 9 som berör klassificering och värdering av finansiella skulder. Merparten av principerna för klassificering och värdering av finansiella skulder enligt IFRS 9 överensstämmer med principerna i IAS 39 förutom när det gäller hur förändringar i verkligt värde på finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den s.k. "Fair Value Option" ska redovisas. För dessa skulder ska värdeförändringen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive på förändringar i referensränta.

IASB publicerade i november 2013 även principerna och reglerna i IFRS 9 som hanterar förutsättningarna för säkringsredovisning. IASB anger tidigaste tillämpningstidpunkt till 1 januari 2018. Folksam Liv har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna eftersom standarden ännu inte godkänts för tillämpning inom EU.

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 2013 är i all väsentlighet oförändrad och ger en mer utförlig beskrivning av KPA Pensions risker och hur de hanteras. Årsredovisningen för 2013 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

2014-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels- ändamål	Låne- fordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	1 437	-	-	1 437
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 057	-	-	3 057
Derivat	1	-	-	1
Övriga fordringar inkl kassa, bank	-	-	-	-
Summa	4 495	-	-	4 495

Finansiella skulder värderade till
verkligt värde via resultaträkningen

2014-06-30	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels- ändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
Finansiella skulder				
Övriga finansiella skulder	4	-	-	4
Summa	4	-	-	4

DELÅRSRAPPORT

Finansiella tillgångar värderade till
verkligt värde via resultaträkningen

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

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



DELÅRSRAPPORT

Information om finansiella instruments verkliga värden

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms 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 bestäms 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.

2014-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	1 437	0		1 437
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 045	12		3 057
Derivat	0	1		1
Summa	4 482	13	-	4 495
Skulder				
Derivat	0	4		4
Summa	0	4	-	4

2013-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	1 188	1		1 189
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 010	47		3 057
Derivat	0	2		2
Summa	4 196	50	-	4 247
Skulder				
Derivat	0	5		5
Summa	0	5	-	5

Värderingstekniker och väsentliga indata för innehav tillhörande nivå 2.

Bolaget har innehav i, valutaterminer och aktiefonder vilka hänförs till värderingskategori 2.

Valutaterminer värderas med hjälp av noterad köpkurs mot svenska kronor för aktuell valuta och yieldkurvor för de två valutorna för aktuell löptid.

Aktiefonder avser främst innehav i riskkapitalbolag där värderingen av de underliggande innehaven till väsentlig del sker med hjälp av observerbar indata.

Not 4. Upplysningar om kvittning

2014-06-30		Brutto- belopp Redovi- sade fin- ansiella tillgångar	Brutto- belopp av finan- siella skulder som kvittas i balans- räkningen	Netto- belopp av finansiella tillgångar i balans- räkning	Belopp som omfattas av avtal om kvittning men som ej är kvittade i balans- räkning	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkning	Finansiella instrument	Erhållen kontant säkerhet	Netto- belopp
Balanspost	Tillgångar								
Derivat	Derivat (OTC)	846	-	846	846	-835	-	-	11
	Skulder								
Derivat	Derivat (OTC)	3 186	-	3 186	3 186	-835	-	-	2 351
2013-06-30									
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 Upplýsingar 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 2013.

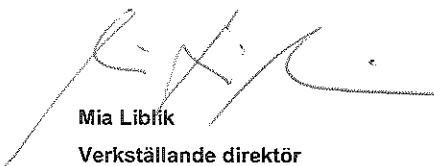
Samtliga bolag inom Folksam definieras som närstående på grund av gemensam ledning. Övriga närstående parter utgörs av nyckelpersoner, nyckelpersoners nära familjemedlemmar (enligt definition i IAS 24) samt bolag som står under bestämmande eller betydande inflytande av nyckelpersoner och deras nära familjemedlemmar. Med bolag avses alla typer av företag och organisationer förutom företag i KPA Pension och företag/organisationer med inflytande i KPA Pension genom styrelserepresentation. Nyckelpersoner överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysning lämnas avseende "Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare" i respektive bolags årsredovisning i personalnoten.

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 2013, har skett under perioden.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 21 augusti 2014



Mia Libfík
Verkställande direktör