

Delårsrapport 2022

Januari – Juni

KPA Tjänstepension AB

Innehållsförteckning

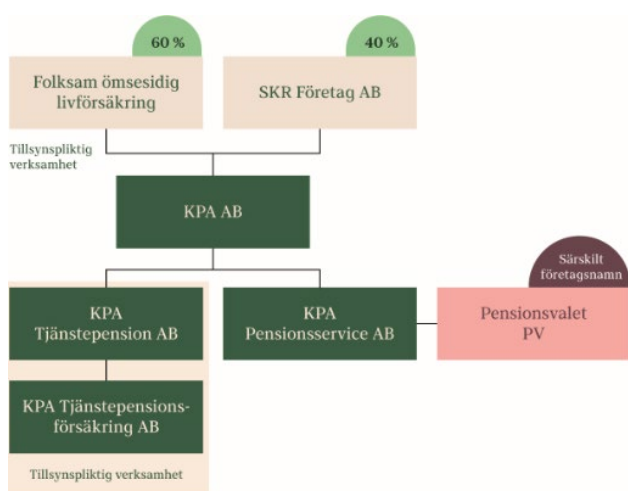
Kommentarer till delårsrapport	3
Nyckeltal	7
Finansiella rapporter	
Resultaträkning	8
Rapport över totalresultat	8
Balansräkning	9
Noter till de finansiella rapporterna	
Not 1 Redovisningsprinciper i sammandrag	11
Delårsrapportens undertecknande	11

Kommentarer till delårsrapport

KPA Tjänstepension AB (publ) (KPA Tjänstepension) med organisationsnummer 502010-3502, avger härmed delårsrapport för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30. Företaget har säte i Stockholm och adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 85 Stockholm.

Ägarförhållanden och koncernstruktur

KPA Tjänstepension 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 SKR Företag AB (556117-7535). KPA AB äger förutom KPA Tjänstepension även KPA Pensionservice AB (556569-1077) med det särskilda företagsnamnet Pensionsvalet PV.



KPA Tjänstepension drivs, liksom sitt dotterföretag KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ) (516401-6544) (nedan KPA Tjänstepensionsförsäkring) enligt ömsesidiga principer. Företagen får inte dela ut vinst och konsolideras inte. Allt överskott återförs till försäkringstagarna. Samverkan med övriga företag i Folksamgruppen sker inom bland annat IT, administration och kapitalförvaltning för att nå stordriftsfördelar till nytta för kunderna. Samtliga KPA-företag har säte i Stockholm och 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 hållbar inriktning. KPA Tjänstepension är försäkringsgivare och leverantör av den kommunala tjänstegrupplivförsäkringen (TGL-KL). Tjänstegrupplivförsäkringen är en avtalsförsäkring

grundad på det centrala kollektivavtalet mellan den kommunala arbetsmarknadens parter. Företaget hanterar tjänstegrupplivförsäkring åt hela kollektivet inom det kommunala området och har 1,2 miljoner kunder fördelade på cirka 2 000 arbetsgivare. Årligen hanteras drygt 2 000 TGL-ärenden.

KPA Tjänstepension tillhandahåller även en fortsättningsförsäkring (TGL-FO) som komplement till tjänstegrupplivförsäkringen. Kommuner och regioner har dessutom möjlighet att teckna en grupplivförsäkring för förtroendevalda (GL-F) i KPA Tjänstepension. KPA Tjänstepension har varit verksam sedan den 1 januari 1963.

Väsentliga händelser första halvåret 2022

Verksamhet

För elfte 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 2022.

KPA Tjänstepensions dotterföretag KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ) har, precis som KPA Tjänstepension, omvandlats från ett försäkringsföretag till ett tjänstepensionsföretag. Omvandlingen skedde per den 1 januari 2022 och från det datumet följer företaget den nya rörelseregleringen för tjänstepensionsföretag, inklusive solvensreglering. I samband med omvandlingen bytte företaget namn från KPA Pensionsförsäkring AB (publ) till KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ).

De kommunala parterna har i december 2021 kommit överens om ett nytt pensionsavtal för kommunsektorn. Det nya avtalet AKAP-KR kommer börja gälla från och med 1 januari 2023. Avtalet kan komma att påverka företaget, men eventuell påverkan är i dagsläget inte känt. Företaget kommer att bevaka den fortsatta utvecklingen med avseende på det nya avtalet.

Med anledning av kriget i Ukraina

Första halvåret har präglats av Rysslands invasion av Ukraina och de oroligheter samt geopolitiska spänningar som detta gett upphov till. KPA Pension följer löpande utvecklingen och den effekt det rådande läget har på internationella relationer och de finansiella marknaderna. KPA Tjänstepension står fortsatt finansiellt starkt med starka nyckeltal. Företagets finansiella styrka möjliggör, även vid turbulens på finansmarknaderna, att med ett långsiktigt perspektiv fortsätta skapa värden för kunderna. KPA Tjänstepensions exponering mot Ryssland och ryska tillgångar är mycket begränsad och företaget har inget direkt ägande i företag som är noterade i Ryssland. Däremot finns en indirekt exponering via fonder, där Ryssland utgör en mindre del.

KPA Pension har vidtagit åtgärder för att säkerställa att kris- och kontinuitetsplaner är aktuella och anpassade för en situation med ökad säkerhetspolitisk oro i närområdet.

Ekonomisk översikt

Resultat

Premienivån för året uppgick till 0,13 procent av pensionsgrundande lön. Företagets totala premieinkomst uppgick under perioden till 363 (340) miljoner kronor. För 2022 finansieras drygt 87 procent av premien genom uttag ur fond för tilldelad återbäring, vilket medför att kundernas faktiska premieinbetalning är 0,017 procent av pensionsgrundande lön (0,017 procent av årslönesumman för 2021).

Företagets kapitalavkastning har under första halvåret varit negativ och uppgick till -515 (270) miljoner kronor. Den negativa avkastningen beror till stor del på nedgångarna på aktie-marknaderna i Sverige och i övriga världen till följd av Rysslands krig mot Ukraina, se mer under avsnitt Kapitalförvaltning och kapitalavkastning. Det ska också kommas ihåg att avkastningen för 2021 var historisk hög.

Förändring av livförsäkringsavsättningar är 145 miljoner kronor sedan årsskiftet. Detta beror främst på premiereserven för den del av årets premie som ännu inte intjänats (premiereserven minskar under året för att vid slutet av året vara noll). I resultaträkningen redovisas premiereserven i posten Förändring i försäkrings-tekniska avsättningar. Minskning av fond för tilldelad återbäring ingår i posten Premieinkomst. Under motsvarande period 2021 ökade livförsäkringsavsättningarna med 144 miljoner kronor.

Företagets verksamhet är stabil med jämna volymer mellan åren. Driftskostnader var något högre jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 19 (16) miljoner kronor.

Utbetalda försäkringsersättningar, inklusive skaderegleringskostnader, har minskat jämfört motsvarande period föregående år, vilket i huvudsak beror på minskat antal skador. Totalt utbetalda försäkringsersättningar uppgick för perioden till 144 (149) miljoner kronor.

Företagets tekniska resultat uppgick till -460 (294) miljoner kronor. Det lägre resultatet jämfört med 2021 berodde i huvudsak på den negativa kapitalavkastningen. Halvårets resultat efter skatt blev -390 (199) miljoner kronor.

Ekonomisk ställning

KPA Tjänstepension är välkonsoliderat utifrån de legala kapitalkraven. RKK Kvoten (riskkänsliga kapitalkrav) uppgick per 30 juni 2022 till 4,82 (5,35), vilket innebär att KPA Tjänstepension är väl konsoliderat.

Kapitalförvaltning och kapitalavkastning

KPA Tjänstepensions investeringar fördelas på olika tillgångsslag och marknader för att nå en god riskspridning och en god avkastning. Investeringar görs främst i räntebärande värdepapper och aktier. Dessutom finns ett bolagsstrategiskt innehav, dotterföretaget KPA Tjänstepensionsförsäkring.

KPA Tjänstepension 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.

Första halvåret 2022 har präglats av en kombination av stigande inflation och geopolitisk osäkerhet följt av Rysslands invasion av Ukraina. Den ryska invasionen har förstärkt det redan påtagliga inflationstrycket genom kraftigt stigande priser på framför allt energi och livsmedel, vilket resulterat i att de planerade räntehöjningarna tidigarelags och reviderats upp kraftigt, samtidigt som det finns kvarvarande utbudsstörningar i sviterna av pandemin. Kombinationen av stigande inflation och räntor med geopolitisk osäkerhet har påverkat tillväxtutsikterna negativt. Den globala tillväxten var redan tidigare förväntad att mattas av men prognoserna har reviderats ned ytterligare. Även om konjunkturen över lag varit stark under perioden, inte minst på arbetsmarknaden, har finansiella marknader reagerat negativt med ökad riskaversion. Breda aktie- och ränteindex har fallit samtidigt, vilket är ovanligt och ett tecken på den komplicerade makromiljön och negativa marknadssentimentet som präglat perioden.

KPA Tjänstepensions kapitalavkastning

Företagets förvaltade kapital uppgick vid utgången av första halvåret 2022 till totalt 4 300 (4 891) miljoner kronor, varav cirka 56 (57) procent utgjordes av räntebärande värdepapper utgivna av stater och kommuner och bostadsinstitut, eller motsvarande. Aktieportföljen, bestående av noterade svenska och utländska aktier, stod för cirka 36 (36) procent av det förvaltade kapitalet. Innehavet i dotterföretaget KPA Tjänstepensionsförsäkring motsvarande cirka 8 (7) procent av kapitalet. Valutaexponeringen var vid utgången av halvåret cirka 12 (15) procent.

Totalavkastningen första halvåret 2022 på företagets tillgångar var -10,5 (5,8) procent, motsvarande -510 (273) 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 negativ utveckling för både aktier och räntebärande placeringar.

Totalavkastningstabell

Mkr	Ingående marknadsvärde	Utgående marknadsvärde	Totalavkastning	Totalavkastning	Totalavkastning
	2022 1 jan	2022 30 jun	2022 30 jun	% 2022 30 jun	% 2021 30 jun
Räntebärande placeringar	2 792	2 414	-179	-6,6	-0,5
Aktier	1 797	1 542	-331	-18,2	18,9
Specialplaceringar	0	0	0	13,3	4,1
Bolagsstrategiska innehav	344	344	-	-	-
Summa	4 933	4 300	-510	-10,5	5,8

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

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

KPA Tjänstepension bedrivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att företagets risker ytterst bärs av försäkringstagar-kollektivet. 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 för företaget är att risker tas medvetet och att risktagandet styrs som en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Styrelsens vid var tid fastställda riskaptit 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 Tjänstepension tar enbart risker

inom områden där det finns ett tillräckligt stort kunnande och tillräcklig kapacitet för att hantera riskerna. Risktagandet i företaget styrs genom den formaliserade struktur som ges av företagets riskhanteringssystem.

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 2022. 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. Det första halvåret 2022 har präglats dels av Rysslands invasion av Ukraina och de geopolitiska spänningar detta ger upphov till, dels av hög inflation vilken har, och förväntas fortsätta ha, påverkan på de finansiella marknaderna. 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

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 med 10 åtgärder. De tre övergripande målen för EU-kommissionens handlingsplan är att:

1. Ställa om finansiella flöden i mer hållbar riktning
2. Integrera hållbarhet i riskhanteringen
3. Främja transparens och långsiktighet i ekonomin

KPA Pension har arbetat långsiktigt med dessa frågor redan innan EU:s handlingsplan. Först ut var två nya förordningar; Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (Disclosure) samt Förordning om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar (Taxonomi). I augusti kommer även hållbarhetsrelaterade förändringar i IDD och Solvens II regelverken. Förändringarna berör företagen inom KPA Pension på olika sätt och innebär bland annat att KPA ska efterfråga kundernas preferenser när det gäller hållbarhet i sparandet. Handlingsplanens implementeringsperiod startade 2021 och förväntas pågå flera år framöver.

Nyckeltal

Mkr	2022 30 jun	2021 30 jun	2021 31 dec
Livförsäkringsrörelsen			
Förvaltningskostnadsprocent	1,0	0,9	0,9
Resultat av kapitalförvaltningen			
Direktavkastning, procent	1,0	0,6	1,0
Totalavkastning, procent ¹⁾	-10,5	5,8	10,6
Ekonomisk ställning			
Kollektiv konsolideringsgrad, procent	317	275	316
Konsolideringskapital	2 995	3 202	3 474
varav uppskjuten skatt	52	153	170
IORP II (Tjänstepension)			
Kapitalbas	2 935	3 045	3 298
Minimikapitalkrav	381	397	391
Risckänsligt kapitalkrav ³⁾	609	569	581
Gruppbaserad kapitalbas ²⁾	126 735	101 164	112 937
Gruppbaserad kapitalkrav ²⁾	53 531	31 087	34 257

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 företagets placeringsriktlinjer och intern rapportering.

²⁾Solvensrelaterade beloppsuppgifter visas för Folksam ömsesidig livförsäkring vilken är den försäkringsgrupp som KPA Tjänstepension ingår i.

³⁾Risckänsligt kapitalkrav utgör den minsta storlek på kapitalbasen som krävs för att ett tjänstepensionsföretag med 97 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtaganden gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade.

Resultaträkning

Mkr	2022	2021
	Jan-Jun	Jan-Jun
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen		
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		
Premieinkomst	363	341
Premier för avgiven återförsäkring	0	0
Summa	363	340
Kapitalavkastning, intäkter	87	116
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	172
Försäkringsersättningar		
Utbetalda försäkringsersättningar	-144	-149
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	1	-8
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		
Livförsäkringsavsättning	-145	-144
Driftskostnader	-19	-16
Kapitalavkastning, kostnader	-4	-4
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-598	-14
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-460	294
Icke-teknisk redovisning		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-460	294
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-460	294
Bokslutsdispositioner	-28	-42
Resultat före skatt	-488	252
Skatt på årets resultat	99	-53
Årets resultat	-390	199

Rapport över totalresultat

Mkr	2022	2021
	Jan-Jun	Jan-Jun
Årets resultat	-390	199
Årets totalresultat	-390	199

Balansräkning

Tillgångar	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Mkr			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	8	4	6
Summa	8	4	6
Placeringstillgångar			
Placeringar i koncernföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	344	344	344
Summa	344	344	344
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	1 532	1 750	1 785
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 316	2 726	2 706
Utlåning till kreditinstitut	77	1	14
Derivat	7	3	1
Summa	3 932	4 480	4 506
Summa placeringstillgångar	4 276	4 824	4 850
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	0	1	1
Aktuell skattefordran	1	1	1
Övriga fordringar	14	5	5
Summa	15	7	7
Andra tillgångar			
Kassa och bank	148	100	159
Summa	148	100	159
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	11	15	9
Summa	11	15	9
Summa tillgångar	4 458	4 950	5 031

Balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder			
Mkr	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Konsolideringsfond	3 067	2 768	2 766
Andra fonder	8	4	6
Periodens resultat	-390	199	302
Summa	2 686	2 972	3 075
Obeskattade reserver	257	77	229
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	465	489	320
Oreglerade skador	124	165	125
Återbäring och rabatter	769	1 085	1 085
Summa	1 357	1 739	1 529
Andra avsättningar			
Aktuell skatteskuld	6	2	4
Uppskjuten skatteskuld	52	153	170
Summa	58	156	174
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	12	0	0
Derivat	73	1	17
Övriga skulder	14	5	5
Summa	99	7	23
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	0	1
Summa	1	0	1
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	4 458	4 950	5 031

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisningsprinciper i sammandrag

Överensstämmelse med normgivning och lag

KPA Tjänstepensions 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 samt Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. KPA Tjänstepension 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 och samt FFFS 2019:23. 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 Tjänstepensions finansiella rapporter

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

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 Redovisningsprinciper i årsredovisning 2021. Årsredovisningen finns på www.kpa.se.

Övriga ändringar för delåret 2022

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt andra regelverk

Företagsledningen har bedömt att de årliga förbättringarna av befintliga IFRS-standarder inte har haft någon väsentlig inverkan på KPA Tjänstepensions finansiella rapportering.

Nya IFRS och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt andra regelverk

Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från den 1 januari 2023 eller senare har inte förtidstillämpats i denna delårsrapport. Mer information om kommande nyheter och ändringar, se not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisning 2021. 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

Johan Sjöström
Verkställande direktör

