

Delårsrapport 2024

Januari – Juni

KPA Tjänstepensionsförsäkring AB
(publ)

Innehållsförteckning

Kommentarer till delårsrapport	3
Nyckeltal	9
Finansiella rapporter	
Resultaträkning	10
Rapport över totalresultat	11
Balansräkning	12
Noter till de finansiella rapporterna	
Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper i sammandrag	14
Delårsrapportens undertecknande	15

Kommentarer till delårsrapport

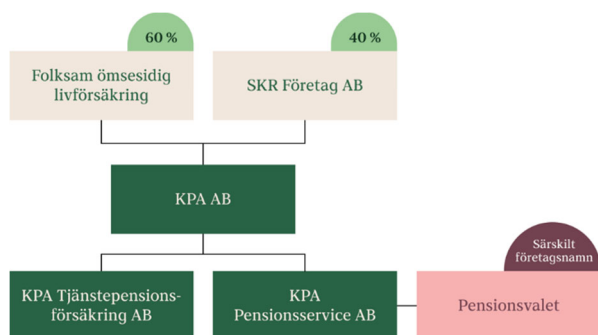
Ägarförhållanden och koncernstruktur

KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ) (KPA Tjänstepensionsförsäkring) ägs till 100 procent av KPA AB (556527-7182). KPA AB ägs till 60 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring (502006-1585) och till 40 procent av SKR Företag AB (556117-7535). KPA AB äger också KPA Pensionservice AB (556569-1077) med det särskilda företagsnamnet Pensionsvalet PV. Samtliga KPA-företag har säte i Stockholm och agerar tillsammans under varumärket KPA Pension.

KPA Tjänstepensionsförsäkring drivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär att företaget inte delar ut vinst. Allt överskott återförs till försäkringstagarna. Mot bakgrund av detta konsolideras inte företaget i Folksam ömsesidig livförsäkring. KPA Tjänstepensionsförsäkring är moderföretag i en egen koncern. Koncernen omfattar ett flertal fastighetsföretag.

Mer information om ägarförhållanden och koncernstruktur hänvisas till Årsredovisningen 2023 i not 16 Aktier och andelar i koncernföretag, not 17 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag samt not 18 Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i.

Samverkan med övriga företag i Folksamgruppen sker inom bland annat IT, administration och kapitalförvaltning för att nå stordriftsfördelar till nytta för kunderna. En översikt finns även i not 43 Upplysningar om närstående. Årsredovisningen finns på www.kpa.se.



Verksamhet

Samtliga KPA-företag bedriver verksamhet under det gemensamma varumärket KPA Pension och erbjuder traditionell pensionsförsäkring, fondförsäkring, livförsäkring, pensionsadministration, valcentral och kapitalförvaltning med hållbar inriktning. KPA Tjänstepensionsförsäkring erbjuder traditionell försäkring och fondförsäkring för anställda i kommunal sektor (KAP-KL, AKAP-KR), där företaget är förvalsalternativ. Företaget hanterar sedan 2018 familjeskydd åt hela kollektivet inom AKAP-KR. För anställda inom avtalsområdet PA-KFS är företaget förvalsalternativ sedan 2013. KPA Tjänstepensionsförsäkring förvaltar kollektivavtalad förmånsbestämd försäkring inom avtalsområde KAP-KL, AKAP-KR och PA-KFS. Företaget tillhandahåller även kompletta försäkringslösningar för arbetsgivarnas pensionsåtaganden.

Sedan fusionen mellan KPA Tjänstepensionsförsäkring och KPA Tjänstepension den 1 november 2023 är även företaget försäkringsgivare och leverantör av kommunal tjänstegrupplivförsäkring (TGL-KL). För detaljerad information hänvisas till Förvaltningsberättelsen samt not 50 Upplysningar om fusion i årsredovisningen 2023 på www.kpa.se.

Väsentliga händelser första halvåret 2024

Verksamhet

KPA Tjänstepensionsförsäkring har under perioden betalat ut 400 miljoner kronor i överskott som återbäring till drygt 1 000 arbetsgivare inom kommun- och regionsektorn. Överskottet har byggts upp genom flera år med positiva ekonomiska resultat i företagets premiebefrielseförsäkring inom avtalsområdena KAP-KL, PFA, PA-KFS samt PA-KFS09.

En förändring av den avgiftsbestämda traditionella försäkringen trädde i kraft den 1 januari 2024 som innebär att pensionsutbetalningarna endast ska kunna minska med maximalt fem procent från ett år till ett annat. Detta som ett led i att göra pensionen tryggare och mer förutsägbar.

För trettonde året i rad rankas KPA Pension som Sveriges mest hållbara varumärke i kategorin pension av Nordens största oberoende varumärkesstudie med fokus på hållbarhet, Sustainable Brand Index.

Den undersökning som Finansinspektionen inledde under våren 2024 om företagets investering i Heimstaden Bostad AB pågår. Finansinspektionen har ännu inte meddelat beslut i ärendet.

Kapitalförvaltning

KPA Tjänstepensionsförsäkring investerar i obligationer klassade som hållbara, och vid periodens slut var totalt 8 457 miljoner kronor investerade i hållbara obligationer. Exempelvis investerades 1 012 miljoner kronor i en ny obligation som emitterats av Stockholms stad. Obligationen syftar bland annat till att finansiera investeringar i Stockholms vatteninfrastruktur, vilket är en del i ledet av Folksamgruppens strategi som avser att stötta klimatanpassningen och en grön omställning.

KPA Tjänstepensionsförsäkring har investerat 600 miljoner kronor i ett säkerställt lån tillsammans med en svensk bank. Låntagare är fastighetsbolaget Sagax och lånet är i två delar, en del i svenska kronor och en del i euro. De underliggande fastigheterna som refinansieras genom lånet har mycket bra lägen i närområden till Stockholm och Helsingfors. Hyresgästerna har verksamheter inom framför allt industri, lager, logistik och handel. De två delarna av lånet som KPA Tjänstepensionsförsäkring har investerat i löper på 5 år.

Ekonomisk översikt

Koncernen

Koncernens finansiella resultat och ställning avser i huvudsak verksamheten i KPA Tjänstepensionsförsäkring. I koncernen ingår även KPA Tjänstepensionsförsäkrings dotterföretag som utgörs av fastighetsföretag.

Koncernens tekniska resultat uppgick till 25 968 (18 121) miljoner kronor och koncernens resultat efter skatt blev 25 379 (17 952) miljoner kronor. Det högre resultatet jämfört med motsvarande period 2023 beror i huvudsak på den positiva kapitalavkastningen.

Koncernens placeringstillgångar uppgick till 322 445 (279 924) miljoner kronor och balansomslutningen uppgick till 354 004 (300 384) miljoner kronor. Ökningen beror främst på god kapitalavkastning under första halvåret.

KPA Tjänstepensionsförsäkring fungerar som inköpsföretag för övriga företag i KPA Pension.

Moderföretaget

Resultaträkning

Företagets tekniska resultat uppgick till 26 256 (20 621) miljoner kronor och halvårsresultatet blev 25 681 (20 355) miljoner kronor. Det högre resultatet jämfört med motsvarande period 2023 beror i huvudsak på den positiva kapitalavkastningen samt ökade premier.

Premieinkomsten för perioden ökade jämfört med samma period föregående år och uppgick totalt till 17 352 (15 202) miljoner kronor. Ökningen drivs främst av det nya pensionsavtalet AKAP-KR, där nivån på pensionsavsättningen har höjts jämfört med det tidigare avtalet. Sammanslagningen av KPA Tjänstepension och KPA Tjänstepensionsförsäkring den 1 november 2023 bidrog även till ökningen. Inbetalda premier avseende fondförsäkringsverksamheten uppgick till 330 (312) miljoner kronor.

Under det första halvåret har företagets kapitalavkastning varit god och uppgick till 18 566 (16 182) miljoner kronor. Se mer under avsnitt Kapitalförvaltning och kapitalavkastning.

Driftskostnaderna för första halvåret uppgick till 255 (221) miljoner kronor exklusive kostnader för skadebehandling. Kostnadsökningen kan huvudsakligen tillskrivas sammanslagningen av KPA Tjänstepension och KPA Tjänstepensionsförsäkring. Utfallet för 2024 avser det fusionerade företaget, medan 2023 avser företaget före sammanslagningen. %

Utbetalda försäkringsersättningar ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 2 429 (2 182) miljoner kronor. Ökningen beror främst på att produkten Tjänstegruppliv tillkommit i och med sammanslagningen av tjänstepensionsföretagen.

Balansräkning

Placeringsstillgångarna ökade till 317 089 (271 647) miljoner kronor. Se mer under avsnitt Kapitalförvaltning och kapitalavkastning. Fondförsäkringstillgångarna ökade till 12 379 (11 239) miljoner kronor, främst till följd av positiv värdeförändring.

Livförsäkringsavsättningar motsvarar det förväntade kapitalvärdet av företagets garanterade förpliktelser enligt försäkringsavtal. Kapitalvärdena beräknas med beaktande av antaganden om framtida ränta, dödlighet och sjuklighet, driftskostnader, utnyttjade optioner och skatter. Avsättningarna är beräknade utifrån aktsamma antaganden. Livförsäkringsavsättningarna, som ingår i posten Försäkringstekniska avsättningar, uppgick till 132 831 (116 394) miljoner kronor. Avsättningarna har ökat med 5 552 miljoner kronor sedan årsskiftet. Årets premier påverkade avsättningen med cirka 7 918 miljoner kronor, medan utbetalningar (pensionsförmåner) minskade denna med cirka 2 210 miljoner kronor. Under motsvarande period 2023 ökade livförsäkringsavsättningarna med 7 061 miljoner kronor. Skillnaderna mellan perioderna beror främst på förändrade marknadsräntor som påverkar beräkning av livförsäkringsavsättningarna.

Utbetalad återbäring uppgick till 3 788 (2 519) miljoner kronor, vilket är en post som inte redovisas över resultaträkningen utan direkt mot eget kapital. Posten ökar jämfört mot föregående år som en följd av ökade utflyttar samt en engångsutbetalning på närmare 400 miljoner kronor kopplad till premiebefrielseförsäkringen där överskott har delats ut till försäkringstagarna.

Ekonomisk ställning

Företagets kapitalbas uppgick till 191 210 (162 294) miljoner kronor och det riskkänsliga kapitalkravet (RKK) till 63 058 (56 059) miljoner kronor. KPA Tjänstepensionsförsäkring är välkonsoliderat utifrån de legala kapitalkraven. RKK-kvoten (kapitalbasen ställd i relation till kapitalkravet) uppgick per 30 juni 2024 till 3,03 (2,9) vilket innebär att kapitalbasen med god marginal överstiger de kapitalkrav som ställs på verksamheten. Se avsnitt Nyckeltal för mer information om företagets solvensnyckeltal.

KPA Tjänstepensionsförsäkring har en stark finansiell ställning. Solvensgraden, som visar förhållandet mellan marknadsvärdet på företagets tillgångar och värdet på åtaganden till försäkringstagarna, uppgick per halvårsskiftet till 243 (239) procent.

Kapitalförvaltning och kapitalavkastning

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

KPA Tjänstepensionsförsäkring 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.

Årets första halvår har präglats av att inflationstrycket mattats av och rört sig ned mot inflationsmålet i linje med prognoserna. I Europa har även styrräntorna börjat sänkas och förväntningarna kring ytterligare sänkningar under hösten ligger fast, inte minst då efterfrågan alltjämt är svag. Den svenska ekonomin har utvecklats svagare än de flesta andra ekonomierna i Europa, vilket inte minst beror på den höga räntekänsligheten samt att arbetslösheten också har stigit. Det ökar sammantaget sårbarheten för Sverige men det omvända gäller också. När inflationen kommer ned och räntorna sänks påverkas Sverige mer och snabbare än andra länder, vilket märks tydligt i konjunkturbarometern där samtliga sektorer stigit ordentligt från låga nivåer under perioden. I USA har inflationen inte kommit ned lika mycket, trots att räntorna är högre, men såväl arbetsmarknad som efterfrågan har också varit starkare. En konsekvens av den starkare ekonomin i USA är att såväl tidpunkten för första räntesänkningen som antalet sänkningar i USA har reviderats kraftigt relativt sett Europa och Sverige. Inflationen och arbetsmarknaden har dock mjuknat något under sommaren, varför räntesänkningarna nu förväntas starta under tredje kvartalet. Utöver inflation och räntelättnader så är det politiken som stått i fokus. Ett stort antal politiska val har hållits i olika länder. Resultaten av valen har dock inte varit några större överraskningar, även om såväl Frankrike som Storbritannien utlyst val tidigare än förväntat. Den geopolitiska situationen fortsätter att vara synnerligen komplicerad med ökad risk för eskalering av konflikten i Mellanöstern.

Marknaden har dock inte reagerat nämnvärt på ovan, riskfyllda tillgångar så som aktier har påvisat en fortsatt stark utveckling. Även om det skett en betydande omprisning av räntebanan i USA, har det varit förhållandevis lugnt på obligationsmarknaden under perioden.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings kapitalavkastning

KPA Tjänstepensionsförsäkrings förvaltade kapital, utifrån totalavkastningstabellen, uppgick vid utgången av första halvåret 2024 till 324 051 (277 468) miljoner kronor. Av detta utgjorde cirka 33 (31) procent räntebärande värdepapper utgivna av stater och kommuner och bostadsinstitut, eller motsvarande. Aktieportföljen, bestående av noterade svenska och utländska aktier, stod för 47 (46) procent av det förvaltade kapitalet. Fastigheter stod för 9 (10) procent av kapitalet och Alternativa placeringar, bestående av bland annat onoterade aktier, stod för 11 (13) procent. Valutaexponeringen var vid utgången av första halvåret cirka 14 (13) procent.

Totalavkastningen för första halvåret 2024, på företagets tillgångar, uppgick till 5,5 (4,9) procent, motsvarande 16 544 (12 696) 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 vald tillgångsfördelning förklaras avkastningen främst av en positiv avkastning för aktier.

Hur avkastningen fördelas på avgiftsbestämd respektive förmånsbestämd traditionell försäkring styrs av hur respektive verksamhetsgren bidrar till det gemensamma riskutrymmet i tillgångsportföljen. Avgiftsbestämd traditionell försäkring erhåller därigenom en avkastningsränta som i jämförelse med den förmånsbestämda i större utsträckning härrör från aktieplaceringar. Avkastningsräntan för avgiftsbestämd försäkring är anpassad efter ålder och redovisas för spartid respektive utbetalningstid. Andelen aktier är högre under spartid jämfört med utbetalningstid. Avkastningsräntan för första halvåret var för spartid 7,6 (7,4) procent och för utbetalningstid 3,5 (2,5) procent och för förmånsbestämd försäkring 2,1 (1,2) procent.

Totalavkastningstabell, Moderföretaget

Mkr	Ingående	Utgående	Totalavkastning	Totalavkastning	Totalavkastning
	marknadsvärde	marknadsvärde		%	%
	2024	2024	2024	2024	2023
	1 jan	30 jun	30 jun	30 jun	30 jun
Räntebärande placeringar	98 561	108 556	-2 005	-2,1	-2,1
Aktier	135 871	150 992	17 662	13,0	14,5
Alternativa placeringar	34 121	35 379	585	1,7	-2,4
Fastigheter	27 861	29 124	302	1,0	-1,6
Summa	296 414	324 051	16 544	5,5	4,9

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

Skillnaden mellan kapitalavkastning enligt resultaträkningen och totalavkastningstabellen kan förklaras av att aktier i dotter- och intresseföretag värderas till anskaffningsvärde i balansräkningen men till marknadsvärde i totalavkastningstabellen. Skillnaden förklaras även av att avkastning på fondförsäkringstillgångarna inte ingår i totalavkastningstabellen samt att det finns skillnad i prisprofiler mellan resultaträkningen och totalavkastningstabellen.

Skillnaden mellan placeringstillgångar enligt balansräkningen och marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen kan i huvudsak förklaras av att övervärden avseende aktier i dotter- och intresseföretag ingår i totalavkastningstabellen men inte i balansräkningen. Skillnaden kan även förklaras av tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar samt poster från skuldsidan som är avdragna i totalavkastningstabellen.

Den 1 november 2023 fusionerades KPA Tjänstepension in i KPA Tjänstepensionsförsäkring. För detaljerad information hänvisas till Förvaltningsberättelsen samt not 50 Upplysningar om fusion i årsredovisningen 2023 på www.kpa.se.

Väsentliga händelser efter balansdagen

KPA Tjänstepensionsförsäkring förvärvade i början av juli fastigheten Mentorn 1 i centrala Stockholm. Fastigheten har ett strategiskt och bra läge vid Stockholms Centralstation och Vasagatan med närhet till redan ägda fastigheter. Den uthyrningsbara arean är cirka 17 800 kvadratmeter och tillträde sker preliminärt under tredje kvartalet 2024.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

KPA Tjänstepensionsförsäkring 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 kategorierna affärsrisker och operativa risker.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings riskstrategi är att risk ska tas medvetet och att risktagandet ska styras som en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Företaget ska ta risker som förväntas addera sådant värde till kundnyttan att det motiverar tillskottet till det totala risktagandet. Risker som inte bedöms addera värde ska begränsas i den utsträckning som är ekonomiskt försvarbart. Företaget ska enbart ta risk inom områden där det finns ett stort kunnande och kapacitet att hantera risk. Eftersom syftet med risktagandet är att skapa värde för kunderna är risk en central komponent i KPA Tjänstepensionsförsäkrings affärsmodeller. Risktagandet i företaget ska ske medvetet och kunna ställas i relation till företagets solvens- och kapitalsituation.

Den riskbild samt riskhantering som beskrivs i årsredovisningen, vilken finns på www.kpa.se, är i allt väsentligt oförändrad och inga väsentliga avvikelser har konstaterats under första halvåret 2024. En mer ingående beskrivning av de risker som företaget är exponerat mot samt hur dessa risker hanteras finns beskrivet i årsredovisningen under not 2 Upplysningar om risker.

Under det första halvåret 2024 fortsatte inflationen den fallande trenden som inleddes under hösten 2023, och inflationen ligger nu nära målnivåerna. Detta har lett till fallande styr- samt korta marknadsräntor medan de längre räntorna stigit något. Aktiemarknaden har också utvecklats gynnsamt och avkastningen har varit positiv. Geopolitik samt ekonomins motståndskraft är alltjämt en osäkerhetsfaktor och därmed en risk. Företaget följer löpande utvecklingen. Företaget har en bibehållen operativ förmåga och företagets finansiella styrka möjliggör ett fortsatt långsiktigt perspektiv för att trygga åtagandena även vid en fortsatt turbulens på finansmarknaderna.

Kommande regelverksförändringar

Översynen av tjänstepensionsdirektivet dröjer

EU-kommissionen initierade 2022 en översyn av tjänstepensionsdirektivet (IORP II) som reglerar tjänstepensionsföretag. Den europeiska tillsynsmyndigheten EIOPA överlämnade 2023 sina förslag till ändringar (tekniska råd) till kommissionen. Kommissionen väntas lägga fram ett ändringsdirektiv under den nya mandatperioden (2024-2029).

Sustainable Finance

EU är fast beslutet att nå Parisavtalet och begränsa den globala uppvärmningen till en nivå om max 2 grader och helst max 1,5 grader. Finansbranschen har en nyckelroll i att skapa en hållbar ekonomi och nu kommer krav på ökat ansvar. Ambitionen är att det finansiella systemet ska bli en del av lösningen för att skapa en grönare och mer hållbar ekonomi. För det krävs en omfattande förändring av det finansiella systemet och EU-kommissionen har tagit fram en handlingsplan i syfte att ställa om finansiella flöden i en mer hållbar riktning.

KPA Pension har arbetat långsiktigt med dessa frågor i decennier och välkomnar den utökade regleringen på hållbarhetsområdet. Handlingsplanens implementeringsperiod startade 2021 och KPA Pension har anpassat sin verksamhet till bland annat; Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR, Sustainable Finance Disclosure Regulation), Förordning om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar (EU Taxonomin) samt förändringar i IDD och Solvens II regelverken. Under 2024 fortsätter arbetet med att implementera regelverken och även ytterligare anpassningar för att möta kraven i det nya direktivet för hållbarhetsredovisning (CSRD, Corporate Sustainability Reporting Directive), som nu är antagen i svensk lag.

Digital operativ motståndskraft- DORA

I slutet av 2022 antogs förordningen om digital operativ motståndskraft (Digital Operational Resilience Act, DORA). Förordningen ställer krav inom bland annat IT-säkerhet, incidenthantering, riskhantering, leverantörsstyrning, kontinuitets- hantering och testning. Förordningen ska tillämpas från och med januari 2025. Under 2024 väntas mer detaljerad reglering i form av bland annat tekniska standarder. KPA Pension har etablerat ett program för implementering av förordningen.

Förordning om en ram för åtkomst till finansdata (FIDA)

EU-kommissionen har lagt fram ett förslag med reglering av informationsdelning på finansområdet (FIDA). Avsikten är bland annat att öka kundskyddet och transparensen kring användandet av kundinformation. Regleringen syftar även till att ge ökad tillsyn av de företag som använder informationen samt att bidra till utveckling av nya produkter. Förslaget innehåller regler om tillgång, delning och användande av kunduppgifter. Sak- försäkring liksom försäkringsbaserade investeringsprodukter och tjänstepension omfattas. Enligt de uppgifter som finns tillgängliga i dagsläget uppskattar KPA Pension att FIDA ska tillämpas tidigast från 2026-06-30 (bestämmelser rörande medlemskap i datadelningssystem och utformning av sådana system) respektive 2026-12-30 (övrigt). Ett arbete pågår för att undanta kollektivavtalad tjänstepension från omfattningen.

Flexiblare regler för utbetalning från pensionsförsäkring

I juni 2024 presenterade regeringen en proposition med förslag till flexibla regler för utbetalning från pensionsförsäkring och pensionssparkonto. Där föreslås att det under de fem första åren ska vara möjligt att göra uppehåll i en påbörjad utbetalning av pension samt att det ska vara möjligt att ändra utbetalningstiden efter att pensionsutbetalning påbörjats. Syftet med de föreslagna ändringarna är att möjliggöra en mer flexibel pensionering. Bestämmelserna föreslås träda i kraft den 1 januari 2025.

Nyckeltal

Koncernen, Mkr ¹⁾	2024 30 jun	2023 30 jun	2023 31 dec
Ekonomisk ställning			
Konsolideringskapital	193 554	164 377	171 935
varav uppskjuten skatt	1 308	1 356	1 255
IORP II²⁾			
Gruppbaserad kapitalbas ³⁾	115 147	106 757	107 182
Gruppbaserat kapitalkrav	94 163	85 107	87 033

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

²⁾Solvensrelaterade beloppsuppgifter visas för Folksam ömsesidig livförsäkring vilken är den försäkringsgrupp som KPA Tjänstepensionsförsäkring ingår i. Denna försäkringsgrupps uppgifter om gruppens solvens beräknas enligt Solvens II-regleringen. För verksamhet som drivs i tjänstepensionsföretag, såsom KPA Tjänstepensionsförsäkring, gäller dock att solvensuppgifter ingående i gruppens solvensberäkningar beräknas enligt tjänstepensionsregleringen (IORP II).

³⁾Jämförelsetal för 2023-12-31 har, p g a ett tidigare fel, räknats om. Till följd av omräkningen ökar uppgiften med 18 mkr. Korrigeringen är i enlighet med de uppgifter som lämnats till Finansinspektionen i grupp-tillsynsrapporteringen samt de uppgifter som offentliggjorts i gruppens solvens- och verksamhetsrapport.

Moderföretaget, Mkr	2024 30 jun	2023 30 jun	2023 31 dec
Livförsäkringsrörelsen			
Förvaltningskostnadsprocent	0,16	0,16	0,18
Resultat av kapitalförvaltningen			
Direktavkastning, procent	1,3	1,1	1,6
Totalavkastning, procent ¹⁾	5,5	4,9	7,6
Ekonomisk ställning			
Konsolideringskapital	191 248	162 341	169 666
varav övervärde i placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	3 803	6 916	4 164
varav uppskjuten skatt	0	6	0
IORP II			
Kapitalbas för företaget	191 210	162 294	169 613
Minimikapitalkrav för företaget	6 679	5 533	6 379
Risikänsligt kapitalkrav för företaget	63 058	56 059	58 341

¹⁾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 företagens placeringsriktlinjer och intern rapportering. I årsredovisningen redovisas en fullständig Totalavkastningstabell med kompletterande notupplysning avseende sambandet med resultat- och balansräkningen.

Den 1 november 2023 fusionerades KPA Tjänstepension in i KPA Tjänstepensionsförsäkring. För detaljerad information hänvisas till Förvaltningsberättelsen samt not 50 Upplysningar om fusion i årsredovisningen 2023 på www.kpa.se.

Resultaträkning

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)				
Premieinkomst	17 353	15 202	17 353	15 202
Premier för avgiven återförsäkring	-1	0	-1	0
Summa	17 352	15 202	17 352	15 202
Intäkter från investeringsavtal	2	2	2	2
Kapitalavkastning, intäkter	24 572	5 509	25 024	4 689
Orealiserade vinster på placeringstillgångar				
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringrisk				
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	1 371	1 173	1 371	1 173
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	11 387	12 002	10 837	12 002
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring) ¹⁾	62	39	62	39
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)				
Utbetalda försäkringsersättningar				
Före avgiven återförsäkring	-2 429	-2 182	-2 429	-2 182
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	-76	-144	-76	-144
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)				
Livförsäkringsavsättning	-5 552	-7 061	-5 552	-7 061
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk				
Fondförsäkringsåtaganden ¹⁾	-1 371	-1 173	-1 371	-1 173
Driftskostnader	-254	-218	-255	-221
Kapitalavkastning, kostnader	-18 439	-1 830	-18 666	-1 606
Orealiserade förluster på placeringstillgångar				
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	-617	-3 175	-	-76
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring) ¹⁾	-43	-23	-43	-23
Andel i intresseföretags resultat	4	-	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	25 968	18 121	26 256	20 621
Icke-teknisk redovisning				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	25 968	18 121	26 256	20 621
Övriga kostnader	-13	-6	-	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	25 956	18 115	26 256	20 621
Bokslutsdispositioner	-	-	-52	13
Resultat före skatt	25 956	18 115	26 204	20 634
Skatt på årets resultat ¹⁾	-577	-163	-523	-280
Årets resultat	25 379	17 952	25 681	20 355
Hänförligt till:				
Försäkringstagarna	25 350	17 964	25 681	20 355
Innehav utan bestämmande inflytande	29	-12	-	-

¹⁾Så som beskrivs under Redovisningsprinciper har företaget 2024 klassificerat om Avgiftsuttag och Kostnad för avkastningsskatt från "Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar, Fondförsäkringsåtaganden" och "Skatt på årets resultat" till "Övriga tekniska intäkter" och "Övriga tekniska kostnader". Detta har medfört att föregående års siffror justerats.

Den 1 november 2023 fusionerades KPA Tjänstepension in i KPA Tjänstepensionsförsäkring. För detaljerad information hänvisas till Förvaltningsberättelsen samt not 50 Upplysningar om fusion i årsredovisningen 2023 på www.kpa.se.

Rapport över totalresultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Mkr	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun
Årets resultat	25 379	17 952	25 681	20 355
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	11	16	-	-
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	0	0	-	-
Övrigt totalresultat för året efter skatt	11	16	-	-
Årets totalresultat	25 390	17 968	25 681	20 355
Hänförligt till:				
Försäkringstagarna	25 361	17 980	25 681	20 355
Innehav utan bestämmande inflytande	29	-12	-	-

Den 1 november 2023 fusionerades KPA Tjänstepension in i KPA Tjänstepensionsförsäkring. För detaljerad information hänvisas till Förvaltningsberättelsen samt not 50 Upplysningar om fusion i årsredovisningen 2023 på www.kpa.se.

Balansräkning

Tillgångar	Koncernen			Moderföretaget			
	Mkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Immateriella tillgångar							
Andra immateriella tillgångar		39	41	53	39	41	53
Summa		39	41	53	39	41	53
Placeringstillgångar							
Byggnader och mark		30 631	29 199	28 821	-	-	-
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och övriga företag som det finns ett ägarintresse i							
Aktier och andelar i koncernföretag		-	-	-	38 585	26 368	36 917
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till koncernföretag		-	-	-	-	10 758	-
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		409	413	405	207	207	207
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i		380	415	410	380	415	410
Summa		31 419	30 028	29 636	39 171	37 748	37 534
Andra finansiella placeringstillgångar							
Aktier och andelar		175 406	153 700	159 923	162 344	137 753	146 828
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		106 288	85 595	90 072	106 288	85 595	90 072
Lån med säkerhet i fast egendom ¹⁾		1 345	750	750	1 345	750	750
Övriga lån ¹⁾		6 119	5 276	5 873	6 073	5 227	5 825
Utlåning till kreditinstitut		450	4 473	752	450	4 473	752
Derivat		1 418	102	6 070	1 418	102	6 070
Summa		291 026	249 896	263 441	277 917	233 900	250 297
Summa placeringstillgångar		322 445	279 924	293 077	317 089	271 647	287 831
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk							
Fondförsäkringstillgångar		12 379	11 239	11 676	12 379	11 239	11 676
Fordringar							
Fordringar avseende direkt försäkring		15	13	43	15	13	43
Aktuell skattefordran		156	134	140	81	96	84
Uppskjuten skattefordran		8	92	8	0	-	0
Övriga fordringar		5 925	3 189	4 139	5 935	3 178	4 116
Pensioner och liknande förpliktelser		-	27	-	-	-	-
Summa		6 104	3 454	4 330	6 031	3 287	4 243
Andra tillgångar							
Kassa och bank		11 904	5 036	17 717	10 856	3 625	16 165
Summa		11 904	5 036	17 717	10 856	3 625	16 165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter							
Upplupna ränteintäkter		997	551	550	997	593	616
Övriga förutbetalda kostnader		135	138	121	13	15	12
Summa		1 132	690	670	1 010	608	628
Summa tillgångar		354 004	300 384	327 522	347 404	290 448	320 596

¹⁾Lån med säkerhet i fast egendom har flyttats från rad "Övriga lån" till rad "Lån med säkerhet i fast egendom". Ändringen har inte föranlett någon effekt i resultaträkningen, balansräkningen eller i värderingsprinciper. Föregående års siffror har justerats med denna ändring.

Den 1 november 2023 fusionerades KPA Tjänstepension in i KPA Tjänstepensionsförsäkring. För detaljerad information hänvisas till Förvaltningsberättelsen samt not 50 Upplysningar om fusion i årsredovisningen 2023 på www.kpa.se.

Balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder	Koncernen			Moderföretaget			
	Mkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Eget kapital							
Aktiekapital		1	300	1	1	300	1
Konsolideringsfond		161 680	134 793	135 114	161 161	134 670	134 637
Andra fonder		241	247	251	39	41	53
Balanserad vinst/förlust		3 845	8 985	8 788	-	-	-
Årets resultat		25 350	17 964	25 391	25 681	20 355	30 299
Eget kapital hänförligt till försäkringstagarna		191 117	162 289	169 544	186 882	155 366	164 990
Innehav utan bestämmande inflytande		1 129	731	1 137	-	-	-
Summa eget kapital		192 246	163 020	170 681	186 882	155 366	164 990
Obeskattade reserver		-	-	-	564	53	512
Försäkringstekniska avsättningar							
Livförsäkringsavsättning		132 831	116 394	127 279	132 831	116 394	127 279
Oreglerade skador		564	260	487	564	260	487
Återbäring och rabatter		234	-	464	234	-	464
Övriga försäkringstekniska avsättningar		7	7	7	7	7	7
Summa		133 636	116 661	128 237	133 636	116 661	128 237
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk							
Fondförsäkringsåtaganden		12 469	11 251	11 676	12 469	11 251	11 676
Andra avsättningar							
Pensioner och liknande förpliktelser		20	-	29	-	-	-
Aktuell skatteskuld		218	7	120	248	44	91
Uppskjuten skatteskuld		1 316	1 448	1 263	-	6	-
Summa		1 554	1 455	1 412	248	50	91
Skulder							
Skulder avseende direkt försäkring		45	32	87	45	32	87
Skulder till kreditinstitut		1 047	-	6 675	1 047	-	6 675
Derivat		659	3 798	579	659	3 798	579
Övriga skulder		12 051	3 853	7 929	11 836	3 224	7 725
Summa		13 802	7 683	15 269	13 586	7 054	15 065
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter							
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		297	314	248	18	13	26
Summa		297	314	248	18	13	26
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		354 004	300 384	327 522	347 404	290 448	320 596

Den 1 november 2023 fusionerades KPA Tjänstepension in i KPA Tjänstepensionsförsäkring. För detaljerad information hänvisas till Förvaltningsberättelsen samt not 50 Upplysningar om fusion i årsredovisningen 2023 på www.kpa.se.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper i sammandrag

Allmän information

Delårsrapporten avser KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ) (KPA Tjänstepensionsförsäkring) med organisationsnummer 516401-6544, för perioden 2024-01-01 – 2024-06-30. Företaget har säte i Stockholm och adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 85 Stockholm.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernens och moderföretagets delårsrapport är upprättad enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, och dess ändringsföreskrifter. Tillämpning sker även av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering (Rådet) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Både koncernen och moderföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR 2 samt FFFS 2019:23. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt det är möjligt.

Förutsättningar vid upprättande av KPA Tjänstepensionsförsäkrings finansiella rapporter

Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontals kronor. Till följd av detta kan avrundningsdifferenser förekomma. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år. Delårsrapporten är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som den senaste årsredovisningen om inte annat framgår nedan.

Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

Det har inte skett några väsentliga ändringar i uppskattningar och bedömningar samt antaganden vid upprättandet av delårsrapporten, se not 1 Väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisning 2023. Årsredovisningen finns på www.kpa.se.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk i delårsrapporten 2024

Tilläggs-skatt för stora koncerner

Lagen om tilläggs-skatt trädde i kraft den 1 januari 2024 och innebär att en nationell tilläggs-skatt införs för att uppnå en effektiv minimibeskattnings av enheter som ingår i stora koncerner. Enligt lagen ska koncerner med en årlig intäkt motsvarande minst 750 miljoner euro, under minst två av de fyra räkenskapsår som föregår det aktuella räkenskapsåret, vara föremål för en effektiv skatt om minst 15 procent på en särskilt definierad skattebas.

Vissa enheter är undantagna från lagens tillämpningsområde, vilket exempelvis gäller för pensionsfonder. Enligt regeringen uppfyller bland annat svenska pensionsstiftelser och tjänstepensionsföretag kriterierna för att vara en pensionsfond. Även andra enheter som ägs av undantagna enheter kan under vissa förutsättningar behandlas som undantagna. Därutöver finns lätttnadsregler som innebär att en enhets tilläggs-skatt i vissa fall ska sättas ned till noll under en övergångsperiod om högst fem år.

KPA Pension arbetar med att analysera lagstiftningen och hur den ska implementeras av de företag som berörs. Bedömningen i nuläget är att berörda företag i koncernen bör kunna tillämpa ovan nämnda lätttnadsregler under de fem första åren som lagstiftningen är tillämplig på dem. När lätttnadsreglerna inte längre är tillämpliga kan det inte uteslutas att det uppkommer en kostnad för tilläggs-skatt. På grund av lagstiftningens komplexitet och att det i delar ännu saknas tydlig vägledning är det i nuläget inte möjligt att med rimlig säkerhet uppskatta framtida kvantitativa effekter. Lagstiftningen förväntas vidare komma att påverkas av det arbete som fortfarande bedrivs av framförallt OECD, vilket kan leda till inte obetydliga förändringar i förhållanden till nuvarande lagstiftning. Ett exempel på detta är att regeringen under första halvåret 2024 remitterade en promemoria med kompletterande bestämmelser, främst till följd av de administrativa riktlinjer som antogs inom OECD under 2023. Dessa kompletterande bestämmelser föreslås trädas i kraft den 1 januari 2025 men det föreslås också att det ska vara frivilligt att tillämpa samtliga eller vissa av bestämmelserna retroaktivt. KPA Pension och gruppens enheter använder sig av undantag från att redovisa och upplysa om uppskjuten skatt avseende tilläggs-skatt.

Omklassificering av avkastningsskatten hänförlig till fondförsäkringstillgångar

För att ge en mer rättvisande och korrekt bild av fondförsäkringsrörelsen har KPA Tjänstepensionsförsäkring per den 1 april 2024 klassificerat om både avgiftsuttaget och kostnaden för avkastningsskatten. Innan omklassificeringen redovisades avgiftsuttaget som "Förändring i fondförsäkringsåtaganden" i det tekniska resultatet medan kostnaden redovisades som "Skatt på årets resultat" i det icke-tekniska resultatet. Efter omklassificeringen redovisas avgiftsuttaget som "Övriga tekniska intäkter" och kostnaden redovisas som "Övriga tekniska kostnader". Ändringen har inte föranlett någon effekt varken i resultat- eller balansräkningen. Föregående års siffror har justerats med denna ändring.

Utöver detta, har nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk inte haft någon väsentlig inverkan på företagets delårsrapport.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk för år 2025 eller senare

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

IASB har i april 2024 publicerat en ny standard som ska ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Den nya standarden bygger på, och för i stor utsträckning vidare vad som idag står i IAS 1, men introducerar även nya principer och krav. Standarden inför nya krav på presentation av intäkter och kostnader i fem olika kategorier i resultaträkningen, generella principer på presentation av information i såväl rapporter som i noter samt krav på upplysningar om utvalda nyckeltal. Ikraftträdande uppges bli den 1 januari 2027, med retroaktiv tillämpning. Tidigare tillämpning kommer att tillåtas. Den nya standarden är ännu inte godkänd av EU.

Folksamgruppen arbetar med att analysera den nya standarden men eftersom full IFRS inte tillämpas, varken i juridisk person eller i koncernredovisningen, är den preliminära bedömningen att standarden inte kommer att få någon väsentlig påverkan på presentationen av information i KPA Tjänstepensionsförsäkrings finansiella rapporter.

Övriga nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från den 1 januari 2025 eller senare har inte förtidstillämpats i denna delårsrapport. Mer information om kommande nyheter och ändringar, se not 1 Väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisning 2023. Årsredovisningen finns på www.kpa.se.

Delårsrapportens undertecknande

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Stockholm, det datum som framgår av elektronisk signering

Camilla Larsson, 22 augusti 2024
Verkställande direktör

Delårsrapport Jan – Jun 2024
KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ)
Organisationsnummer 516401-6544

