

Årsredovisning 2014

KPA Livförsäkring AB (publ)

Organisationsnummer 502010-3502



KPA
PENSION

Innehållsförteckning

	Sidan
Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	15
Rapport över totalresultat	15
Balansräkning	16
Rapport över förändringar i eget kapital	18
Kassaflödesanalys	19

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderföretaget	21	Not 18 Upplýsingar om kvittning.....	50
Not 2 Upplýsingar om risker	30	Not 19 Övriga fordringar	51
Not 3 Premieinkomst.....	43	Not 20 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder	52
Not 4 Kapitalavkastning, intäkter.....	43	Not 21 Obeskattade reserver	55
Not 5 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	44	Not 22 Livförsäkringsavsättning.....	55
Not 6 Utbetalda försäkringsersättningar	44	Not 23 Avsättning för oreglerade skador	56
Not 7 Förändringar av livförsäkringsavsättningar för egen räkning.....	44	Not 24 Avsättning av tilldelad återbäring.....	56
Not 8 Driftkostnader	45	Not 25 Övriga skulder	57
Not 9 Kapitalavkastning, kostnader	45	Not 26 Avsättning för skatter.....	57
Not 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar.....	46	Not 27 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder.....	58
Not 11 Nettoresultat per kategori av finansiella instrument	46	Not 28 Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	59
Not 12 Bokslutsdispositioner	47	Not 29 Hyresåtagande	60
Not 13 Skatter.....	47	Not 30 Upplýsingar om närstående	61
Not 14 Aktier och andelar i koncernföretag.....	48	Not 31 Personal	64
Not 15 Aktier och andra andelar.....	48	Not 32 Avstämning av totalavkastningstabell.....	68
Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49	Not 33 Viktiga uppskattningar och bedömningar.....	69
Not 17 Derivat	50		



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för KPA Livförsäkring AB (publ), nedan KPA Livförsäkring AB, org. nr 502010-3502, med säte i Stockholm avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2014.

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 Pensionsservice AB med bifirman Pensionsvalet PV. KPA Pensionsservice AB äger i sin tur dotterbolaget KPA Pensionstjänst AB.

KPA Livförsäkring AB är, liksom sitt dotterbolag KPA Pensionsförsäkring AB (publ), nedan KPA Pensionsförsäkring AB, (516401-6544), ett icke vinstutdelande försäkringsbolag. 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 äger dessutom Kulltorp Holding AB (556767-4147) till 33% med

dotterbolaget Gnosjö Energi AB (556742-7132), 99% av Stopstorp KB (969715-6249), 70% av Kungsbrohus Holding AB (556891-1670) och 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), Arlov Vårdbostäder AB (556668-0566), Äldreboendet Solbacka AB (556768-3924), Fastighets AB Jäsby (556824-8370), Fastighets AB Gudingén (556824-8396), Boende Ursvik 22 AB (556912-1394) och Boende Ursvik 32 AB (556912-1386), tillträdd 9 januari 2014. Kungsbrohus Holding AB äger Fastighets AB Kungsbrohus (556617-8512). KPA Pensionsförsäkring AB äger även 11,33% av Power Wind Partners AB (556756-2128).

Alla KPA-bolagen har säte i Stockholm. KPA-bolagen benämns nedan KPA Pension.

Allmänt om verksamheten i KPA Pension

KPA Pension förvaltar tryggt och etiskt våra kunders pensionspengar. KPA Pensions affärsidé är att erbjuda kundanpassade pensions- och försäkringslösningar främst till kommunsektorn. Vårt erbjudande består av traditionell pensionsförsäkring, fondförsäkring, livförsäkring, direkt fondsparande, pensionsadministration, valcentral och kapitalförvaltning.

Den prioriterade marknaden är kommunsektorn i Sverige. Med kommunsektorn avses anställda och arbetsgivare i kommuner, landsting, regioner, kommunalförbund, kommunala företag och härtill närstående företag. KPA Pension är marknadsledande i kommunsektorn. Merparten av Sveriges landsting och kommuner har avtal med bolag inom KPA Pension. Över en miljon anställda har sin pension i någon form hos KPA Pension.

Allmänt om verksamheten i KPA Livförsäkring AB

KPA Livförsäkring AB är sedan den 1 januari 1963 försäkringsgivare för den kommunala tjänstegrupp-livförsäkringen (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.

Verksamheten under 2014 i KPA Livförsäkring AB

Antalet anmälda försäkringsfall (TGL-KL) som inkommit till KPA Livförsäkring AB uppgick under 2014 till 2 450 (2 361) stycken. Det beviljades ersättning för 2 113 (1 989) försäkringsfall och avslogs ersättning för 337 (317) försäkringsfall. År 2014 har 1 998 (2 075) arbetsgivare avtal avseende TGL-KL. Vid utgången av 2014 förvaltades 5,0 (4,8) miljarder kronor i KPA Livförsäkring AB.

Fond för tilldelad återbäring

Under 2014 har 68 (171) mkr återförts från fonden och finansierat inbetalda premier. För 2014 beslutades att tilldela ytterligare 275 (500) mkr och fonden uppgår per 2014-12-31 till 1 647 (1 441) mkr.

Premiesats

Då bolagets resultat, före tilldelning av återbäring, de senaste åren varit positiva och solvensen är stark har premiesatsen sänkts successivt under flera år. För 2014 har premien sänkts från 0,20 procent till 0,14 procent av årslönesumman, varav 0,04 procent av årslönesumman finansieras genom uttag ur fond för tilldelad återbäring.

Solvens 2

KPA Pension samarbetar tillsammans med Folksam med Solvens 2. Solvens II-programmet är Folksams största och viktigaste projekt. Solvens II-direktivet är ett europeiskt regelverk för försäkringsbolag som syftar till att skapa en enhetlig europeisk försäkringsmarknad med ökat skydd för försäkringstagare. De nya reglerna som träder ikraft 2016 ställer krav på att försäkringsbolag ska ha tillräckligt med kapital i förhållande till sina risker för att kunna leva upp till sina åtaganden gentemot försäkringstagarna. Solvens II-programmet är en viktig del av moderniseringen av Folksam och innebär en modernare reglering för hela branschen - en utveckling som är bra för både kunderna och för oss som försäkringsbolag. Folksam påbörjade anpassningen till Solvens II redan 2009. Programmet har i huvudsak fokuserat på att anpassa Folksams företagsstyrning till de nya legala kraven och uppfylla nya krav på rapportering till tillsynsmyndigheten.

Under 2014 har fokus i programmet legat på att bygga upp processer och IT-stöd för att klara kraven på kapitalkravsberäkning och tillsynsrapportering. Med Folksams komplexa struktur med många bolag, försäkringsprodukter och IT-system står projektet för stora utmaningar, där en av utmaningarna är ett utredningsförslag till nytt tjänstepensionsregelverk. Det är idag inte klarlagt om förslaget kommer att genomföras vilket innebär att det inte är fastställt exakt vilka företag inom Folksam som i slutänden ska följa Solvens II-reglerna. När det gäller företagsstyrningen har implementeringen av nya interna regelverk i moderföretag och dotterföretag påbörjats, samt justering av den egna organisationen för att successivt uppfylla de nya krav som direktivet ställer. Under våren 2015 kommer Folksam Liv och Folksam Sak samt Folksam Skadeförsäkring AB, Finland, delta i den förberedande rapporteringen till Finansinspektionen. Utvecklingen av processer och system som stöder tillsynsrapportering och kapitalkravsberäkning kommer att förfinas. Resterande interna regelverk och organisatoriska förändringar kommer att beslutas och implementeras för att stärka Folksams företagsstyrningssystem.

Viktiga händelser 2014

Vid årsskiftet 2014 trädde det nya kommunala kollektivavtalet AKAP-KL i kraft. Det nya avtalet är helt avgiftsbestämt och omfattar arbetstagare inom kommunsektorn som är födda 1986 och senare. Anställda i kommun och landsting som är födda tidigare omfattas fortfarande av KAP-KL om inte annat överenskommit. För KPA Pension har det nya avtalet inneburit omfattande systemutveckling och kommunikation.

Den 1 september implementerades flytträtt av intjänat pensionskapital från ett försäkringsbolag till ett annat på det kommunala området. Det innebär att de anställda som omfattas av de kommunala tjänstepensionsavtalen KAP-KL, AKAP-KL, PFA 98 och PFA01 nu har rätt att flytta sitt intjänade pensionskapital.

Hittills har man enbart kunnat välja placering för pengar som sätts av framåt i tiden. Flytträtten möjliggör nu att man till exempel kan samla sitt flyttkapital i ett bolag om man tidigare haft det spritt på flera aktörer. Flytt kan göras mellan alla valbara bolag via KPA Pensions valcentral Pensionsvalet.

En annan satsning som KPA Pension genomfört under året för att förbättra servicen för pensionsspararna är etableringen av en flerspråkig kundtjänst i samarbete med Folksam. Därmed kan vi erbjuda kundservice kring pensioner på 18 språk som ett komplement till informationen på hemsidan som redan idag är översatt till 13 språk. Denna satsning blev utsedd till vinnare i Statens Pensionsverks tävling Guldkanten som premierar någon som har gjort en viktig insats för att informera om pensioner under året. Ytterligare en utmärkelse som KPA Pension fick under året var Årets Livförsäkringsbolag 2014 som delas ut vid Insurance Awards. Stark solvens, nöjda kunder och det mest hållbara företaget i branschen bidrog till förstaplatsen. Dessutom utsågs KPA Pension för tredje året i rad till det mest hållbara bolaget i både pensionsbranschen och i hela finansbranschen i undersökningen Sustainable Brand Index.

I samband med att regeringen aviserade att avdragsrätten för privat pensionssparande kommer att sänkas under 2015, valde KPA Pension att stoppa möjligheten att teckna privat pensionsförsäkring.

I maj lanserade KPA Pension den nya inloggade nättjänsten KPA Direkt 2.0 till arbetsgivarkunderna inom kommunsektorn. I nuläget är det ett tjugotal kommunkunder som arbetar i det nya systemet. Under 2015 kommer en fortsatt utrullning av den nya plattformen att ske. KPA Direkt 2.0 har ett modernt och användarvänligt gränssnitt och kommer stärka KPA Pensions möjligheter att vara fortsatt framgångsrika i kommande upphandlingar.

KPA Pension vann åter Skånekommunernas förtroende i landets största pensionsupphandling. Avtalet omfattar både försäkring och administration och gäller i tre år med möjlighet till ett års förlängning.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Lars-Åke Vikberg som ingår i KPA:s företagsledning meddelade den 20 februari 2015 att han lämnar såväl KPA som Folksamkoncernen. Han har varit vd för KPA Pension sedan år 2009 och har sedan 2014 även varit chef för affärssegmentet Kollektivavtalad affär. Han har själv bett att få frånträda sina befattningar.



Lars-Åke Vikberg

– Jag känner att det är dags för någon annan att ta stafettpippen. Jag har varit med om en fantastisk resa under mina snart sex år med mina medarbetare. Vi har fördubblat det förvaltade kapitalet, sänkt avgifterna och skapat en hög avkastning till kunderna, säger Lars-Åke Vikberg. – Dessutom har vi fått flera utmärkelser såsom Årets Livförsäkringsbolag 2014, Guldkanten 2014 och Sustainable Brands tre år i rad. Vi har i dag fler premiedragande försäkringsavtal än någonsin och ökade marknadsandelar inom pensionsadministration. Det är verkligen den fula ankungen som blivit en vacker svan.

Styrelsen i KPA Pension har den 11 mars 2015 utnämnt Erik Thedéen till ny vd i KPA Pension. Han tillträder befattningen som ny vd i KPA Pension den 13 april 2015.

Personalinformation för KPA Pension

Bolagen inom Folksamkoncernerna tillämpar tillikaanställning, vilket innebär att personalen är anställd i flera olika bolag inom Folksamkoncernerna. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett bolag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställen inom Folksamkoncernerna i förhållande till utfört arbete. Mer personalinformation och information om ledande befattningshavare finns i not 31.

Inom KPA Pension arbetar vi med de tre kärnvärdena personliga, engagerade och ansvarstagande som utgör grunden för hur vi bemöter våra kunder och medarbetare. Tillsammans med vårt varumärkeslöfte trygg pension och etiska placeringar är de kärnan i den företagskultur vi bygger inom KPA Pension.

Belöningsprogram

Bolagen inom Folksam har ett belöningsprogram som syftar till att synliggöra och skapa fokus på Folsams affärsstrategier och övergripande mål för att därmed skapa engagemang och motivation hos medarbetarna att arbeta mot dessa mål. För 2014 har det övergripande målet i belöningsprogrammet varit Nöjda kunder vilket brutits ner i två mål – Folsams kundindex (FKI) samt antalet helkunder, dvs. antalet hushåll som har försäkringar i Folksam avseende boende, bil och sparande. Till 2014 års belöningsprogram genomfördes en ändring i utbetalningsform där Folksam gick från en kontant utbetalning till en avsättning i en individuell tjänstepensionsförsäkring. I bokslutet reserveras bedömt belopp och definitivt beslut kommer att fattas av styrelsen.

Etik och hållbarhet

KPA Pension förvaltar tryggt och etiskt våra kunders pensionspengar. Sedan 1998 arbetar KPA Pension för en hållbar framtid genom att ta ett aktivt ansvar för människa och miljö. KPA Pensions hållbarhetsarbete tar dels avstamp i vår vision om att människor ska känna sig trygga i en hållbar värld och dels i våra kunders önskemål om en trygg och hållbar pension. För att leva upp till det arbetar vi med etiska placeringar, ställer miljökrav på våra leverantörer och försöker leva som vi lär i vår egen verksamhet.

KPA Pensions etiska placeringskriterier utgör grunden för alla våra placeringar. Det innebär att vi påverkar de företag vi investerar i att ta ett större ansvar för mänskliga rättigheter, antikorruption och miljö. Vi utesluter också verksamheter som inte stödjer vår vision. Det betyder att vi inte investerar i företag som tillverkar vapen, tobak, alkohol eller erbjuder kommersiell spelverksamhet.

Hållbarhet handlar inte bara om att förvalta allt kapital enligt etiska placeringskriterier. Det ställer också krav på företaget. KPA Pension är miljöcertifierades enligt ISO 14001 sedan 1998 och arbetar medvetet med att minimera den egna miljöpåverkan, att skapa en bra arbetsmiljö för alla anställda och att stödja olika sociala engagemang i samhället. Det systematiska miljöarbetet har gjort att koldioxidavtrycket är på väg att halveras jämfört med 1998 och sedan 2003 är verksamheten koldioxidneutral.

Under 2014 har KPA Pension genomfört en så kallad koldioxidscreening av aktieinnehavet i försäkringsverksamheten. Ett viktigt initiativ som ger bättre förutsättningar att granska och påverka de företag som vi investerar i att minska sitt koldioxidavtryck.

KPA Pension har några utvalda samarbetspartners inom ramen för vårt hållbarhetsarbete. Vissa projekt och organisationer stödjer vi med pengar och engagemang. Vad gäller miljö har vi valt att fortsätta vårt mångåriga stöd till plantering av träd i Afrika inom ramen för Vi-skogens projekt. Under året har KPA Pension även genomfört en resa till Vi-skogen i Uganda. Två kunder, som valdes ut genom en tävling, fick tillsammans med KPA Pensions hållbarhetschef möjlighet att besöka projektet på plats.

När det gäller mänskliga rättigheter har KPA Pension valt att fortsätta samarbetet med Svenska FN-förbundet och då särskilt FN:s World Food program och projektet "Skolmat blir kunskap". Under året har KPA Pension också inlett ett samarbete med organisationen RealStars för att motverka trafficking.

Vi är också anslutna till några samarbetsorganisationer vilket innebär att vi strävar efter att följa de riktlinjer och värderingar som dessa organisationer har när vi placerar våra kunders pengar. Vi är anslutna till Global Compact, Principles for Responsible Investments (PRI), Transparency International Sverige, Carbon Disclosure Project, Diversity Charter samt Sweden Green Building Council.

För mer information om vårt hållbarhetsarbete hänvisar vi till vår hållbarhetsredovisning som numera finns tillgänglig i helt digital form på vår hemsida www.kpa.se

Tvister

KPA Livförsäkring AB har ett fåtal klagomål eller rättstvister. I de fall KPA Livförsäkring AB bedömer att ekonomisk ersättning kan komma att utgå eller att tvistig återbetalning kan förväntas utebli har reservation gjorts efter bedömning i varje enskilt ärende.

Riskhantering

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer
Risk och riskhantering är en central del av verksamheten i försäkringsföretag. Riskerna och de beslut som tas för att hantera dem påverkar bolagets ekonomiska ställning och förmåga att nå företagets mål. Genom aktiva, kontrollerade och affärsmässiga beslut om risker skapas förutsättningar för att erbjuda kunderna försäkringslösningar som ger dem trygghet. Därför är det viktigt att risker hanteras och kontrolleras på ett strukturerat sätt, både i ett kort och ett långt tidsperspektiv. Se vidare i not 2 för en mer detaljerad redogörelse av riskhanteringen och riskerna i företaget.

Riskhanteringsprocessen

Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och utgör en viktig beståndsdel i den övergripande riskhanteringen. Riskhanteringsprocessen omfattar identifiering, analys, hantering, övervakning och uppföljning samt rapportering av alla väsentliga risker.

Identifiera

Företaget definierar risker som händelser som, om de inträffar, kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål. Risker på både kort och lång sikt identifieras med hjälp av olika metoder för olika kategorier av risk. Exempel på analysmetoder som tillämpas inom företaget är omvärldsanalyser, verksamhetsanalyser, produkt- och erbjudandeanalyser samt portföljanalyser. Identifierade risker, inklusive deras orsaker och konsekvenser dokumenteras och kategoriseras.

Syftet med riskidentifieringen är att öka insikten om vilka händelser som kan uppstå och deras konsekvenser. Kunskap om verksamheten och dess risker

finns i första linjen där respektive chef är ytterst ansvarig för att risker identifieras och dokumenteras inom sina ansvarsområden, som även innefattar eventuell utlagd verksamhet. I samband med riskidentifiering ska även de konsekvenser som kan uppstå om händelsen/risken inträffar och de bakomliggande orsakerna till risken identifieras och dokumenteras. Riskfunktionen stödjer första ansvarslinjens (operationella verksamhetens) riskidentifiering genom att tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd, samt stöd vid formulering och värdering av identifierade risker.

Riskanalys

Vid riskanalys analyseras, värderas och mäts enskilda risker och samverkan mellan dessa. Företagets risker värderas på ett enhetligt sätt och kvantifieras med vedertagna mätmetoder i den mån det är möjligt. Beroende på riskkategori så kan värderingen vara kvantitativ (mätning) eller kvalitativ (bedömning). Trafikljuset, som är Finansinspektionens värdering av risker, används också inom företaget som en metod för att kvantifiera finansiella och försäkringsrisker.

I den kvalitativa värderingen, av framförallt verksamhetsrisker, analyseras hur stor påverkan risker kan få på kunder, varumärke eller kostnader/intäkter om de inträffar. Sannolikheten bedöms genom en uppskattning av när eller hur ofta risken skulle kunna inträffa om inga åtgärder vidtas. Riskfunktionen tillhandahåller metodstöd för värdering av verksamhetsrisker.

Hantera

Riskhanteringsprocessens tredje steg innebär att "behandla" riskerna genom att först besluta om riskerna ska accepteras, reduceras/ökas eller elimineras, för att därefter besluta om vilka eventuella åtgärder som ska vidtas, samt att slutligen planera och genomföra beslutade åtgärder. Första ansvarslinjen ska hantera riskerna och kan ta stöd av riskfunktionen vid utformning av åtgärder. Om det finns behov av att samverka inom företaget för att reducera eller eliminera risker, ska den verksamhet som identifierat risken påtala detta för övriga som berörs. Företagets riskapptit ska vara vägledande för beslut om hantering.

Övervaka och följa upp

Processens fjärde steg innebär att risker och riskåtgärder följs upp löpande. Chefer i verksamheten följer upp att de riskhanterande åtgärder som beslutats genomförs och får avsedd effekt. Riskfunktionen övervakar och stödjer första linjens uppföljning samt följer upp och utvärderar utförande och effektivitet av riskhanterande åtgärder.

Rapportera

De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori.

Riskfunktionen sammanställer, minst två gånger per år, en riskrapport till vd och styrelse, rapporten beskriver företagets sammanlagda riskexponering och övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver rapporterar riskfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvarliga brister avseende riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av företagets riskexponering.

Organisation och ansvarsfördelning

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med god riskhantering. Ansvaret för riskhantering inom företaget följer i övrigt principen om de tre ansvarslinjerna.

Den första ansvarslinjen utgörs av verksamheten i bolaget samt utlagd verksamhet. Den ansvarar för att leda verksamheten så att de av styrelsen fastställda målen uppfylls. Den första ansvarslinjen äger och hanterar risker, det vill säga ansvarar för riskhanteringsaktiviteter, uppföljningar samt regelefterlevnad.

Den andra ansvarslinjen utgörs av styrnings- och kontrollfunktioner som ska säkerställa en ändamålsenlig och effektiv riskhantering. Styrnings- och kontrollfunktionerna stödjer och följer upp den första ansvarslinjen utifrån ramverk för intern styrning och kontroll, ansvarar för att ha en övergripande bild av risksituationen i bolaget och rapporterar denna till styrelse och vd.

Den tredje ansvarslinjen utgörs av internrevision. Internrevisionen granskar och utvärderar, på styrelsens uppdrag, den interna styrningen och kontrollen inklusive riskhantering

Ekonomisk översikt

KPA Livförsäkring AB:s intäkter består av inbetalda premier och avkastning på placeringstillgångar. Bolagets kostnader utgörs av försäkringsersättningar, förändring av försäkringstekniska avsättningar, driftskostnader, kostnader för kapitalförvaltning och skatt.

Årets resultat

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 84 (-52) miljoner kronor. Årets resultat blev 90 (101) miljoner kronor.

Premieinkomst

Premieinkomsten (netto efter avdragen premieskatt) uppgick under år 2014 till 245 (341) miljoner kronor, inklusive återföring från fond för tilldelad återbäring.

Kapitalförvaltning

Marknadsutveckling

Under 2014 har de internationella finansmarknaderna präglats av fortsatt svag konjunktur utveckling, med mycket låg inflationsutveckling som följd. Nyhetsflödet har också präglats av Ukrainakriser och sanktioner mot Ryssland, och så småningom Rysslandskris. Konjunkturer i USA har dock sakta vänt uppåt, men låg inflation även där har hållit tillbaka kraftigare räntehöjningar. Den amerikanska dollarns utveckling har under året varit mycket stark mot nästan alla valutor. Under andra halvåret störtade oljepriset från en nivå runt 110 amerikanska dollar per fat till ett pris på under 50 dollar per fat, vilket på kort sikt ytterligare dragit ner inflationen i många länder, men som på längre sikt, tillsammans med konjunkturförbättringen i USA, bör bli stimulerande för tillväxten i hela världen. Oljeprisfallet är samtidigt en svår prövning för vissa länder.

I Sverige har effekterna av världsutvecklingen syns främst i form av låg tillväxt och låg inflation med stadigt sjunkande räntor som följd. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan, som vid årets ingång låg på ca 1,8 procent har under året stadigt sjunkit till extremt låga 0,13 procent. För kortare löptider var räntan vid utgången av året noll eller tom negativ. Riksbankens viktigaste styrränta sänktes i oktober till noll procent och väntas inte höjas förrän år 2016. Ränteskillnaden mellan svenska statsobligationer och svenska säkerställda bostadsobligationer har också minskat från cirka 0,7 till 0,5 procent, vilket gett en extra skjuts åt årets avkastningar för svenska säkerställda bostadsobligationer. Utgångsläget inför år 2015 är att vi därmed kan förvänta oss mycket låg avkastning på räntebärande placeringar.

Den svenska börsen har under året varit stark, med en uppgång på ca 16 procent för OMX All Shares-index. Anledningen till den starka börsutvecklingen kan troligtvis främst förklaras med fortsatt goda vinster i de svenska bolagen tillsammans med det faktum att pengar kan ha sökt sig till börsen med anledning av de extremt låga avkastningarna för räntebärande placeringar. För svensk del har den cirka 10-procentiga försvagningen av den svenska kronan, främst mot amerikanska dollar, också varit positiv för de svenska exportföretagen. Den internationella börsuppgången har, enligt Morgan Stanley Composite Index- World, varit cirka 10 procent i lokal valuta. Mätt i svenska kronor har den internationella börsuppgången varit nästan 30 procent. Detta har sammantaget gett mycket god avkastning för aktier under 2014.

Avkastning

Totalavkastningen för år 2014 på bolagets tillgångar blev 9,6 (7,2) procent, motsvarande 456 (329) miljoner kronor. Det som i huvudsak förklarar totalavkastningen är bolagets strategiska tillgångsfördelning, vilken bland annat styrs av försäkringsåtagandenas art och bolagets risktolerans. Årets goda avkastning förklaras främst av en stark aktiekursutveckling samt kraftigt fallande räntor. Även kronförsvagningen har bidragit positivt genom att värdet på de utländska

aktieinnehaven, i svenska kronor, ökat i värde. Aktier har därmed givit en avkastning på 22,2 procent och räntebärande tillgångar har givit en avkastning på 6,3 procent. Aktiexponeringen har successivt minskats något mot slutet av året och var vid utgången av året ca 26 procent. Durationen i den räntebärande portföljen har under året minskats något och var vid utgången av året ca 3,5 år. Valutaexponeringen har under året varit drygt 13 procent.

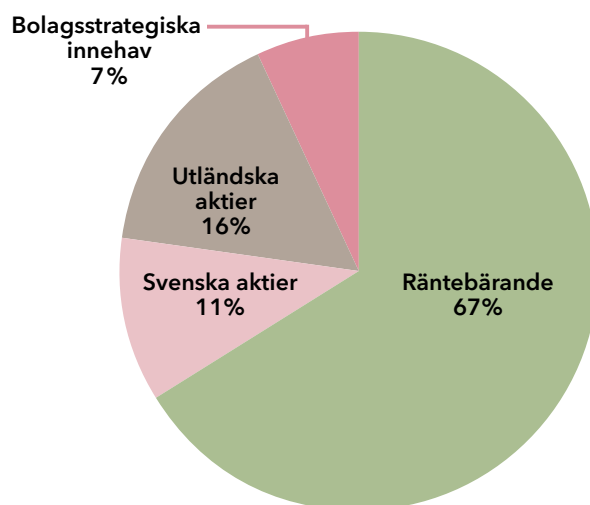
Totalavkastningstabell

Mkr	Ingående marknadsvärde 2014-01-01	Utgående marknadsvärde 2014-12-31	Totalavkastning 2014 Mkr	Totalavkastning 2014 %	Totalavkastning 2013 %	Totalavkastning 2012 %	Totalavkastning 2011 %	Totalavkastning 2010 %
Räntebärande placeringar	3 117	3 311	195	6,33	-0,2	3,5	9,6	2,4
Aktier	1 355	1 319	284	22,23	29,1	14,5	-7,8	11,7
Alternativa placeringar	1	-	-	28,83	2,6	-15,2	-4,1	-5,1
Säkringsinstrument	4	-2	-24	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Bolagsstrategiska innehav	344	344	-	-	-	-	-	-
Summa	4 821	4 972	455	9,6	7,2	6,4	4,8	4,5

Totalavkastningstabellen är uppställd enligt rekommendation från Svensk Försäkring och företagens riktlinjer för mätning och rapportering av totalavkastning. I not 32 redovisas hur totalavkastningstabellen är kopplad till resultat- och balansräkningen.

Placeringstillgångarnas fördelning

(marknadsvärde)



Utbetalda försäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar, inklusive skaderegleringskostnader, för året uppgick till -339 (-326) miljoner kronor. Den genomsnittliga utbetalningen per försäkringsfall uppgick till 3,6 (3,7) prisbasbelopp.

Förändring i försäkringstekniska avsättningar

Livförsäkringsavsättningar och avsättningen för oreglerade skador minskade tillsammans under året med 18 (125) miljoner kronor. Det beror i huvudsak på minskat antal sjukfall.

Driftskostnader

Driftskostnaderna har ökat med 1 miljon kronor till 17 (16) miljoner kronor.

Solvensen

Ett viktigt mått på bolagets ekonomiska ställning är den så kallade solvenskvoten. Solvensen i KPA Livförsäkring AB är följande:

	2014	2013
Kapitalbas, mkr	2 538	2 480
Erfordlig solvensmarginal, mkr	430	388
Överskott, mkr	2 108	2 092
Solvenskvot	5,9	6,4

Femårsöversikt och nyckeltal

Mkr	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat					
Premieinkomst	245	341	336	499	482
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	452	326	293	212	203
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	-189	-204	-92	158	385
Försäkringsersättningar, netto	-339	-326	-344	-359	-367
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	84	-52	1	316	686
Årets resultat	90	101	44	197	416

Mkr	2014	2013	2012	2011	2010
Ekonomisk ställning					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	4 857	4 709	4 474	4 556	4 276
Försäkringstekniska avsättningar	2 594	2 406	2 202	2 110	2 268
Konsolideringskapital	2 613	2554	2 606	2 612	2 358
Uppskjuten skatt i konsolideringskapital	102	75	44	47	39
Kollektiv konsolidering	2 538	2479	2 562	2 565	2 320
Kollektiv konsolidering, i %	198	203	216	222	202
Kapitalbas	2 538	2 480	2 562	2 565	2 320
Erforderlig solvensmarginal	430	388	386	374	375
Kapitalbas för försäkringsgruppen*	51 646	45 078	31 232	25 229	33 856
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen*	3 568	2 896	2 869	2 667	1 984

*Här ingår KPA Livförsäkring AB och KPA Pensionsförsäkring AB

Mkr	2014	2013	2012	2011	2010
Dotterbolaget KPA Pensionsförsäkring AB (publ) *					
Premieinkomst	10 172	9 890	7 713	6 664	6 335
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	15 270	8 378	6 214	3 969	5 021
Försäkringsersättningar, netto	-2 793	-2 054	-1 791	-1 547	-1 272
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	6 923	14 082	7 090	-8 220	7 424
Årets resultat	6 627	13 897	6 816	-8 473	7 180

Mkr	2014	2013	2012	2011	2010
Ekonomisk ställning					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	127 691	104 439	89 415	78 899	70 871
Försäkringstekniska avsättningar	82 141	65 610	63 589	58 568	41 481
Konsolideringskapital					
Aktiekapital	300	300	300	300	300
Övrigt eget kapital	49 153	42 645	29 165	22 708	31 580
Summa Konsolideringskapital	49 453	42 945	29 465	23 008	31 880
Kollektiv konsolidering	2 980	1 586	1 563	1 017	643
Kollektiv konsolidering, i %	102	102	102	101	101

*Konsolideras ej med KPA Livförsäkring AB

Mkr	2014	2013	2012	2011	2010
Nyckeltal Moderföretaget KPA Livförsäkring AB					
Förvaltningskostnadsprocent	0,6	0,3	0,5	0,5	0,4
Direktavkastning, procent	2,0	2,0	2,7	3,3	3,0
Totalavkastning, procent*	9,6	7,2	6,4	4,8	4,5
Solvenskvt	6,5	6,4	6,6	6,9	6,2

* Redovisad totalavkastningen är redovisad enligt Svensk Försäkringsrekommendation för rapportering av totalavkastning.

	2014	2013	2012	2011	2010
Nyckeltal Dotterbolaget KPA Pensionsförsäkring AB*					
Förvaltningskostnadsprocent	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3
Direktavkastning, procent	2,1	2,4	2,7	3,0	2,5
Totalavkastning, procent	13,3	8,2	7,2	5,6	8,2
Solvenskvot	15,8	17,1	12,0	10,0	19,8

* Konsolideras ej med KPA Livförsäkring AB

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår till bolagsstämman att 2014 års resultat för moderbolaget om 90 271 914 kronor ökar konsolideringsfonden.

Resultaträkning

Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen

Mkr	Not	2014	2013
Premieinkomst			
Premieinkomst	3	245	342
Premier för avgiven återförsäkring		<u>-</u>	<u>-1</u>
		245	341
Kapitalavkastning, intäkter	4	359	185
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	104	261
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-339	-326
Livförsäkringsavsättningar	7	18	125
Återbäring och rabatter	24	-275	-500
Driftskostnader	8	-17	-16
Kapitalavkastning, kostnader	9	-11	-34
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	<u>-</u>	<u>-87</u>
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		84	-52
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		<u>84</u>	<u>-52</u>
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		84	-52
Bokslutsdispositioner	12	<u>33</u>	<u>183</u>
Resultat före skatt		117	131
Skatt på årets resultat	13	<u>-27</u>	<u>-31</u>
Årets resultat		90	101

Rapport över totalresultat

Moderföretaget Mkr	Not	2014	2013
Årets resultat		90	101
Övrigt totalresultat		-	-
Totalresultat för perioden		90	101

Balansräkning

Tillgångar

Mkr	Not	2014-12-31	2013-12-31
Placeringstillgångar			
Placeringar i koncern- och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	14	<u>344</u>	<u>344</u>
		344	344
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	1 316	1 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	3 195	3 007
Derivat	17	<u>2</u>	<u>6</u>
		4 513	4 365
Summa placeringstillgångar		4 857	4 709
Fordringar			
Aktuell skattefordran		112	112
Övriga fordringar	19	<u>15</u>	<u>17</u>
		127	129
Andra tillgångar			
Kassa och bank		221	100
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		41	45
		<u>41</u>	<u>45</u>
Summa tillgångar		5 246	4 983

Balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder

Mkr	Not	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital, (72 aktier å nominellt belopp 10 tkr (bokfört värde 720 tkr))		1	1
Konsolideringsfond		2 237	2 136
Årets resultat		<u>90</u>	<u>101</u>
		2 328	2 238
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond	21	210	242
Försäringsteknisk avsättning (före avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning	22	687	705
Avsättning för oreglerade skador	23	260	260
Avsättning för tilldelad återbäring	24	<u>1 648</u>	<u>1 441</u>
		2 805	2 648
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser		1	1
Uppskjuten skatteskuld	26	102	75
Skulder			
Derivat	17	5	2
Övriga skulder	25	<u>5</u>	<u>17</u>
		10	19
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	1
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		5 246	4 983

Poster inom linjen

Ställda panter och ansvarsförbindelser	Not	2014	2013
Panter och därmed jämförliga säkerhet för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	28	4 882	4 749
Åtagande	29	61	83

Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital*	
	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2013-01-01	1	2 092	44	2 137
Föregående års vinstdisposition		44	-44	-
Årets resultat, tillika årets totalresultat	<u> </u>	<u> -</u>	<u> 101</u>	<u> 101</u>
Utgående balans 2013-12-31	1	2 136	101	2 238
Ingående balans 2014-01-01	1	2 136	101	2 238
Föregående års vinstdisposition		101	-101	-
Årets resultat, tillika årets totalresultat	<u> </u>	<u> -</u>	<u> 90</u>	<u> 90</u>
Utgående balans 2014-12-31	1	2 237	90	2 328

* Då KPA Livförsäkring AB har vinstutdelningsförbud återförs årets resultat till konsolideringsfonden och kan därmed ses som bundet kapital.

Aktiekapitalet består av 72 aktier å nominellt belopp 10 tkr (bokfört värde 720 tkr).

KPA Liv är ett ömsesidigt bedrivet livförsäkringsbolag och en konsolideringsfond ska inrättas under eget kapital där årsvinsten skall avsättas. Det primära syftet med konsolideringsfonden är att ligga till grund för förlusttäckning i bolaget samt att i olika grader finansiera framtida försäkringspremier i form av premierabatt. De samlade medlen i konsolideringsfonden tjänar således både som riskkapital i bolaget och som återbäringskapital till försäkringstagarna.

Kassaflödesanalys

Mkr	2014	2013
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner¹⁾	84	-52
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾	-193	-38
Betald skatt	-	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	-109	-97
Förändring av placeringstillgångar ³⁾	232	6
Förändring av övriga rörelsefordringar	6	45
Förändring av övriga rörelseskulder	-10	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119	-88
Årets kassaflöde	119	-88
Likvida medel vid årets början	100	186
Kursdifferens i likvida medel	2	1
Likvida medel vid årets slut⁴⁾	221	100
Årets kassaflöde	119	-88

¹⁾ Betalda och erhållna räntor och utdelningar	2014	2013
Under perioden betald ränta	1	1
Under perioden erhållen ränta	55	108
Under perioden erhållen utdelning	39	35
Summa betalda och erhållna räntor och utdelningar	95	145
²⁾ Poster som inte ingår i kassaflödet	2014	2013
Realiserad vinst (-)/förlust (+)	-146	-77
Orealiserad vinst (-)/förlust (+)	-121	-189
Valutakursvinst (-)/förlust (+)	-115	23
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	189	204
Övrigt	-	-
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	-193	-38

3) Förändring av placeringstillgångar	2014	2013
Nettoinvestering av placeringstillgångar, livförsäkring	<u>232</u>	<u>6</u>
Summa förändring av placeringstillgångar	232	6
4) Likvida medel	2014	2013
Postgiro	-	1
Bank	153	36
Bank, utländsk valuta	<u>68</u>	<u>63</u>
Summa likvida medel	221	100

NOTER

Not 1. Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

KPA Livförsäkring AB:s årsredovisning 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 rapporterings 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.

Förutsättningar vid upprättande av försäkringsföretagets finansiella rapporter

KPA Livförsäkring AB:s funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument, finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

KPA Livförsäkring och KPA Pensionsförsäkring AB är livförsäkringsaktiebolag som bedrivs med vinstutdelningsförbud. Koncernredovisning upprättas inte på grund av att moderbolaget, KPA Livförsäkring AB, inte kan disponera någon del av överskottet i KPA Pensionsförsäkring AB.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS görs bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. I not 33, Viktiga uppskattningar och bedömningar, beskrivs bedömningar och uppskattningar som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna.

De viktigaste antagandena som påverkar redovisade belopp för tillgångar och skulder är relaterade till de försäkringstekniska avsättningarna, se not 22 - 24. Avsättningarna kontrolleras och utvärderas löpande i det ordinarie boksluts- och prognosarbetet. Betydelsen av respektive antagande visas i känslighetsanalys i not 2, Upplysningar om risker.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat framgår nedan eller enligt femårsöversikten i förvaltningsberättelsen.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 26 mars 2015. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på stämman den 20 maj 2015.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. KPA Livförsäkring AB:s funktionella valuta är svenska kronor och vid värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta används balansdagens stängningskurser. Valuta-

kursförändringar redovisas i resultaträkningen netto på raden "Kapitalavkastning, intäkter" respektive "Kapitalavkastning, kostnader".

Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Ändrade redovisningsprinciper

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som KPA Livförsäkring AB tillämpar från 1 januari 2014. Övriga förändringar av IFRS med tillämpning från och med 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på KPA Livförsäkring AB:s redovisning.

IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering. Ändringen avser förtydliganden avseende reglerna för när kvittning av finansiella tillgångar och skulder är tillåten. Ändringen av standarden har inte haft någon effekt på KPA Livförsäkring AB:s redovisning.

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. Ändringen av standarden har inte haft någon effekt på KPA Livförsäkring AB:s redovisning.

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 av standarden har inte haft någon effekt på KPA Livförsäkring AB:s redovisning.

IAS 36 Nedskrivningar. Upplysningar 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. Ändring-

en av standarden har inte haft någon effekt på KPA Livförsäkring AB:s redovisning.

Ändrad IAS 39 Finansiella instrument. Novation av derivat och fortlöpande tillämpning av säkringsredovisning. Ändringen innebär att företag kan fortsätta med säkringsredovisning trots att motparten i derivatkontraktet har ändrats på grund av lagstiftning. Ändringen av standarden har inte haft någon effekt på KPA Livförsäkring AB:s redovisning

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr.o.m. räkenskapsår 2015 och framåt planeras inte att förtidstillämpas.

Nedan beskrivs förväntade effekter på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS förväntas få på de finansiella rapporterna. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka KPA Livförsäkring AB:s finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden omfattar nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1/1 2018. EU planerar att godkänna standarden under 2015.

De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av tre kategorier; där värdering antingen sker till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Indelningen i de tre kategorierna görs utifrån företagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till. Fair value option är möjlig att tillämpa för skuldinstrument i de fall detta eliminerar eller väsentligen reducerar en mis-match i redovisningen. För eget kapitalinstrument är utgångspunkten att värdering ska ske till verkligt värde via resultatet med en valmöjlighet att istället redovisa värdeförändringar som inte innehas för handel i övrigt totalresultat.

Vad gäller de delar som berör finansiella skulder överensstämmer merparten med de tidigare reglerna

i IAS 39 förutom vad avser finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den s.k. "Fair Value Option". För dessa skulder ska värdeförändringen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive på förändringar i referensränta.

Den nya nedskrivningsmodellen kommer kräva en redovisning av ett års förväntad förlust redan vid den initiala redovisningen och vid en väsentlig ökning av kreditrisken ska nedskrivningsbeloppet motsvara de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden. De nya reglerna kring säkringsredovisning innebär bland annat förenklingar av effektivitetstester samt utökning av vad som är tillåtna säkringsinstrument och säkrade poster.

KPA Livförsäkring AB:s har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna då standarden ännu inte godkänts för tillämpning inom EU.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Standarden ersätter IAS 18. Branscher som bedöms påverkas mest är telekom-, programvaru-, fastighets-, flyg-, förvars-, bygg- och anläggningsbranscherna samt företag som ägnar sig åt kontraktstillverkning. Alla företag kommer dock att påverkas av de nya, väsentligt utökade upplysningskraven. Tre alternativa sätt finns för övergången; full retroaktivitet, delvis retroaktivitet (inkluderar lätttnadsregler) och en "ackumulerad effekt-metod" där eget kapital justeras per 1/1 2017 för kontrakt som är pågående enligt det gamla regelverket (IAS 11/IAS 18). IFRS 15 träder ikraft 2017 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU har antagit standarden. EU väntas godkänna IFRS 15 under andra kvartalet 2015.

KPA Livförsäkring AB:s har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna då standarden ännu inte godkänts för tillämpning inom EU.

Följande nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

Ändrad IAS 16 och IAS 38: Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation – ändringarna klargör att de acceptabla metoderna för avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar är baserade på det förväntade konsumtionsmönst-

ret av tillgångarnas framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningar baserade på intäktsgenerering är inte en acceptabel metod eftersom intäkter genererade av aktiviteter som innehåller en tillgång speglar oftast andra faktorer än förbrukningen av de ekonomiska fördelar som är kopplade till tillgången. Likaså anses intäkter generellt sett vara en olämplig utgångspunkt för att mäta konsumtion av ekonomiska fördelar kopplade till immateriella tillgångar. Ändringarna ska tillämpas fr o m 1 januari 2016 och tidigare tillämpning är tillåten. EU väntas godkänna ändringen under första kvartalet 2015.

Ändrad IAS 19 Ersättningar till anställda. Defined Benefit Plans: Employee Contributions. Ändringen innebär lättnader avseende redovisning av förmånsbestämda planer där avgifter till planen kommer från deltagarna eller tredje part. Enligt tidigare IAS 19 reducerade avgifterna kostnaderna avseende tjänstgöring. Avgifterna inkluderades inte i beräkning av förpliktelsen. Enligt IAS 19 (2011) krävs det en uppskattning av avgifter från anställda och tredje part samt att dessa avgifter ska periodiseras ut över tjänstgöringen linjärt. Som ett resultat av detta inkluderas dessa avgifter vid beräkning av kostnader för tjänstgöring under innevarande period och beräkning av nettoförpliktelsen. Denna beräkning har för de flesta inneburit en väsentlig förändring jämfört med tidigare praxis och skulle kräva komplexa aktuariella beräkningar. För att lätttnaden i redovisningen av avgifter från anställda och tredje part ska kunna tillämpas ska avgifterna ingå i villkoren i planen, vara kopplade till tjänstgöring samt inte vara kopplade till antalet år i tjänst. Om avgifterna är av denna typ får företag redovisa avgifterna som en reduktion av tjänstgöringskostnaderna i den period som tjänsterna utförs. Ändringen ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2014 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten. Ändringen godkändes av EU under fjärde kvartalet 2014.

Ändrad IAS 27: Equity Method in Separate Financial Statements: ändringen innebär att kapitalandelsmetoden kan användas vid redovisning av innehav i dotterbolag, joint ventures och intresseföretag i ett företags separata finansiella rapporter. Enligt IASB retroaktiv tillämpning från 1 januari 2016. Tidigare tillämpning tillåten. EU väntas godkänna ändringen under tredje kvartalet 2015. Det återstår att se hur Rådet för finansiell rapportering kommer att hantera denna ändring i RFR 2.

Ändrad IFRS 10 och IAS 28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture. Det har funnits en inkonsistens mellan IFRS 10 och IAS 28 avseende hur försäljning eller tillskott av tillgångar mellan investerare och intresseföretag eller joint venture ska redovisas. Ändringen innebär att hela vinsten eller förlusten redovisas om försäljningen eller tillskottet av tillgångarna utgörs av en rörelse (oavsett om det är ett dotterföretag eller en inkrämsöverlåtelse). När det gäller försäljning eller tillskott av tillgångar som inte är en rörelse ska endast del av vinst eller förlust redovisas. Ändringen ska tillämpas framåttriktad från 1 januari 2016. Tidigare tillämpning är tillåten. EU förväntas godkänna ändringen under tredje kvartalet 2015.

Ändrad IFRS 11: Accounting of Acquisitions of Interests in Joint Operations – det har tidigare varit oklarheter gällande redovisning av rörelseförvärv avseende gemensamma verksamheter framförallt gällande företag inom energi- och naturresursbranschen. Därför har denna ändring gjorts vilken innebär att IFRS 3 Rörelseförvärv ska tillämpas när ett förvärv av gemensamma verksamheter utgörs av en rörelse. Common control transaktioner är exkluderade. Enligt IASB framåttriktad tillämpning från 1 januari 2016. Tidigare tillämpning tillåten. EU väntas godkänna ändringen under första kvartalet 2015.

Försäkringsavtal

KPA Livförsäkring AB har genomfört en klassificering av alla avtal utifrån den försäkringsrisk de innehåller och därmed den ekonomiska påverkan som en försäkringshändelse har för bolaget. För att räknas som ett försäkringsavtal ska den ekonomiska påverkan vara betydande. Bolaget har bedömt att den ekonomiska påverkan är betydande om försäkringsrisken är minst fem procent.

Begreppet försäkringsavtal definieras i IFRS 4. Avtal som medför betydande försäkringsrisker för den försäkrade och därmed uppfyller definitionen av försäkringsavtal ska redovisas enligt IFRS 4. Avtal som inte uppfyller definitionen ska redovisas som finansiella kontrakt enligt IAS 39, alternativt som serviceavtal enligt IAS 18. KPA Livförsäkring AB:s bestånd består i huvudsak av grupplivförsäkringar innehållande betydande försäkringsrisk och redovisas därmed enligt IFRS 4.

Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas inbetalda belopp under räkenskapsåret enligt försäkringsavtal för direkt försäkring. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättningar, avsättning för oreglerade skador och fond för tilldelad återbäring. Bolagets balans- och resultaträkning är helt knutna till försäkringsgrenen Gruppliv- och Tjänstegrupplivförsäkring. KPA Livförsäkring AB:s livförsäkringsavsättningar och avsättning för oreglerade skador är avsedda att täcka de framtida kostnaderna för riskskyddet som de försäkrade åtnjuter enligt 9§ i KPA Livförsäkring AB:s försäkringsvillkor. Riskskyddet utgör det efterskydd som ges vid avgång ur tjänst vid arbetsförmåga, arbetslöshet, ny anställning utan jämförbar försäkring och ålderspensionering.

Bolagets aktuarie beräknar avsättningarna med hjälp av statistiska och aktuariella metoder som anpassats till företagets historiska erfarenheter och observationer i försäkringsbeståndet.

Livförsäkringsavsättningar

Posten avser avsättningar för framtida dödsfall för de försäkrade med efterskydd.

Avsättning för oreglerade skador

Dessutom görs avsättningar för försäkringsfall som har rapporterats men inte reglerats samt för okända förväntade försäkringsfall vilka redovisas under posten avsättningar för oreglerade skador. Storleken på avsättningarna beror på bolagets erfarenhet. Oreglerade skador inklusive IBNR beräknas med en schablonmetod och fastställs vid ingående av året, utan diskontering. Denna reserv sätts utifrån realistiska antaganden som baseras på statistik från tidigare skadeår.

Fond för tilldelad återbäring

Tilldelad återbäring består av återbäring som tilldelats försäkringstagarna men vid bokslutstillfället ännu ej förfallit till betalning.

Driftskostnader

Samtliga driftskostnader fördelas i resultaträkningen efter funktionerna skadereglering, administration och kostnader för kapitalförvaltning.

Avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal.

Redovisning av kapitalavkastning

Kapitalavkastning, intäkter

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar utdelning på aktier och andelar (inklusive utdelningar på aktier i koncern- och intresseföretag), ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto), nedskrivningar samt realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till anskaffningsvärde utgör realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och bokfört värde. För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet. Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar.

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning.

Skatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas inte för skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag under förutsättning att moderföretaget eller investeraren kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte sker inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Finansiella instrument

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument, lånefordringar och räntebärande värdepapper, övriga finan-

siella placeringstillgångar samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, utgivna skuldinstrument, låneskulder samt derivat.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Derivatinstrument redovisas både initialt och löpande till verkligt värde. Värdeökningar respektive värdeminskningar samt i förekommande fall betald och upplupen ränta på derivat redovisas som nettoreultat av finansiella transaktioner.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den s k Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

I den första undergruppen ingår derivat med positivt verkligt värde. I undergruppen finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori ingår följande placeringstillgångar: aktier och andelar, obligationer och räntebärande värdepapper, placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk samt vissa organisatoriska innehav som redovisas bland övriga finansiella placeringstillgångar.

Företaget har som princip att hänföra samtliga dessa placeringstillgångar som är finansiella instrument och som inte är aktier i dotter- eller intresseföretag till kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen därför att företaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden.

Beräkning av verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten.

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t ex courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en bors, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadsstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterad säljkurs. Sådana instrument återfinns på balansposterna aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt fondförsäkringstillgångar. Den största delen av företagets finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med priser som är kvoterade på en aktiv marknad.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda

värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Värderingstekniker används för följande klasser av finansiella instrument; derivat, vissa innehav i så kallade alternativa placeringar, fond- i fondinnehav samt onoterade innehav av aktier vilka redovisas i balansposten aktier och andelar, vissa organisatoriska innehav som redovisas bland övriga finansiella placeringstillgångar samt en placering i räntebärande värdepapper som redovisas i balansposten obligationer och räntebärande värdepapper.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Aktier och andelar som är officiellt noterade värderas med hjälp av senaste officiella köpkurs, i lokal valuta.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde. Både svenska och utländska obligationer och andra räntebärande värdepapper med officiell handel marknadsvärderas dagligen med hjälp av senaste officiella köpkurs i lokal valuta.

För instrument utan officiell handel och där tillförlitliga marknadspriser inte finns att tillgå värderas instrumentet med hjälp av allmänt vedertagna värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras till relevant värderingskurva. Obligationer och andra räntebärande värdepapper utan officiell handel marknadsvärderas med hjälp av en yieldkurva baserad på STIBOR (för löptider upp till 9 månader) respektive swapräntor (för löptider över 1 år) samt en marknadsmässig justering med en för respektive värdepapper bedömd rimlig creditspread.

Derivat

Derivat värderas till verkligt värde. Börshandlade ränte- och aktieterminer tas upp till det verkliga värdet utifrån senast officiella köp- eller säljkurs. Ränteswappar och swaptions värderas med hjälp av yieldkurvor baserad på köp- och säljkurs samt avseende Swaptions; även volatilitetsytor. OTC-aktieindexoptioner marknadsvärderas med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell, med marknadsdata som input. Valutatimer värderas med hjälp av noterad

köpkurs mot kronor för aktuell valuta vid värderingsdagens slut och yieldkurvor för de två valutorna för aktuell löptid. Transaktionskostnader för derivat kostnadsförs.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Till denna kategori hänförs lån med säkerhet i fast egendom, övriga lån, övriga finansiella placeringstillgångar förutom de organisatoriska innehav som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, lån lämnade till koncernföretag, övriga fordringar inklusive likvida medel samt upplupna ränteintäkter. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella skulder som innehas för handel och finansiella skulder som vid första redovisningstillfället identifierats som tillhörig till denna kategori. I den förstnämnda delkategorin ingår derivat med negativt verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

Aktier och andelar i koncernföretag

Innehavet i KPA Pensionsförsäkring AB klassificeras som tillgångar som kan säljas, och redovisas som aktier och andelar i dotterföretag, beroende på att innehavet avser livförsäkringsaktiebolag som bedrivs med vinstutdelningsförbud och konsolidering inte sker. Värdering till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar.

Andra finansiella skulder

Upplåning samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivningar av finansiella instrument

Vid varje rapporttillfälle utvärderar försäkringsföretaget om det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att tillgången redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången eller gruppen med tillgångar. Om det finns objektiva bevis som tyder på att ett nedskrivningsbehov kan finnas så betraktas dessa tillgångar som osäkra. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar tillhörande kategorin lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflödena diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

En finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov endast om objektiva belägg visar att en eller flera händelser inträffat som har en inverkan på de framtida kassaflödena för den finansiella tillgången om dessa kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Objektiva belägg för att en eller flera händelser inträffat som påverkar de uppskattade framtida kassaflödena är exempelvis följande:

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenär,
- att långgivaren beviljat låntagaren en eftergift som en följd av dennes finansiella svårigheter och som annars inte hade övervägts,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- att det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion och
- negativ värdeutveckling på pantsatta tillgångar.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. Nedskrivningar av tillgångar inom kategorin lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Andra avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när KPA Livförsäkring AB har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Andra finansiella skulder

Övriga finansiella skulder, till exempel leverantörskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde

Pensioner

Principer för redovisning av pensioner beskrivs i noten 31.

Pensionering i egen regi

KPA har from juli 2011 utöver de kollektivavtalade pensioner som tryggats i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse utfäst till vissa anställda att ersätta 65 procent av lönen för dem som väljer att gå i pension från 62 års ålder. Förändring i pensionsförpliktelse redovisas över resultaträkningen.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Nedskrivning görs när det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren.

Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde kommer att krävas.

Not 2. Upplysningar om risker

Denna not omfattar en beskrivning av KPA Livförsäkring AB:s (nedan KPA Livförsäkring eller företaget) riskhantering samt kvantitativa och kvalitativa upplysningar om försäkringsrisker, finansiella risker och verksamhetsrisker.

Risker och riskhantering

Risk och riskhantering är en central del av verksamheten i försäkringsföretag. Riskerna och de beslut som tas för att hantera dem påverkar företagets ekonomiska ställning och förmåga att nå företagets mål. Genom aktiva, kontrollerade och affärsmässiga beslut om risker skapas förutsättningar för att erbjuda kunderna försäkringslösningar som ger dem trygghet. Risker som däremot innebär att lagar och förordningar inte kan efterleva ska undvikas. Därför är det viktigt att risker hanteras och kontrolleras på ett strukturerat sätt, både i ett kort och ett långt tidsperspektiv. Som stöd för riskhanteringen finns interna regelverk såsom policyer, riktlinjer och instruktioner för exempelvis att hantera risker vid tecknande av försäkring, beräkna avsättning för åtaganden, placeringar och hantering av verksamhetsrisker.

Inom Solvens 2-programmet har riskfunktionen under 2014 utvecklat arbetssätt och metoder för riskhantering som har börjat implementeras under 2014 och kommer att fortsätta att implementeras under 2015.

Organisation och ansvar för riskhantering

Styrelsen i KPA Livförsäkring har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med god riskhantering. Ansvaret för riskhantering inom företaget följer i övrigt principen om de tre ansvarslinjerna.

Första ansvarslinjen

Den första ansvarslinjen utgörs av den verksamhet där riskerna tas, vilket även innebär ansvar för att riskerna hanteras.

Alla medarbetare i företaget har ett ansvar för att identifiera och hantera risker inom sitt ansvarsområde. Medarbetare har ett ansvar för att känna till och följa aktuella regelverk och att bidra till en sund riskkultur. Medarbetare ska också utan fördröjning

rapportera incidenter såväl som väsentliga brister, limitöverträdelser och andra avvikelser, till närmaste chef och/eller till funktionerna i andra ansvarslinjen.

Chefer på alla nivåer ansvarar för att den verksamhet de har ansvar för bedrivs enligt fastställda principer för riskhantering. Det innebär att, i enlighet med regelverket för riskhantering, identifiera, mäta/värdera och fatta beslut om hur risker ska hanteras, samt vidta åtgärder för att hantera dessa.

I chefsansvaret ingår att säkerställa god intern kontroll genom att se till att de processer och/eller rutiner som används i verksamheten möjliggör ett medvetet risktagande. Det innebär även att dokumentera och säkerställa utförandet av kontroller som fångar upp förändrade förutsättningar och eventuella avvikelser från förväntat resultat. Cheferna ska även sträva efter en helhetssyn på riskhantering och ska samverka med varandra när det gäller riskhantering. De ansvarar också för att göra det möjligt för medarbetarna att efterleva tillämpliga regelverk och för att följa upp efterlevnaden av dessa.

Första ansvarslinjen ska ge andra och tredje ansvarslinjen tillgång till den information de behöver för att kunna genomföra kontroller och analyser av företagets riskexponering.

Andra ansvarslinjer

Den andra ansvarslinjen utgörs av företagets självständiga funktioner för riskhantering och regelefterlevnad: riskfunktionen, compliancefunktionen och ansvarig aktuarie. Dessa funktioner stödjer vd och styrelse i att fullgöra sitt ansvar för riskhantering och ansvarar framför allt för att utveckla och underhålla riskhanteringssystemet samt att stödja första ansvarslinjen i att genomföra riskhantering effektivt. Andra ansvarslinjen ansvarar även för att övervaka, kontrollera, följa upp och utvärdera första linjens riskhantering i syfte att bevaka företagets och försäkringstagarnas ekonomiska intressen. Vidare analyserar och rapporterar Risk- och complianceavdelningen en, från verksamheten oberoende, bild av företagets riskexponering till vd och styrelse och till organisationen i övrigt.

Företagets funktioner för riskhantering och regel efterlevnad är självständiga i förhållande till första ansvarslinjen. Funktionerna är underställda vd och rapporterar till vd och styrelse. Chefen för Risk- och complianceavdelningen ansvarar för att utveckla, införa och underhålla riskhanteringssystemet. Ansvar, uppgifter och rapporteringsrutiner för andra ansvarslinjens funktioner har fastställts i särskilda instruktioner.

Tredje ansvarslinjen

Den tredje ansvarslinjen utgörs av internrevisionen som arbetar på styrelsens uppdrag. Internrevisionen granskar och utvärderar riskhanteringssystemet, samt första och andra ansvarslinjens arbete med intern styrning och kontroll inklusive riskhantering. Ansvar och uppgifter för internrevisionen fastställs av styrelsen i särskilda riktlinjer.

Styrelsens ansvar

Styrelsen i företaget är ytterst ansvarig för riskhanteringen. Ansvaret innebär bland annat att säkerställa att riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och proportionerligt i förhållande till verksamhetens komplexitet och riskexponering. Styrelsen ansvarar även för uppföljning av att företagets riskhanteringssystem fungerar i enlighet med styrelsens avsikter. Styrelsen beslutar om företagets riskaptit och risktolerans och säkerställer att riskaptiten och principerna för riskhantering ligger i linje med företagets långsiktiga mål, strategier och affärsplaner. Styrelsen ska även säkerställa att de får tillgång till information om, samt förståelse för, de materiella risker som företaget är eller kan bli exponerat för. Styrelsen ska proaktivt begära information om materiella risker, samt utmana den information som kommer från första och andra ansvarslinjen. Slutligen så ska styrelsen säkerställa att information från riskhanteringssystemet beaktas vid styrelsebeslut och att detta dokumenteras.

Verkställande direktörens ansvar

Vd ska leda företaget i enlighet med de regelverk styrelsen fastställt. Vd ska fastställa de styrande regelverk som behövs därutöver för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering. Vd ansvarar för att se till att första och andra ansvarslinjen arbetar enligt företagets principer för riskhantering. För att säkerställa ett aktivt informationsutbyte

mellan ansvarslinjerna och öka kvaliteten i beslutsunderlag och rapportering till vd och styrelse, kan vd inrätta kommittéer där risk- och kapitalfrågor bereds och diskuteras. Första och andra ansvarslinjen är representerade i dessa kommittéer.

Riskhanteringsprocessen

Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och utgör en viktig beståndsdel i den övergripande riskhanteringen. Riskhanteringsprocessen omfattar identifiering, analys, hantering, övervakning och uppföljning samt rapportering av alla väsentliga risker.

Identifiera risker

Företaget definierar risker som händelser som, om de inträffar, kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål. Risker på både kort och lång sikt identifieras med hjälp av olika metoder för olika kategorier av risk. Exempel på analysmetoder som tillämpas inom företaget är omvärldsanalyser, verksamhetsanalyser, produkt- och erbjudandeanalyser samt portföljanalyser. Identifierade risker, inklusive deras orsaker och konsekvenser dokumenteras och kategoriseras.

Syftet med riskidentifieringen är att öka insikten om vilka händelser som kan uppstå och deras konsekvenser. Kunskap om verksamheten och dess risker finns i första linjen där respektive chef är ytterst ansvarig för att risker identifieras och dokumenteras inom sina ansvarsområden, som även innefattar eventuell utlagd verksamhet. I samband med riskidentifiering ska även de konsekvenser som kan uppstå om händelsen/risken inträffar och de bakomliggande orsakerna till risken identifieras och dokumenteras. Riskfunktionen stödjer första linjens riskidentifiering genom att tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd, samt stöd vid formulering och värdering av identifierade risker.

Genomföra riskanalys

Vid riskanalys analyseras, värderas och mäts enskilda risker och samverkan mellan dessa. Företagets risker värderas på ett enhetligt sätt och kvantifieras med vedertagna mätmetoder i den mån det är möjligt. Beroende på riskkategori så kan värderingen vara kvantitativ (mätning) eller kvalitativ (bedömning). Trafikljuset, som är Finansinspektionens värdering av risker, används också inom företaget som en metod

för att kvantifiera finansiella och försäkringsrisker. I den kvalitativa värderingen, av framförallt verksamhetsrisker, analyseras hur stor påverkan risker kan få på kunder, varumärke eller kostnader/intäkter om de inträffar. Sannolikheten bedöms genom en uppskattning av när eller hur ofta risken skulle kunna inträffa om inga åtgärder vidtas. Riskfunktionen tillhandahåller metodstöd för värdering av verksamhetsrisker. Risker värderas huvudsakligen enligt Finansinspektionens tillsynsmodell. Placeringar i derivat är tillåtna för att ändra exponeringen mot givna placeringsrisker, exempelvis mot en viss marknad eller för att uppnå en eftersträvad valutaexponering.

Hantera risker

Riskhanteringsprocessens tredje steg innebär att "behandla" riskerna genom att först besluta om riskerna ska accepteras, reduceras/ökas eller elimineras, för att därefter besluta om vilka eventuella åtgärder som ska vidtas, samt att slutligen planera och genomföra beslutade åtgärder. Första linjen ska hantera riskerna, men kan ta stöd av riskfunktionen vid utformning av åtgärder. Om det finns behov av att samverka inom företaget för att reducera eller eliminera risker, ska den verksamhet som identifierat risken påtala detta för övriga som berörs. Företagets riskaptit ska vara vägledande för beslut om hantering.

Övervaka och följ upp risker, utvärdera riskhantering

Processens fjärde steg innebär att risker och riskåtgärder följs upp löpande. Chefer i verksamheten följer upp att de riskhanterande åtgärder som beslutats genomförs och får avsedd effekt. Riskfunktionen övervakar och stödjer första linjens uppföljning samt följer upp och utvärderar utförande och effektivitet av riskhanterande åtgärder.

Analysera och rapportera riskexponering

De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori.

Riskfunktionen sammanställer, minst två gånger per år, en riskrapport till vd och styrelse som beskriver företagets sammanlagda riskexponering och övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver

rapporterar riskfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvarliga brister avseende riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av företagets riskexponering.

Väsentliga risker i KPA Livförsäkring

Risk definieras som osäkerhet om framtida händelser och deras effekter på företagets möjligheter att nå sina mål. Den verksamhet som KPA Livförsäkring bedriver innebär risker som kan leda till förluster i försäkringsprodukter eller tillgångar. Händelser kopplade till försäkringsavtalen eller finansiella händelser vilka kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål kallas 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, det vill säga verksamhetsrisker.

I kommande avsnitt beskrivs KPA Livförsäkrings försäkringsrisker, finansiella risker samt verksamhetsrisker.

Försäkringsrisker

KPA Livförsäkring AB:s försäkringsverksamhet omfattar riskförsäkring i form av tjänstegrupplivförsäkring för anställda inom kommuner och landsting. Försäkringsriskerna är främst i dödsfallrisk (att dödsfallen blir fler än förväntat). Även risken för inflation kan påverka, då utbetalda försäkringsersättningar är värdesäkrade. Risker förekommer i samband med tecknande av försäkring och i samband med beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Därutöver finns även koncentrationsrisker och katastrofrisker.

De generella styrningsverktygen för hantering av försäkringsrisker är de försäkringstekniska riktlinjerna och det försäkringstekniska beräkningsunderlaget. De försäkringstekniska riktlinjerna innehåller principer för hur premier bestäms och försäkringstekniska avsättningar beräknas m.m. Riktlinjerna är också styrande för uppföljningen av gjorda antaganden. Riktlinjer föreslås av ansvarig aktuarie och beslutas av styrelsen. I det försäkringstekniska beräkningsunderlaget anges vilka antaganden som ska gälla för att riktlinjerna ska uppfyllas.

Hantering av försäkringsrisker

Hantering och värdering av risker i försäkringsverksamheten är grundläggande för alla försäkringsbolag. Korrekt prissättning av riskerna bidrar till KPA

Livförsäkring ABs långsiktiga lönsamhet. Reservsättningarna måste vara tillräckliga. Risker liksom principer och verktyg för riskhantering kan skilja sig åt.

Löpande rapportering av bland annat riskkänslighet, solvensgrad och konsolidering till styrelsen utgör en del av bolagets interna uppföljning och riskhantering.

Teckningsrisk och avsättningsrisk för riskförsäkring

Livförsäkringsrisken vid tecknandet av dödsfallsförsäkring är risken att dödligheten underskattas i de antaganden som används för premieberäkning. Driftskostnadsrisken vid tecknandet för dödsfallsförsäkring är risken att driftskostnaderna underskattas i de antaganden som används för premieberäkning. Konsekvensen av felaktiga premieantaganden blir att premien inte täcker försäkringens utbetalningar och driftskostnader. Riskerna hanteras genom årlig analys av dödlighet och driftskostnader, som grund för eventuella beslut om premieförändringar.

Risken vid reservsättning av dödsfallsförsäkring är att dödligheten och driftkostnaderna underskattas i de antaganden som används för att beräkna reserver. Med felaktiga reservsättningsantaganden räcker inte reserverade skadekostnader och driftskostnader till för behandling och utbetalning av de skador – rapporterade eller ej rapporterade – som inte slutreglerats. Riskerna vid beräkning av reserver hanteras genom att modeller och antaganden löpande ses över. I samband med skadereglering av dödsfall sker en bedömning av om den försäkrade uppfyller kraven i villkoren för att omfattas av försäkringen

Koncentrations- och katastrofrisker

KPA Livförsäkring AB:s försäkringsportfölj består av engångsutbetalningar vid dödsfall. Det är en stor övervikt av det aktiva beståndet framför de med efterskydd. För företaget är risken för de aktiva liten eftersom avtalen är ettåriga. Koncentrationsrisk är risken för otillräcklig riskutjämning på grund av för litet kollektiv eller skevt urval. För kollektivavtalad försäkring har bolaget ingen möjlighet att styra över riskspridningen. För kollektivavtalad tjänstegruppliv bedöms koncentrationsrisken vara begränsad. Återförsäkringsprogrammet omfattar katastrofåterförsäkring för olyckshändelser med fler än ett dödsfall. Återförsäkringsprogrammet ses över löpande och justeras vid behov.

Känslighetsanalys av reservsättningsantaganden

I tabellen visas hur de försäkringstekniska avsättningarna skulle förändras om dödligheten eller driftskostnaderna förändrades. Tabellen visar känsligheten i KPA Livförsäkring AB:s avsättningar. De försäkringstekniska avsättningarnas känslighet för ränteförändringar framgår av avsnittet om finansiella risker.

- Dödssannolikheten antas ökas med 20 %. En ökad dödssannolikhet innebär ökade avsättningar för efterskyddet.
- Diskonteringsräntan stressas genom att underliggande marknadsräntor sjunker med 1% vilket medför ökade avsättningar.
- Reservavsättningens förändring visas när inflationen ökar med 1%. Detta innebär att den årliga kostnadsökningen förväntas vara 1% i känslighetsanalysen.

Antagande, Mkr	Förändring i antagande %	Försäkringstekniska avsättningar	Resultat före skatt	Eget kapital
2014				
Dödlighet	+20%	191	-191	-149
Räntekänslighet	-1%	14	-14	11
Kostnadsinflation	+1%	9	-9	-7
2013				
Dödlighet	20%	126	-126	-98
Räntekänslighet	-1%	20	-20	-15
Kostnadsinflation	1%	10	-10	-8

Koncentrationer av försäkringsrisk

KPA Livförsäkring AB:s försäkringsportfölj består av engångsutbetalningar vid dödsfall. Det är en stor övervikt av det aktiva beståndet framför de med efterskydd. För företaget är risken för de aktiva liten eftersom avtalen är ettåriga.

Risksummor, Mkr	Aktiva beståndet	Bestånd med efterskydd	Totalt
2014			
Män	56 084	6 128	62 212
Kvinnor	213 412	23 193	236 605
Totalt	269 496	29 321	298 817
2013			
Män	54 638	5 252	59 232
Kvinnor	212 308	30 056	230 516
Totalt	266 946	35 308	289 748

Skadeanspråkens utveckling

Frigjort dödsfallskapital, Mkr	2014	2013
Beräknad	90	98
Utfall	64	65
Dödsfall resultat	26	33

Ovanstående tabell visar på faktiska skadeanspråk jämfört med beräknade.

Finansiella risker

Målet för förvaltningen av tillgångarna är att uppnå högsta möjliga reala avkastning och att på bästa sätt bidra till en stabil och konkurrenskraftig premie under gällande risk- och placeringsrestriktioner. Målen ska uppnås genom ett medvetet risktagande inom ramen för styrande dokument. Valet av tillgångsportfölj görs med utgångspunkten att bolaget ska tåla att utvecklingen på finansmarknaderna blir mycket svag. Bolaget eftersträvar en risknivå som inte får vara högre än att grönt ljus erhålls i Finansinspektionens trafikljusmodell. Ytterligare begränsningar vid valet av sammansättningen av tillgångsportföljer är att legala restriktioner om skuldtäckning och solvens ska uppfyllas, samt de etiska krav som ställs på företag där placeringar görs.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för förvaltningen av bolagets tillgångar och anger ramar och limiter för exponeringar samt riktlinjer för verksamheten.

Vd ansvarar för att förvaltningen av bolagets tillgångar sker inom de ramar och anvisningar som styrelsen givit samt för översynen av placeringsriktlinjerna.

Vid valet av placeringsinriktning beaktas bland annat tillgångarna, skulderna och deras egenskaper, såsom förväntad avkastning, risk och korrelation, prognoser för försäkringsrörelsens utveckling samt möjlighet att använda tillgångarna för skuldtäckning. Därutöver görs även miljö- och etikanalys av de företag där placeringar görs. Den placeringsinriktning som fastställs ger ramar för tillgångsförvaltningen.

Inom dessa ramar och limiter ansvarar kapitalförvaltningen för den löpande kapitalförvaltningen och för spridningen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, räntebärande värdepapper samt alternativa placeringar (såsom hedgefonder eller placeringar i syfte att uppnå en exponering mot råvaror och infrastruktur). Placeringar sköts både genom internt och externt utlagda förvaltningsuppdrag. Löpande

aktie- och ränteförvaltning samt värdepappersadministration har lagts ut till Swedbank Robur. Placeringar vars huvudsyfte är matcha placeringsrisker i åtagandena eller justera portföljens risknivå hanteras internt inom Kapitalförvaltningen. Även Alternativa placeringar sköts internt inom Folksam.

Uppföljning och riskkontroll avseende finansiella risker är organiserad genom att:

- Kapitalförvaltningen ansvarar för att styra, följa upp och utvärdera hur de utlagda förvaltningsuppdragen sköts.
- Swedbank Robur ansvarar för daglig kontroll av gällande placeringsriktlinjer samt att resultatet av utförd kontroll rapporteras till riskfunktionen och Kapitalförvaltningen.
- Riskfunktionen ansvarar för att en självständig uppföljning av exponeringar sker på daglig basis av de limiter som fastställts av styrelsen i placeringsriktlinjerna och för att rapportering sker av överträdelser till styrelser och Vd samt regelbundet rapporterar till vd och styrelse avseende utvecklingen av de finansiella riskerna.

Hantering av finansiella risker

I placeringsriktlinjerna anges principerna för vilka instrument, emittenter och motparter som är tillåtna att använda i förvaltningen av placeringstillgångarna. Den totala tillgångsportföljen i KPA Livförsäkring AB är sammansatt av fem delpportföljer: aktier, räntor, alternativa placeringar (såsom hedgefonder eller placeringar i syfte att uppnå en exponering mot råvaror och infrastruktur), säkringsinstrument och bolagsstrategiska innehav.

Säkringsinstrument är placeringar vars huvudsyfte är matcha placeringsrisker i åtagandena. Bolagsstrategiska innehav är innehav som anses vara av särskilt strategiskt värde för bolaget. Endast styrelsen får fatta beslut om placeringar av detta slag. Typexempel på en sådan placering är aktier i koncernföretag.

Inom kapitalförvaltningen finns Riskstyrningskommittén som sammanträder veckovis. Vid dessa möten diskuteras riskexponeringen i förvaltningsportföljerna, beslut fattas och protokollförs, om eventuella åtgärder för att effektivisera förvaltningen eller ändra riskexponeringen. Sådana åtgärder kan vara att förändra det mandat som den externa förvaltaren har fått eller genom att förändra risknivån med derivat.

Under året har handel skett med aktier, räntebärande värdepapper, valutaterminer, aktieindexterminer och ränteterminer.

Marknadsrisker

Till marknadsrisker räknas aktiekursrisk, ränterisk, valutakursrisk och spreadrisk. Dessa risker svarar mot de förluster som kan uppstå, och osäkerheterna kring dessa, vid förändringar i motsvarande marknadsvärden. Dessa risker värderas och utvärderas även enligt känslighetsanalysen i Finansinspektionens trafikkljusmodell. I känslighetsanalysen nedan tas även hänsyn till effekten av eventuella derivatpositioner.

Aktiekursrisk (inklusive aktierelaterade derivat)

I tabellen nedan redovisas effekten av en kursnedgång om 40 procent på svenska aktier och andelar, samt en kursnedgång om 35 procent på avseende utländska aktier. Dessa stressnivåer används även i Finansinspektionens trafikkljus. Effekten av aktieindexterminer har medtagits i beräkningen.

Mkr	2014	2013
Aktier	-483	-520
Koncern- och intresseföretag	-138	-138

Företagets exponering av onoterade aktier framgår av not 15.

Ränterisk (inklusive ränterelaterade derivat)

För KPA Livförsäkring är det ofördelaktigt med stigande marknadsräntor eftersom värdet av de räntebärande tillgångarna då minskar mer än vad avsättningsbehovet gör. Denna skillnad i räntekänslighet ger upphov till en ränterisk som kan begränsas med ränteterminer.

Känslighetsanalys - ränterisk

Mkr	2014	2013
Riskparameter		
Värdeökning räntebärande tillgångar	-94	-96
Värdeökning försäkringstekniska avsättningar	14	19
Nettopåverkan årets resultat	<u>-79</u>	<u>-77</u>
Nettopåverkan eget kapital	-79	-77

Följande tabell illustrerar hur företaget är exponerat för ränterisk utifrån räntebärande tillgångar och skulders räntebindningstid.

Räntebindningstider för tillgångar och skulder

Räntexponering, Mkr	0-5 år	5-15 år	15 år -	Total
2014				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 439	796	49	3 236
Andra räntebärande finansiella instrument	<u>-2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-2</u>
Summa	2 437	796	49	3 233
Skulder och avsättningar				
Försäkringstekniska avsättningar	<u>752</u>	<u>1004</u>	<u>839</u>	<u>2595</u>
Differens tillgångar och avsättningar	1 685	-208	-839	638

Räntebindningstider för tillgångar och skulder

Räntexponering, Mkr	0-5 år	5-15 år	15 år -	Total
2013				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 387	616	49	3 052
Andra räntebärande finansiella instrument	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67</u>
Summa	2 454	616	49	3 119
Skulder och avsättningar				
Försäkringstekniska avsättningar	<u>682</u>	<u>1 104</u>	<u>620</u>	<u>2 406</u>
Differens tillgångar och avsättningar	1 772	-488	-571	713

Valutakursrisk

Företagets valutaexponering före och efter säkring med derivat redovisas i nedanstående tabell.

Valutakursexponering, Mkr	USD	GBP	EUR	CAD	Övrigt
2014					
Aktier och andelar	464	61	90	28	146
Övriga tillgångar	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Summa tillgångar	471	61	93	28	147
Övriga skulder och avsättningar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa skulder och avsättningar	-	-	-2	-	-
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	471	61	91	28	147
Nominellt värde valutaterminer	<u>-35</u>	<u>18</u>	<u>-28</u>	<u>3</u>	<u>-86</u>
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	436	79	63	31	61

Valutakursexponering, Mkr	USD	EUR	CHF	CAD	Övrigt
2013					
Aktier och andelar	406	68	98	27	120
Övriga tillgångar	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	
Summa tillgångar	413	68	103	27	121
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	413	68	103	27	227
Nominellt värde valutaterminer	<u>21</u>	<u>-4</u>	<u>-44</u>	<u>1</u>	<u>-129</u>
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	434	64	60	28	98

Känslighetsanalys - valutakursrisk

En ogynnsam förändring med tio procent av bolagets nettoexponering mot utländska valutor (efter ekonomisk säkring med derivat) påverkar resultat före skatt enligt nedanstående tabell.

Mkr	2014		2013	
	Resultat före skatt	Effekt på eget kapital	Resultat före skat	Effekt på eget kapital
Valuta				
USD	-44		-43	
GBP	-8		-6	
CAD	-6		-3	
CHF	-3		-	
EUR	-2		-6	
AUD	-		-2	
Övrigt	<u>-2</u>		<u>-2</u>	
Totalt	-65		-62	

Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisiker är risken att motparter eller emittenter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker bolagets fordran. Bolaget har som policy att endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet och för förteckningar över godkända emittenter och motparter. Kredit- och motpartsriskerna i denna del av verksamheten bedöms därför vara små.

Den kreditriskexponering (efter avdrag för värde av säkerheter) bolaget är exponerat för olika klasser av finansiella tillgångar framgår av nedanstående tabell.

Mkr	Brutto	2014		Brutto	2013	
Maximal kreditriskexponering		Erhållna säkerheter	Netto		Erhållna säkerheter	Netto
Tillgångsklass						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 195	-	3 195	3 007	-	3 007
Derivat	2	-	2	6	-	3
Upplupna ränteintäkter	41	-	41	45	-	45

Mkr	AAA	AA	A	BBB	BB	Ingen rating	Totalt
Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar							
2014							
Räntebärande tillgångar	2 264	538	434	-	-	-	3 236
Räntebärande tillgångar %	70,0	16,6	13,4	-	-	-	100,0
2013							
Räntebärande tillgångar	2 134	561	353	-	-	4	3 052
Räntebärande tillgångar %	69,9	18,4	11,6	-	-	0,1	100,0

Kreditrisk i derivat

Kreditrisken för derivat avser risken för att motparten ej kan uppfylla sina åtaganden i enlighet med avtalen. För ej standardiserade derivat hanteras kreditrisken genom godkännande av motparter.

Kredit- och motpartsriskerna bedöms vara små.

Den kreditriskexponering som bolaget är exponerat för i olika klasser av finansiella tillgångar framgår av tabellen ovan (Maximal kreditexponering).

Koncentrationsrisk

Koncentrationsriskerna bedöms i relation till marknadsriskerna vara små för företaget genom den diversifiering som ges av företagets placeringsinriktning.

Per 2014-12-31 hade företaget följande stora exponeringar.

Mkr, 2014	Totalt	Varav säkerställda bostadsobligationer
Handelsbanken	494	494
Swedbank	489	424
SE-banken	434	434
Nordea	395	395
SBAB	55	55
JP Morgan	2	

Mkr, 2013	Totalt	Varav säkerställda bostadsobligationer
Swedbank	599	555
Svenska Handelsbanken	478	477
Nordea	397	397
SEB	353	353
SBAB	71	71
Goldman Sachs	20	
Akademiska hus	19	
Specialfastigheter	11	
Den Danske Bank	4	

Väsentliga koncentrationer av aktierisk, Mkr

2014	Totalt
Hennes&Mauritz	58
Nordea	48
Ericsson	46
Atlas Copco	36
Swedbank	32
Handelsbanken	30
SE-banken	28
Assa Abloy	21
Telia Sonera	19
Apple	19

2013	Totalt
Hennes&Mauritz	67
Nordea	58
Ericsson	47
Atlas Copco	37
Swedbank	34
SEB	30
Handelsbanken	31
Telia Sonera	26
SCA B	23
Assa Abloy	22

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk är risken att finansiella transaktioner inte kan fullgöras eller endast till avsevärd merkostnad, förlust eller önskad riskexponering. Tillgångarna placeras i huvudsak i värdepapper med god likviditet. Detta säkerställer att mängden likvida tillgångar med betryggande marginal överstiger företaget i närtid förväntade betalningsförpliktelser.

Avseende derivat har handel skett i valutaterminer samt i standardiserade aktieindexterminer och standardiserade ränteterminer, varför likviditetsrisken i derivatbedöms vara låg.

Företagets likviditetsrisk anses vara av ringa betydelse i den totala riskbilden.

Företagets likviditetsexponering med avseende med återstående löptider på finansiella skulder framgår av tabellen nedan.

Tabellen visar odiskonterade nominella värden.

Mkr	2014	På an- modan	Mindre än 1 år	Återstående löptider		
				1-5 år	Mer än 5 år	Utan löptid
Moderföretaget						
Övriga skulder	-	-	-	-	-	5

Mkr	2013	På an- modan	Mindre än 1 år	Återstående löptider		
				1-5 år	Mer än 5 år	Utan löptid
Moderföretaget						
Övriga skulder	-	-	-	-	-	14

Känslighetsanalys likviditetsrisk

I tabellen nedan framgår hur en ökning eller sänkning av marknadsräntan på 0,5 % påverkar ränteintäkter respektive räntekostnader för tillgångar och skulder med räntebindningstid på upp till ett år.

Mkr	2014	2013
Ökning av marknadsräntan		
Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	107
Minskning av marknadsräntan		
Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-107
Någon kassaflödesrisk för övriga räntebärande tillgångar eller skulder finns inte då dessa löper med fast ränta.		

Verksamhetsrisker

Verksamhetsrisk definieras som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser i verksamhetens interna eller externa miljö eller till följd av verksamhetens genomförande eller styrning. Företagets verksamhetsrisker delas in i följande tre riskkategorier:

Operativa risker

Med operativa risker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av den löpande verksamhetens genomförande. Operativa risker kan till exempel uppstå till följd av icke ändamålsenliga interna processer och rutiner, bristfälliga system, handhavandefel eller brott mot externa eller interna regler.

Omvärldsrisker

Med omvärldsrisker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser utanför företagets direkta kontroll. Omvärldsrisker kan till exempel uppstå till följd av regelverksförändringar, makroekonomiska händelser, politiska förändringar, innovationer och förändringar på försäkringsmarknaden.

Strategiska risker

Med strategiska risker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av att den långsiktiga styrningen av verksamheten baseras på otillräckliga underlag och analyser. Strategiska risker kan till exempel uppstå till följd av att helhetssyn, långsiktighet, omvärldsförändringar och risker inte beaktas i tillräcklig utsträckning.

Hantering av verksamhetsrisker

I verksamhetens strävan efter att skapa värde för kunder och andra intressenter finns osäkerhet om framtida händelser, dvs. risker. Vilka slags risker verksamheten ställs inför är beroende av dess syfte och mål. I all verksamhet finns "inneboende" risker (bruttorisker) som relateras till den specifika verksamhet som utförs. Hur stor den faktiska riskexponeringen (nettorisken) är beror på kvalitet och funktion på verksamhetens processer, rutiner, IT-stöd, information, kontrollstruktur och bemanning (operativa risker). Därutöver uppstår risker till följd av händelser i omvärlden (omvärldsrisker) och till följd av intern styrning och interna beslut (strategiska och operativa risker).

En grundläggande princip inom företaget är att risk ska tas medvetet och riskhanteringen utgör därför en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Riskhanteringen i företaget sker systematiskt både i verksamhetsprocesserna (löpande verksamheten) som i affärsplanering och andra väsentliga förändringar. Ett medvetet risktagande ställer krav på en god förståelse och kunskap om verksamheten och dess mål, god insikt om hur omvärldsförändringar kan påverka verksamheten, samt god förmåga att bedöma vilka konsekvenser olika typer av interna förändringar kan få.

Verksamhetsrisker som kan innebära att företaget inte kan infria sina åtaganden till försäkringstagarna eller brister i efterlevnaden av lagar och förordningar elimineras.

Verksamheten identifierar risker i den löpande verksamheten genom självutvärderingar och dokumenterar resultatet av dessa i en företagsgemensam riskförteckning. Informationen hålls aktuell och kompletteras då nya risker identifieras. Riskinformationen ses över minst två gånger per år. Riskidentifiering sker även i samband med årlig affärsplanering och vid förändring av verksamheten. Exempel på sådana förändringar är förvärv och avyttringar, utläggning av affärskritisk verksamhet och projekt.

De identifierade verksamhetsriskerna, deras grundorsaker och påverkan analyseras av riskfunktionen, som också gör en sammanställning, värdering och uppföljning på övergripande nivå. Minst två gånger per år rapporteras en sammanställning av verksamhetsrisker till styrelsen.

Om händelser inträffar trots riskreducerande åtgärder kan konsekvensen av dessa händelser begränsas med hjälp av kontinuitetsplaner och krisberedskap. Kontinuitetsplaner är upprättade inom företaget och övas i syfte att kunna hantera en framtida eventuell krissituation och begränsa effekterna av negativa händelser.

Information om realiserade risker samlas systematiskt i företagets incidentrapporteringsystem. De incidenter som rapporteras kategoriseras och värderas, och informationen om dessa incidenter utgör en viktig del vid den ovan nämnda självutvärderingen. Genom att hantera dessa risker på ett samordnat och strukturerat vis ökar organisationens möjligheter att nå de uppsatta målen.

Not 3. Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)

	2014	2013
Inbetalda och tillgodoförda gruppförsäkringspremier, löpande premier	377	470
Premieskatt	-132	-128
Summa	245	342

Not 4. Kapitalavkastning, intäkter

	2014	2013
Erhållna utdelningar	39	35
Ränteintäkter med mera		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53	65
Övriga ränteintäkter	2	2
Realiserad valutakursvinst netto	119	6
Realisationsvinst netto		
Aktier och andelar	123	52
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23	25
Summa	359	185

Not 5. Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2014	2013
Aktier och andelar, netto	3	261
Obligationer, netto	<u>101</u>	<u>-</u>
Summa	104	261

Not 6. Utbetalda försäkringsersättningar

	2014	2013
Utbetalda försäkringsersättningar	-326	-313
Skaderegleringskostnader	<u>-13</u>	<u>-13</u>
Summa	-339	-326

Not 7. Förändringar av livförsäkringsavsättningar för egen räkning

	2014	2013
Förändringar av livförsäkringsavsättningar för egen räkning	18	125

Not 8. Driftskostnader

	2014	2013
Driftkostnader	<u>-17</u>	<u>-16</u>
Summa	-17	-16
Specifikation totala driftskostnader		
Personalkostnader mm	-5	-6
Lokalkostnader	-	-1
Övriga kostnader	<u>-12</u>	<u>-9</u>
Driftskostnader	-17	-16
Tkr		
Arvode till revisorer		
KPMG		
Revisionsuppdrag	-156	-52
Andra uppdrag		
Deloitte		
Revisionsuppdrag	-263	-39
Andra uppdrag		
Summa	-419	-91

Not 9. Kapitalavkastning, kostnader

	2014	2013
Kapitalförvaltningskostnader	-6	-4
Övriga räntekostnader	-1	-1
Valutakursförluster, netto	-4	-29
Aktier och andelar	-	-
Räntebärande värdepapper	<u>-</u>	<u>-</u>
	-11	-34

Not 10. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	2014	2013
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, netto	-	-87
	-	-87

Not 11. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

2014 Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Aktier och andelar	300	-	-	300
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	137	-	-	137
Derivat, netto	-	-37	-	-37
Övriga fordringar inkl kassa bank	-	-	2	2
Summa	437	-37	2	402
Övriga poster som ej är finansiella instrument				-6
Summa kapitalavkastning	437	-37	2	396

2013 Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Aktier och andelar	293	-	-	293
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9	-	-	9
Derivat, netto	-	35	-	35
Övriga fordringar inkl kassa bank	-	-	2	2
Summa	302	35	2	339
Övriga poster som ej är finansiella instrument				-4
Summa kapitalavkastning	302	35	2	335

Tabellerna ovan är en specifikation av de belopp avseende finansiella instrument som redovisas i resultaträkningen samt kapitalavkastning intäkter, orealiserade vinster, kapitalavkastning kostnader, orealiserade förluster på placeringstillgångar med underlag för eventuella av- och nedskrivningar och kapitalförvaltningskostnader..

Not 12. Bokslutsdispositioner

	2014	2013
Förändring av periodiseringsfond	33	183

Not 13. Skatter, Mkr

	2014	2013
Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	-	-
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	<u>-27</u>	<u>231</u>
Summa	-27	-31
Specifikation av uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader på placeringstillgångar	-49	-33
Uppskjuten skatt avseende underskott	<u>22</u>	<u>2</u>
Summa uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	-27	-31
Skatt avseende inkomstskatt		
Uppskjuten skatt	<u>-27</u>	<u>-31</u>
Summa skatt inkomstbeskattad verksamhet	-27	-31

Not 14. Aktier och andelar i koncernföretag

Koncernen (ej konsoliderade livförsäkringsföretag)	Eget kapital 2014	Resultat 2014	Organisations- nummer	Antal	Kapital- andel i %	Bokfört värde 2014
KPA Pensionsförsäkring AB (publ)	48 866	6 627	516401-6544	300 000	100	344

Ovanstående livförsäkringsföretag konsolideras ej på grund av utdelningsförbud. Hela överskottet i ej konsoliderade livförsäkringsföretag tillfaller försäkringstagarna i form av återbäring och kan således inte disponeras av moderföretaget.

Koncernföretag	Säte	Kapitalandel i %	
		2014	2013
KPA Pensionsförsäkring AB (publ)	Stockholm	100	100
Stopstorp KB	Stockholm	99	99
Kungsbro Holding AB	Stockholm	70	70
Litreb I AB	Stockholm	100	100
Litreb II AB	Stockholm	100	100
KB Sandspridaren	Stockholm	99	99

Not 15. Aktier och andra andelar

	2014	2013
Svenska och utländska		
Anskaffningsvärde	851	1 016
Verkligt värde	1 316	1 352
varav:		
Noterade aktier	1 316	1 352

Not 16. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2014	2013
Upplupet anskaffningsvärde		
Svenska staten	1 124	1 115
Svenska bostadsinstitut	1 301	1 446
Statsskuldväxlar	120	-
Svenska kommuner	84	142
Övriga svenska emittenter	414	373
Utländska stater	37	56
Övriga utländska emittenter	-	4
	3 081	2 994
<i>varav:</i>		
Noterade	3 081	-
Verkligt värde		
Svenska staten	1 175	1 096
Svenska bostadsinstitut	1 344	1 473
Statsskuldväxlar	120	-
Svenska kommuner	88	143
Övriga svenska emittenter	427	377
Utländska stater	41	58
Övriga utländska emittenter	-	3
Summa	3 195	3 007
<i>varav:</i>		
Noterade	3 195	3 007
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	356	268
Negativ skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	-	-12
Vid värdering av räntebärande värdepapper enligt upplupet anskaffningsvärde skulle balansposten redovisas till ett belopp på	3 081	2 994

Not 17. Derivat

	2014	2013
Derivatinstrument med positiva värden		
Verkligt värde		
Aktieterminer	1	
Valutaterminer	<u>1</u>	<u>6</u>
Summa verkligt värde	2	6
Derivatinstrument med negativa värden		
Verkligt värde		
Aktieterminer	2	
Valutaterminer	<u>3</u>	<u>2</u>
Summa verkligt värde	5	2

Not 18. Upplysningar om kvittning

Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal.

		Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen					
2014		Bruttobelopp redovisade finansiella tillgångar	Bruttobelopp av finansiella skulder resp. tillgångar som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp av finansiella tillgångar resp. skulder i balansräkningen	Finansiella instrument	Erhållen kontant säkerhet	Nettobelopp
Balanspost							
Derivat	Tillgångar Derivat (OTC)	1	-	1	-1	-	-
Omvända repor, inlåning av värdepapper och liknande arrangemang		-	-	-	-	-	-
Derivat	Skulder Derivat (OTC)	3	-	3	-1	-	2
Repor, utlåning av värdepapper och liknande arrangemang		-	-	-	-	-	-

Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal.

2013		Brutto-belopp redovisade finansiella tillgångar	Brutto-belopp av finansiella skulder resp. tillgångar som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp av finansiella tillgångar resp. skulder i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		
					Finansiella instrument	Erhållen kontant säkerhet	Nettobelopp
Balanspost							
Derivat	Tillgångar Derivat (OTC)	6	-	6	-2	-	4
Omvända repor, inlåning av värdepapper och liknande arrangemang		-	-	-	-	-	-
Derivat	Skulder Derivat (OTC)	2	-	2	-2	-	-
Repor, utlåning av värdepapper och liknande arrangemang		-	-	-	-	-	-

Not 19. Övriga fordringar

	2014	2013
Fordringar kapitalförvaltning	13	16
Övriga fordringar	<u>2</u>	<u>1</u>
Summa	15	17

Not 20. Kategorier finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
2014	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	1 316	-	-	1 316
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 195	-	-	3 195
Derivat	-	2	-	2
Övriga fordringar inkl kassa bank	-	-	237	237
Summa	4 511	2	237	4 750

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
2014	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
Finansiella skulder				
Övriga finansiella skulder	-	-	5	5
Summa	-	-	5	5
Övriga poster som ej är finansiella instrument				344
Summa				5 089

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
2013	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	1 352	-	-	1 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 007	-	-	3 007
Derivat	-	6	-	6
Övriga fordringar inkl kassa bank	-	-	117	117
Summa	4 359	6	117	4 482

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
2013	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
Finansiella skulder				
Övriga finansiella skulder	-	-	17	17
Summa	-	-	17	17
Övriga poster som ej är finansiella instrument				344
Summa				4 809

Information om finansiella instruments verkliga värden

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts 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 bestämts 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

2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	1 316	-	-	1 316
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 195	-	-	3 195
Derivat	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
Summa	4 512	1	-	4 513
Skulder				
Derivat	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
Summa	2	3	-	5

2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	1 352	-	-	1 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 007	-	-	3 007
Derivat	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>6</u>
Summa	4 359	6	-	4 365
Skulder				
Derivat	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
Summa	-	2	-	2

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 21. Obeskattade reserver

	2014	2013
Periodiseringsfond, beskattningsår 2008		33
Periodiseringsfond, beskattningsår 2010	118	118
Periodiseringsfond, beskattningsår 2011	82	82
Periodiseringsfond, beskattningsår 2012	<u>10</u>	<u>10</u>
Summa	210	242

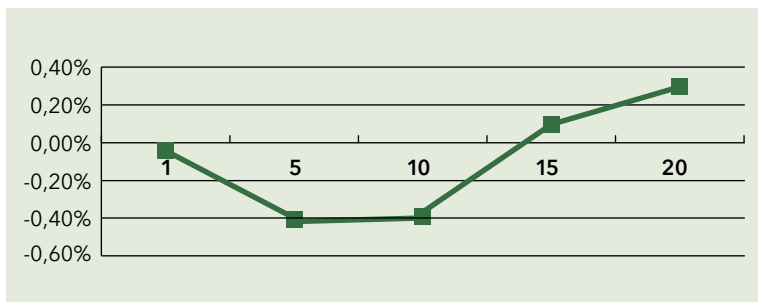
Not 22. Livförsäkringsavsättning

	2014	2013
Ingående balans	705	798
Frigjort dödsfallskapital	-90	-98
Uppräkning med diskonteringsränta	-	1
Effekt av ändrad diskonteringsränta	32	-8
Prisbasbeloppet förändring	-2	9
Frigjorda belastningar	-8	-9
Beståndsförändring	50	12
Utgående balans	687	705

Ränteantagande

Diskonteringsräntan bestäms utifrån marknadsräntor och antagen inflation enligt FFFS 2013:23 för övrig livförsäkring. Utdrag från tillämpade diskonteringsräntor för reala åtaganden per 2014-12-31:

År	Ränta%
1	-0,09
5	-0,41
10	-0,39
15	-0,10
20	0,31



Negativa räntor ger en högre avsättning.

KPA Liv har valt att diskontera kassaflöde med den reala diskonteringsräntekurvan istället för den nominella räntekurvan för att ta hänsyn till framtida värdesäkringar. Tillämpningen av reala diskonteringsräntekurvor är ett avsteg från FFFS 2013:23, men bedöms vara försvarligt eftersom åtagandena är värdesäkrade. Skillnaden mot en tillämpning av nominella diskonteringsräntekurvor har bedömts vara obetydlig.

Driftkostnadsantagande:

Driftkostnadsuttaget bestäms som en procentsats på avsättningarna.

Not 23. Avsättning för oreglerade skador

	2014	2013
Avsättning för fastställda skador	20	20
Avsättning för icke fastställda skador	230	230
Skadebehandlingsreserven	10	10
Avsättning för oreglerade skador	260	260

Not 24. Avsättning för tilldelad återbäring

	2014	2013
Ingående balans	1 441	1 111
Årets upplösning av tilldelad återbäring	-68	-170
Årets avsättning för tilldelad återbäring	275	500
Utgående balans	1 648	1 441

Fond för tilldelad återbäring används för att finansiera framtida premier.

Not 25. Övriga skulder

	2014	2013
Skulder till koncernföretag	-	3
Skulder till kapitalförvaltning	5	14
Summa	5	17

Fond för tilldelad återbäring används för att finansiera framtida premier.

Not 26. Avsättning för skatter, Mkr

	2014	2013
Uppskjutna skattefordringar och skulder		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	124	77
Underskott	-22	-2
Summa uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, netto	102	75

Samtliga förändringar mellan åren i posten uppskjuten skatt har redovisats som uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt i resultaträkningen.

Not 27. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

2014	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Aktier och andelar	-	1 660	1 660
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	3 195	3 195
Derivat	2	-	2
Övriga fordringar	127	-	127
Kassa och bank	221	-	221
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>41</u>
Summa tillgångar	392	4 854	5 246
Skulder och avsättningar			
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	-	687	687
Oreglerade skador och tilldelad återbäring	-	1 908	1 908
Avsättningar för skatter	-	102	102
Pensioner och liknande förpliktelser	-	1	1
Derivat	5	-	5
Övriga skulder	5	-	5
Summa skulder och avsättningar	10	2 698	2 708

2013	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Aktier och andelar	-	1 696	1 696
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	3 007	3 007
Derivat	6	-	6
Övriga fordringar	129	-	129
Kassa och bank	100	-	100
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45	-	45
Summa tillgångar	280	4 703	4 983
Skulder			
Livförsäkringstekniska avsättningar	-	705	705
Oreglerade skador och tilldelad återbäring	-	1 701	1 701
Avsättning för skatter	-	77	77
Pensioner och liknande förpliktelser	-	1	1
Derivat	2	-	2
Övriga skulder	17	-	17
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	-	1
Summa skulder och avsättningar	20	2 484	2 504

Not 28. Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

	2014	2013
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	4 870	4 724
För andras räkning pantsatta tillgångar	12	25
Ställda panter	4 882	4 749

Not 29. Hyresåtagande

	2014	2013
Hyresåtagande	61	83
Leasingkostnader;		
Bolaget har ingått hyresavtal av operationell natur för Skvalberget 33 enligt följande		
Hyrer som förfaller;		
Inom ett år	19	19
Mellan ett och fem år	42	63

Solidariskt ansvar för förpliktelser enligt hyresavtal för perioden den 2 december 2002 till och med den 31 december 2017 för hyresgästerna KPA AB och KPA Livförsäkring AB. Angivet belopp är hyresgrundande restvärde. Referensräntan för hyran baseras på STIBOR 3 månader.

Beloppen ovan baseras på genomsnittlig 3-månaders STIBOR under de senaste fem åren.

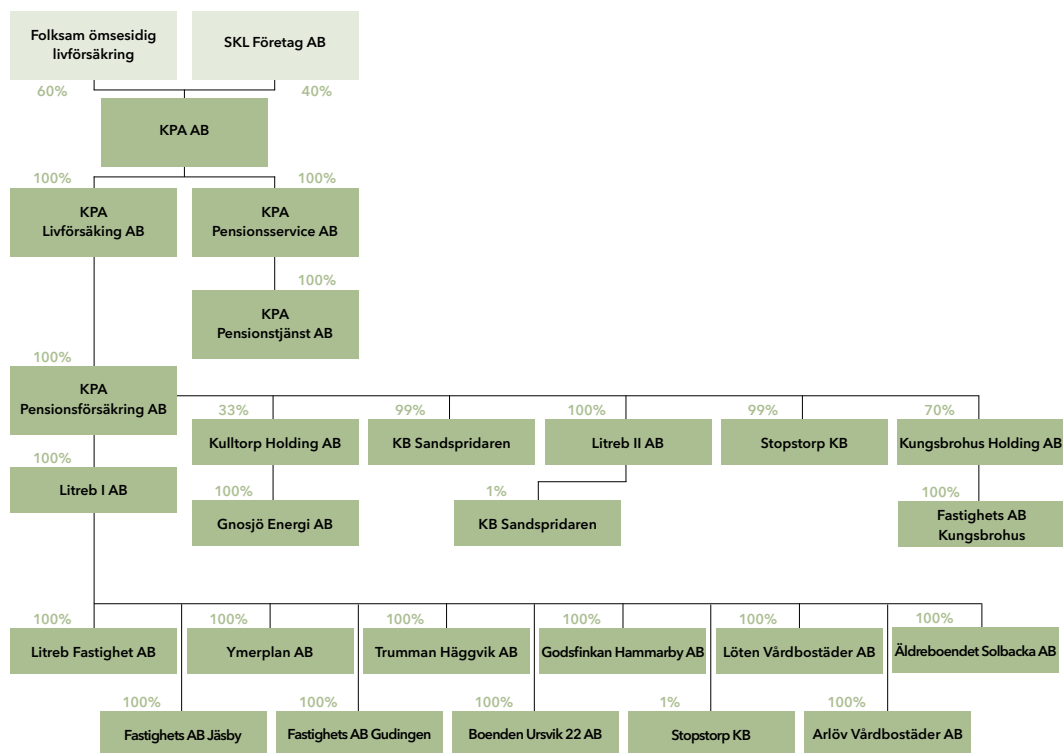
Fastigheten Skvalberget 33 är från och med mars 2007 uthyrd i andra hand till Folksam på samma villkor som förstahandskontraktet.

Not 30. Upplysningar om närstående

Närstående parter

Denna not innehåller en beskrivning av väsentliga relationer mellan KPA Livförsäkring AB och övriga bolag inom KPA Pension samt relationen till närstående bolag inom Folksamgruppen.

Ägarförhållande KPA Pension



KPA Pension består av KPA AB, KPA Livförsäkring AB, KPA Pensionsförsäkring AB och KPA Pensionservice AB med bifirman Pensionsvalet PV. KPA Pensionservice AB äger i sin tur KPA Pensionstjänst AB. Samtliga bolag inom KPA Pension definieras som närstående då verksamheten i stor utsträckning bedrivs som en enhet genom att man samordnar och utnyttjar gemensamma resurser. De bolag som definieras som närstående inom Folksam är Folksam ömsesidig sakförsäkring, Folksam ömsesidig livförsäkring samt dotterbolag.

Övriga närstående parter utgörs av nyckelpersoner, nyckelpersoners nära familjemedlemmar (enligt definitionen i IAS 24) samt bolag som står under bestämmande eller betydande inflytande av nyckelpersoner eller 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 styrelsrepresentation. Nyckelpersoner överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysning lämnas avseende "Ersättning till ledande befattningshavare" i respektive bolags årsredovisning i personalnoten.

Väsentliga principer och avtal

Tillikaanställning

Folksamkoncernerna tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera bolag inom Folksamkoncernerna. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett bolag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställena inom Folksamkoncernerna i förhållande till utfört arbete.

Självkostnadsprincipen

KPA AB fungerar som inköpsbolag för övriga bolag i KPA Pension. Bolaget tillhandahåller också koncernledande funktioner, verksamhetsfunktioner samt stabsfunktioner. Moderbolaget fakturerar månadsvis ut samtliga kostnader, exklusive moderbolagets egna kostnader, till dotterbolagen.

För att säkerställa att den ersättning som dotterbolagen betalar till KPA AB är rimlig tillämpas kostnadsfördelning baserad på självkostnad. De faktiska kostnaderna fördelas i proportion till nyttjandegrad, direkt eller indirekt. I första hand redovisas kostnaderna direkt i det bolag där resurserna förbrukas men när kostnader inte kan hänföras till ett enskilt bolag används fördelningsnyckel.

Behovsanalys

Styrelsen fastställer verksamhetsplan och budget inför varje kalenderår. I samband därmed ska styrelsen godkänna förslag till fördelning av gemensamma kostnader mellan KPA Pensions bolag. En behovsanalys som omfattar samtliga resurser som bolaget avser att bruka inför varje verksamhetsår görs av styrelsen. En behovsanalys ska även göras vid förändring av resursbrukandet. Det ska framgå vem som tagit fram de olika underlagen för behovsanalysen.

Beslutsunderlagen för kostnadsfördelningen ska utgå från den behovsanalys som gjorts och baseras på självkostnadsprincipen kompletterad med en extern marknadsbedömning. I behovsanalysen presenteras driftskostnadsprocenten för bolaget. Detta nyckeltal, samt sammanställningen över motsvarande nyckeltal inom branschen, anges för att underlätta bedömningen av om driftskostnaderna är marknadsmässiga. Vid marknadsprissättning ska kostnadsfördelningen regleras via avtal. Beslutsunderlagen ska inkludera de internpriser som används för kostnadsfördelning.

Uppföljning och kontroll samt rapportering

Vd ska minst i samband med varje kvartalsbokslut informera styrelsen om utfallet av verksamhetsplan, prognos och preliminär fördelning av kostnader mellan bolagen inom KPA Pension. Vid principiell avvikelse från den fördelning som styrelsen godkänt i samband med budget ska styrelsen särskilt besluta om kostnadsfördelningen kan godkännas.

Inför årsbokslutet ska förslag till den slutliga fördelningen av gemensamma kostnader mellan bolagen föreläggas styrelsen. Styrelsen skall särskilt besluta om föreslagen fördelning ska godkännas. Om styrelsen inte godkänner förslag till fördelning av kostnader i samband med budget, kvartalsbokslut och årsbokslut ska kostnadsfördelningen fastställas i avtal med övriga bolag. Vid förhandling rörande sådant avtal ska berört bolag företrädas av styrelsen eller av styrelseledamot/styrelseledamöter som styrelsen utser.

En inventering har gjorts avseende nyckelpersoners närståendetransaktioner, vid inventeringen framkom att inga sådana transaktioner finns.

Samverkan mellan KPA Pension och Folksam

Styrelsen i KPA AB har beslutat att lägga ut vissa funktioner till Folksam. Några av de mer omfattande tjänsterna som levereras från Folksam är; försäkringsadministration, IT-utveckling och förvaltning samt kapitalförvaltning, 57 KPA Livförsäkring AB (publ) Org.nr. 502010-3502.

Villkor och prissättning av kostnader för utlagda tjänster till Folksam

Villkoren för köp av kapitalförvaltning regleras i skriftliga avtal, samverkan kring övriga funktioner regleras i serviceöverenskommelser för respektive funktion.

För att säkerställa att den ersättning som KPA betalar till Folksam är rimlig tillämpas i dagsläget antingen marknadsprissättning.

Regleras i form av	Motpart	Prissättning	Övrigt
Serviceöverenskommelser av tjänster	Folksam Ömsesidig Sakförsäkring och dess dotterbolag	Självkostnadspris	Årligen regleras innehåll, volym, kvalitet och pris.
Serviceöverenskommelser av tjänster	Folksam Livförsäkring och dess dotterbolag	Självkostnadspris	Årligen regleras innehåll, volym, kvalitet och pris.
Förvaltningsavtal om KPA AB:s funktion som inköpsbolag m.m.	KPA AB	Självkostnadspris	En månads uppsägningstid från KPA Liv och från KPA AB sex månader.
Gemensam förklaring om kapitalförvaltningskostnader	Folksam ömsesidig livförsäkring	Marknadsprissättning	Ett års uppsägningstid. Upphörande kan dock bara ske vid årsskifte.

Erlagd ersättning till närstående (tkr)

	2014	2013
Kostnadsfördelning från inköpsbolaget KPA AB	30 636	29 418
varav från Folksam ömsesidig sakförsäkring		
Administrativt stöd	3 837	3 762
Försäkringsrörelse	2 952	1 700
varav från Folksam ömsesidig livförsäkring		
Administrativt stöd	199	201
Skulder till närstående:		
KPA AB	100	1 392
Folksam ömsesidig livförsäkring	7	1 109
Folksam ömsesidig sakförsäkring	-	60

Not 31. Personal

Folksamkoncernerna tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera bolag inom Folksamkoncernerna. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett bolag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställena inom Folksamkoncernerna i förhållande till utfört arbete. I uppgifterna för 2014 och 2013 redovisas enbart kostnader och antal för bolagets ledning.

Löner, ersättningar och övriga förmåner, Tkr	2014	2013
Styrelse och verkställande direktör	1 695	1 686
Sociala kostnader	847	760
Varav kalkylerad pensionskostnad	377	372

Könsfördelning i styrelse och ledningsgrupp

Styrelse				VD och övriga ledande befattningshavare*			
2014		2013		2014		2013	
Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
6	5	6	5	4	2	5	1
55 %	45 %	55 %	45 %	67 %	33 %	83 %	17 %

* KPA Pension har en ledningsgrupp som arbetar för samtliga bolag.

Nya pensioner för de som arbetar på KPA

I samband med att Folksamanställda från den 1 juli 2011 kom att omfattas av ett nytt kollektivavtal om pensioner (KTP-planen) så bytte de som arbetar på KPA Pension från KPA-planen till KTP-planen. Den som den 1 juli inte var fullt arbetsför på grund av sjukdom eller tjänstledig till någon del kvarstår i KPA-planen till dess medarbetaren är fullt arbetsför eller återinträder i tjänst. Det nya avtalet KTP-planen innebär förändringar på lite olika sätt, beroende på när man är född. Den som är född 30 juni 1978 eller tidigare omfattas av KTP avdelning 2 som i huvudsak är ett förmånsbestämt system. Detta kompletteras med KTP-K som är den premiebestämda delen inom KTP avdelning 2.

Den som är född 1 juli 1978 till 30 juni 1983 omfattas av KTP avdelning 1 som är helt premiebestämd. Dock hade denna grupp möjlighet att under hösten välja att stanna kvar i den förmånsbestämda pensionen. Den som är född 1 juli 1983 eller senare omfattas av KTP avdelning 1 som är helt premiebestämd. Från den 1 juli 2011 övergick avtalsförsäkringarna för de som arbetar på KPA Pension till TGL enligt försäkringsvillkoren KFO-PTK samt TFA.

Ersättning till ledande befattningshavare

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter inklusive arbetstagarrepresentanter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Styrelsearvode betalas även ut till KPA-anställda som sitter i bolagsstyrelser.

Ersättningen till verkställande direktör, vice verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det finns inga rörliga ersättningar eller övriga ersättningar till ledande befattningshavare.

Med andra ledande befattningshavare avses de fyra personer som tillsammans med verkställande direktör och vice verkställande direktör utgör KPA Pension företagsledning. För företagsledningens sammansättning, se ovan.

En redogörelse för företagets ersättningar enligt Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i Försäkringsföretag (FFFS 2011:2) kommer att finnas tillgänglig på KPA Pensions webbplats www.kpa.se i samband med offentliggörandet av årsredovisningen.

Ersättningar och övriga förmåner under 2014

Belopp i tkr	Grundlön/ styrelsearvode	Närvaro- arvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
KPA Livförsäkring AB (publ)					
Styrelsens ordförande					
Ilmar Reepalu	99	25	-	-	124
Övriga styrelseledamöter					
Christer Romilson	66	25	-	-	91
Per Holmström	66	25	-	-	91
Monica Selin	66	18	-	-	84
Katrin Stjernfeldt Jammeh	66	25	-	-	91
Åse Ödewing, fr maj	-	9	-	-	9
Niclas Lindahl, fr maj	33	19	-	-	52
Stefan Ackerby (avgått under året)	33	-	-	-	33
Anette Nordlöf	-	12	-	-	12
Thomas Månsson, suppl	-	12	-	-	12
Summa	429	168	-	-	597
Verkställande direktör					
Mia Liblik	1 132	-	15	377	1 524
Andra ledande befattningshavare					
Andra ledande befattningshavare	5 919		213	3 676	9 808
Summa	7 051		228	4 053	11 332

Kommentarer till tabellen

- Verkställande direktör tillhör även KPA Pensions företagsledning. Lönekostnaderna fördelas därför mellan KPA Pensions bolag.
- Vice verkställande direktör tillhör även koncernens företagsledning. Lönekostnaderna fördelas därför mellan KPA Pensions bolag.
- Ledande befattningshavare består av KPA Pensions företagsledning, som är tillika engagerad av samtliga bolag i KPA Pension. Därav fördelas lönerna för dessa mellan bolagen.
- Styrelseordförande har ett årsarvode på 99 tkr per år, övriga styrelseledamöter har ett arvode på 66 tkr per år. Därtill utges ett arvode om 6,1 tkr per sammanträdesdag då styrelseledamöten har tjänstgjort.
- Övriga förmåner avser huvudsakligen tjänstebil samt fria resor i samband med styrelsemöte.
- Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Utöver förmåner enligt lagen om allmän försäkring ska bolaget bekosta pensionsförmåner för verkställande direktören motsvarande 25 procent av den årliga bruttolönen.

Bolaget hade fram till 30 juni 2011 förmåns- och avgiftsbestämd pensionsplan som för en ledande befattningshavare som var tryggad i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse. Övriga ledande befattningshavare, fem personer, hade pensionen tryggad i KPA Pensionsförsäkring AB. Från den 1 juli 2011 omfattas de ledande befattningshavarna av KTP2 som i huvudsak är ett förmånsbestämt system och som är tryggad i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse.

Pensionsupplysningar (moderbolag)

KPA Pension åtagande till anställda för kollektivavtalade tjänstepensioner tryggas i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse sedan 1 juli 2011. Pensionsplanen, KTP-planen, är i huvudsak en förmånsbestämd plan. Dock finns en mindre del i KTP-planen som är premiebestämd.

Premierna för de förmånsbestämda och premiebestämda delarna redovisas löpande som kostnader i arbetsgivaren KPA AB:s resultaträkning. Kostnaden för särskild löneskatt på pensionskostnader periodiseras i takt med att de uppstår i KPA AB:s resultaträkning. Pensionsåtagandena redovisas inte i KPA AB:s balansräkning.

Tidigare intjänade pensionsförmåner enligt KPA –planen tryggas med försäkring. KPA Pension tryggar även pensionsrätt i KPA AB:s Pensionsstiftelse för före detta anställda (18 stycken) enligt pensionsavtalet PA-KL och några äldre kommunala pensionsbestämmelser. Pensionsåtaganden tryggade i stiftelsen har beräknats enligt Finansinspektionens tryggningsgrund FFFS 2007:24 som ska användas vid beräkning av pensionsskuld för företag.

Räntan för 2014 är fastställd till 2,6 (2,2) procent för nominella åtaganden, medan räntan för indexerade åtaganden är 0,5 (0,4) procent.

Berednings- och beslutsprocessen

Styrelsen beslutar om verkställande direktörens anställningsvillkor. Ordförande förbereder tillsammans med annan styrelseledamot frågan om verkställande direktörens anställningsvillkor för beslut av styrelsen.

Tkr Pensionsåtagande i tryggade i KPA Abs Pensionstiftelse	2014	2013
Verkligt värde på tillgångar i stiftelsen	33 858	32 682
Finansiella skulder	-1 657	-1 746
Pensionsåtagande tryggade i stiftelsen	-24 606	-25 985
Övervärde	7 595	4 951

Specifikation av redovisade pensionskostnader i KPA Pension, pensionering genom försäkring	2014	2013
Försäkringspremier	71	242
Särskild löneskatt på pensionskostnader	17	59
Årets pensionskostnad	88	301

Tkr Pensioner och liknande förpliktelser	2014	2013
Ingående balans	1 011	1 312
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	33	35
Räntekostnad	39	37
Aktuariella vinster och förluster	-177	-
Övriga förändringar	-	-374
Utgående balans	906	1 011
Antaganden		
Diskonteringsränta	2,20%	3,65%
Framtida löneökning	3,11%	3,25%
Framtida ökning av inkomstbasbelopp	3,11%	3,25%
Framtida ökning av pensioner (inflation)	1,61%	1,75%
Avgångsintensitet	5,00%	5,00%

Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser avser ej tryggade förpliktelser enligt kollektivavtal. Anställda födda 1955 eller tidigare och som var anställda den 1 juni 2006 har rätt att gå i pension vid 62 års ålder, för övriga anställda gäller 65 år. Den som har möjlighet att gå vid 62 års ålder kan maximalt få en ersättningsnivå motsvarande cirka 65 procent av pensionsmedförande lön fram till 65 års ålder.

När den anställde väljer att gå i pension vid 62 års ålder gör Folksam en kompletterande premieinbetalning för att täcka pensionsförmånen fram till 65 års ålder. Beräkning av avsättning för pensioner och liknande förpliktelser har gjorts med antagande om att cirka 50 procent utnyttjar möjligheten till förtida pensionsavgång.

Not 32. Avstämning av totalavkastningstabell

Mkr	Not	Ingående marknadsvärde 2014-01-01	Utgående marknadsvärde 2014-12-31	Total- avkastning 2014
Räntebärande				
Obligationer	16	3 007	3 194	
Upplupen ränta på räntebärande värdepapper		45	41	
Räntederivat		-	-	
Likvida medel		<u>61</u>	<u>73</u>	
Räntebärande innan värderingsskillnader		3 113	3 308	181
Prisskillnader		4	10	-
Olika antal likviddagar vid värdering		-	-7	-
Värderingsprinciper terminer		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14</u>
Räntebärande enligt TAT		3 117	3 311	195
Aktier				
Aktier och andelar, noterade	15	1 352	1 316	
Aktiederivat	19		-1	
Aktieterminer	17			
Likvida medel		<u>3</u>	<u>3</u>	
Aktier innan värderingsskillnader		1 355	1 318	284
Prisskillnader		1	-	
Olika antal likviddagar vid värdering		-	-	
Värderingsprinciper terminer		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-1</u>
Aktier enligt TAT		1 356	1 318	283
Alternativa placeringar				
Onoterade aktier		1	-	
Likvida medel		<u>1</u>	<u>-</u>	
Alternativa placeringar innan värderingsskillnader		1	-	
Värderingsskillnader		<u>-</u>	<u>-</u>	
Alternativa placeringar enligt TAT		1	-	

Säkringsinstrument				
Valutaderivat		4	-2	
Omklassificering från räntebärande		-	-	
Säkringsinstrument innan värderings- skillnader		4	-2	-9
Värderingsprinciper terminer		-	-	-15
Valuta enligt TAT		4	-2	-24
Bolagsstrategiska innehav				
Aktier i dotterbolag		344	344	
Bolagsstrategiska innehav enligt TAT		344	344	-

Not 33. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciperna

Försäkringsavtal och försäkringstekniska avsättningar

Väsentliga uppskattningar har gjorts vid fastställande av antaganden för aktuariella beräkningar. De antaganden som använts beskrivs i respektive not.

Enligt IFRS 4 ska avtal som överför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkring. KPA Livförsäkring AB har gjort bedömningen att försäkringsrisk överstigande fem procent ska anses vara betydande och avtalet därmed klassas som försäkring.

Alla avtal som juridiskt sett är försäkringsavtal har varit föremål för bedömning av om de innebär en överföring av betydande försäkringsrisk, så att de även i redovisningen kan presenteras som försäkringsavtal (se även avsnitt om försäkringstekniska avsättningar i not 1 Redovisningsprinciper). Samtliga försäkringsavtal för KPA Livförsäkring AB har bedömts vara försäkringsavtal.

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.

Ränteantaganden

Räntesatsen väljs utifrån marknadsräntor med motsvarande löptider enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:23.

Dödlighetsantaganden

KPA Liv tillämpar aktsamma antaganden om dödlighet. Antagandena motsvarar aktuell erfarenhet inom KPA Liv. För att ta höjd för eventuell lägre dödlighet i framtiden tillämpar KPA Liv en förbättringsfaktor för de försäkrade som har efterlevandeskydd mellan ålder 65 och 67.

Driftskostnadsantaganden

En kostnad som är proportionell mot inbetald premie och denna kostnad motsvarar aktuell erfarenhet inom KPA Liv.

Årsredovisningens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för försäkringsföretag, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållanden och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat

som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 2015

Ilmar Reepalu
Ordförande

Monica Selin

Christer Romilson

Katrin Stjernfeldt Jammeh

Tomas Norderheim

Per Holmström

Ann-Kristin Vuopio Mogestedt

Åse Kristiansson Ödeving

Niclas Lindahl

Thomas Månsson
Arbetstagarrepresentant

Anette Nordlöf
Arbetstagarrepresentant

Mia Liblik
Verställande Direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2015

Deloitte

KPMG AB

Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

Definitioner

Direktavkastning

Ränteintäkter, utdelning på aktier och andelar.

Driftskostnadsprocent

Driftskostnadernas andel (%) av premieintäkten.

Driftskostnaderna inkluderas av skaderegleringskostnader.

Duration

Löptid.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnadernas andel (%) av förvaltad kapital. Visar hur stor del av det totala historiska sparandet som går till att täcka försäkringsbolagets kostnader.

Kapitalbas

Eget kapital och obeskattade reserver.

Kollektiv konsolidering

Företagets tillgångar värderade till verkligt värde minskade med aktiekapital, finansiella skulder och företagets totala åtagande (garanterade och icke garanterade).

Kollektivt konsolideringskapital

Företagets tillgångar värderade till verkligt värde minskade med företagets totala åtagande, det vill säga försäkringstekniska avsättningar och allokerad återbäring.

Kollektiv konsolideringsnivå

Förhållandet mellan tillgångsvärden och företagets totala åtagande.

Konsolideringskapital

Eget kapital (inkluderat över-/undervärden i tillgångar/skulder), obeskattade reserver, uppskjuten skatt och förlagslån.

Solvenskvot

Förhållandet mellan kapitalbas och solvensmarginal.

Solvensmarginal

Den lägsta nivå, beräknad utifrån verksamhetens art och omfattning, som kapitalbasen skall uppgå till enligt Försäkringsrörelselagen.

Totalavkastning

Summan av direktavkastning (före avdrag för förvaltningskostnader) samt realiserade och orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångarna.

Besöksadress: Östgötagatan 90, 10685 Stockholm
Telefon: 08-665 04 00, Org: 556527-7182
Kundtjänst: 020-650 500 www.kpa.se



KPA
PENSION