

KPA AB
Org nr 556527-7182

ÅRSREDOVISNING

2011

KPA AB



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
ÄGARFÖRHÅLLANDE OCH KONCERNSTRUKTUR	3
ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN I KPA PENSION	3
BOLAG OCH VERKSAMHETER I KPA PENSION	4
VERKSAMHETEN UNDER 2011 I KPA PENSION	4
PERSONALINFORMATION FÖR KPA PENSION	6
BOLAGSSTYRNING	6
KPA PENSIONS ETISKA PLACERINGSKRITERIER	7
MILJÖARBETE	7
FÖRVÄNTNINGAR OM FRAMTIDA UTVECKLING	8
RESULTAT OCH EKONOMI	8
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION	9
RESULTATRÄKNING	10
BALANSRÄKNING	11
BALANSRÄKNING	12
KASSAFLÖDESANALYS	13
REDOVISNINGSPRINCIPER	14
NOTER	16
DEFINITIONER	25

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för KPA AB, org. nr. 556527-7182 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2011.

ÄGARFÖRHÅLLANDE OCH KONCERNSTRUKTUR

KPA AB ägs till 60 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring (502006-1585) och till 40 procent av SKL Företag AB (556117-7535).

KPA-koncernen består av moderbolaget KPA AB och dotterbolaget KPA Pensionservice AB (556569-1077) med bifirman Pensionsvalet PV. Dotterbolaget KPA Livförsäkring AB (502010-3502), som inte får dela ut vinst, konsolideras inte i koncernredovisning.

KPA Liv-gruppen består av moderbolaget KPA Livförsäkring AB (publ) och KPA Pensionsförsäkring AB (publ) (516401-6544). Det överskott som uppkommer i dotterbolaget KPA Pensionsförsäkring AB tillfaller försäkringstagarna. Ingen vinstutdelning får ske till aktieägaren. KPA Pensionsförsäkring AB konsolideras därför inte i koncernredovisning.

KPA Pensionsförsäkring AB äger två aktiebolag, Litreb I AB (556715-5782) och Litreb II AB (556730-4679), som i sin tur är ägare till ett kommanditbolag, Litreb KB (969700-5032). KPA Pensionsförsäkring AB äger dessutom Kulltorp Holding AB till 33% och det i Kulltorp helägda dotterbolaget Gnosjö Energi AB, 99% av KB Sandspridaren (969747-2950) vari Litreb II AB äger 1%. Litreb KB äger Litreb Fastigheter AB (556681-3142), Ymerplan AB (556742-7199), Godsfinkan Hammarby AB (556605-7757), Trumman Häggvik AB (556728-3923), Löten Vårdbostäder AB (556758-5426), Arlöv Vårdbostäder AB (556668-0566) och Äldreboendet Solbacka AB (556768-3924).

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

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN I KPA PENSION

KPA Pension erbjuder traditionell pensionsförsäkring, fondförsäkring, livförsäkring, pensionsadministration, valcentral och kapitalförvaltning med etisk inriktning. Den prioriterade marknaden är kommunsektorn i Sverige. Med kommunsektorn avses kommuner, landsting, regioner, kommunalförbund, kommunala företag och härtill närstående företag.

KPA Pension är marknadsledande inom pensionsområdet i kommunsektorn och kunderna är både arbetsgivare och anställda. Samtliga landsting och cirka 80 procent av Sveriges kommuner har avtal med bolag inom KPA Pension. Över en miljon anställda har sin pension i någon form hos KPA Pension. KPA Pension erbjuder kundanpassade pensions- och försäkringslösningar främst till kommunsektorn. Vi kombinerar trygga pensioner med etiska placeringar.

BOLAG OCH VERKSAMHETER I KPA PENSION

Moderbolaget KPA ABs verksamhet består av att förvalta dotterbolag. KPA Pensions anläggningstillgångar ägs av moderbolaget. Nettoomsättningen i KPA AB utgörs av driftsfakturor och inköp från koncernbolag som har vidarefakturerats till dotterbolagen. Drygt 50 procent av övriga externa kostnader är inköp från koncernbolag.

Dotterbolaget KPA Pensionservice AB (fd Pensionsvalet PV AB) bildades 1999. Bolaget administrerar, för arbetsgivarnas räkning, de individuella pensionsvalen för anställda inom kommunsektorn och Kooperationen och förmedlar pensionspremierna till valbara försäkringsbolag under bifirma Pensionsvalet PV. Den andra delen av verksamheten består av beräkning och utbetalning av tjänstepension från flera olika avtalsområden för kunders räkning. Bolagets verksamhet är en del av KPA Pensions kompletta produktutbud till arbetsgivare, arbetstagare och pensionärer.

Dotterbolaget KPA Livförsäkring AB meddelar kollektivavtalad tjänstegrupplivförsäkring (TGL) för kommunsektorns anställda och saluför frivilliga grupplivförsäkringar både som komplement till TGL för anställda och som ersättning av TGL för pensionärer.

Dotterbolaget KPA Pensionsförsäkring AB tillhandahåller försäkringslösningar för tjänstepensionsplaner inom KAP-KL, PA-KFS 09, PA 03 och AIP (statsunderstödda teatrar, dans- och musikinstitutioner), samt privata traditionella pensionsförsäkringar. Personer som placerar sin individuella del av tjänstepension hos KPA Pension får sina medel placerade i detta bolag, antingen i traditionell försäkring eller i fondförsäkring. KPA Pensionsförsäkring AB har också ansvar för ickeväljarna i KAP-KL-avtalet för kommun- och landstingsanställda samt inom AIP, anställda inom statsunderstödda teatrar, dans- och musikinstitutioner.

VERKSAMHETEN UNDER 2011 I KPA PENSION

Arbetstagare och arbetsgivare

Inom KAP-KL är det årligen cirka 80 000 till 100 000 nyanställda och anställda som uppnår 21 års ålder, som får välja försäkringsgivare för sin tjänstepension. Tillskott av väljare gjorde att KPA Pensionsförsäkring AB fick 70 000 nya pensionssparare under 2011.

Premier för 2010 års val förmedlades till KPA Pensionsförsäkring AB i slutet av mars 2011 och motsvarade 5,5 miljarder kronor, varav 400 mkr till någon av KPA Pensions etiska fonder.

Totalt har KPA Pensionsförsäkring AB pension under förvaltning för 1,2 miljoner personer, varav 70 000 personer sparar i någon av KPA Pensions etiska fonder.

Kommuner och landsting kan också försäkra pensionsförmåner utöver individernas individuella del inom KAP-KL. Det är förmånsbestämd ålderspension och efterlevandepension samt premiebefrielse av dessa förmåner som försäkras. Hittills har cirka 120 kommuner tecknat avtal med KPA Pensionsförsäkring AB, vilket motsvarar drygt var tredje kommun.

KPA Pensionservice AB hanterar pensionsmedel för arbetsgivares räkning, främst kommuner och landsting. I slutet av 2011 hade ca 80% av alla kommuner och samtliga landsting avtal om detta med KPA Pensionservice AB.

I KPA Livförsäkring AB har 2 029 (2 029) arbetsgivare avtal avseende TGL-KL.

Fördelad avkastning

Sedan den 1 juli 2004 fördelar KPA Pensionsförsäkring AB både positiv och negativ avkastning, avkastningsränta, kvartalsvis i efterskott till pensionsspararna. Metoden medför att kollektiv konsolideringsnivå för traditionell premiebestämd pensionsförsäkring alltid ligger runt 100 procent. Avkastningsräntan för 2011 uppgick till 5,5 (8,3) procent.

Förvalt kapital

Vid utgången av 2011 förvaltades cirka 77 (70) miljarder kronor för traditionell pensionsförsäkring i KPA Pensionsförsäkring AB vilket är en ökning med 7 miljarder kronor jämfört med föregående år. Ytterligare cirka 4,5 (4,5) miljarder sparades i någon av KPA Pensions etiska fonder.

I KPA Livförsäkring AB förvaltades cirka 4,5 miljarder kronor.

Stark solvens

Under de senaste åren har bolagets ekonomi, mätt som solvensgrad, stärkts kraftigt och var 186 procent i slutet av 2010. Under 2011 har den kraftiga räntenedgången i långa marknadsräntor medfört att avsättningar för framtida pensionsutbetalningar ökat med 14 miljarder. Därmed har också solvensen blivit sämre. Per sista december 2011 uppgick solvensgraden till 143 procent. Det innebär att KPA Pensionsförsäkring AB hade 43 procent mer tillgångar än bolaget behövde för att betala ut den garanterade pensionen. Till följd av de sjunkande marknadsräntorna beslutades det under 2011 att justera ned den garanterade räntan fr o m 1 januari 2012 med 0,75 procent.

Belöningsprogram

Ett belöningsprogram, som bygger på att vissa mål ska uppnås, har under 2011 omfattat de anställda, utom företagsledningen. I bokslutet 2011 har 15 000 kronor per berättigad anställd reserverats. Definitivt beslut om belöning kommer att tas under våren 2012.

Anslutningsförfarande till avtalsområdet KAP-KL

Under 2011 införde kollektivavtalsparterna ett anslutningsförfarande för avtalsområdet KAP-KL där parterna fastställt villkoren för de bolag som får leverera tjänstepension från 2012. De krav som ställdes var för traditionell pensionsförsäkring en högsta fast avgift på 75 kronor per år samt maximalt 0,20 procent per år av pensionskapitalet inklusive kapitalförvaltningsavgift.

För fondförsäkring var motsvarande krav 75 kronor per år samt 0,4 procent per år i avgift för fondförvaltning. I genomsnitt kommer avgifterna i och med detta att sänkas med 62 procent. Den 1 januari 2014 införs även flytträtt mellan försäkringsgivarna på redan intjänat kapital.

Anslutningskraven omfattade inte det så kallade ickevalsbolaget som avtalsparterna redan tidigare givit KPA Pension förtroendet att vara. KPA Pension har dock beslutat att även där lägga sig på motsvarande avgiftsnivå från den första januari 2012.

Försämrat resultat i kommunsektorn

För kommunsektorn faller överskottet relativt kraftigt under 2011, men detta förklaras av ökade engångskostnader och minskande statsbidrag. Kommunerna klarar sig något bättre än landstingen, där det i flera fall kan komma att krävas besparingar. De starka resultaten under några år innebär dock att en försvagad intäktsutveckling framöver inte ska behöva medföra stora konsekvenser för verksamheten.

Lagstiftningsutveckling

Det pågår en intensiv lagstiftningsutveckling där bland annat obligatorisk flytträtt för pensionssparande och vissa associationsrättsliga frågor utreds. Även frågor kring vilka tillsynsregler och solvenskrav som ska gälla för livförsäkringsbolag utreds. Dessa kan komma att få stor betydelse för konkurrenssituationen och för utbudet av produkter på marknaden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I syfte att fortsätta effektivisera gemensamma processer kommer Arbetsgivarservice inom KPA Pension sammanföras från den 1 mars 2012 med Liv och Pensionsservice i Folksam. Omorganisationen omfattar 80 personer i KPA Pension.

PERSONALINFORMATION FÖR KPA PENSION

All personal inom KPA Pension är tillikaanställda i samtliga KPA-bolag och arbetar över bolagsgränserna i sina funktioner. Tillikaanställningen gäller i alla bolag i Folksam. Under 2011 hade KPA Pension i medeltal 201 (299) tillsvidareanställda. Vid årets slut var det 194 (288) tillsvidareanställda. Andelen kvinnliga medarbetare uppgår till 63% (61%). Medelåldern uppgår till 48 (46) år för kvinnor och 48 (48) år för män. Totalt finns 24 (36) chefer i KPA Pension, varav 11 (17) kvinnor. Personalomsättningen har under 2011 uppgått till 8,9% (5,6%). Mer personalinformation finns i not 1.

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.

BOLAGSSTYRNING

KPA AB har valt att följa Svensk kod för bolagsstyrning i tillämpliga delar och har upprättat en bolagsstyrningsrapport och rapport om den interna kontrollen. Bolagsstyrningsrapporter finns publicerade på KPA Pensions hemsida (www.kpa.se).

Bolagsstyrningen inom KPA AB utgår från lagstiftning, främst Aktiebolagslagen. Försäkringsbolagen inom KPA Pension regleras av Försäkringsrörelselagen samt

Finansinspektionens författningssamling i form av föreskrifter och allmänna råd. För all verksamhet gäller också ett stort antal interna regler som i tillämpliga delar omfattar såväl styrelseledamöter som anställda. Under året hölls fyra ordinarie styrelsesammanträden.

KPA PENSIONS ETISKA PLACERINGSKRITERIER

KPA Pensions placeringskriterier utgör grunden för alla våra placeringar. KPA Pension påverkar inom mänskliga rättigheter, miljö och mot korruption. Vi vill att de företag vi investerar i ska ta ett större ansvar i dessa frågor. Våra uteslutande placeringskriterier finns inom områdena vapen, tobak, alkohol och kommersiell spelverksamhet.

KPA Pensions val av placeringskriterier är kunddrivet. Under 2011 har vi sett över vår strategi för KPA Pensions samhällsansvar för att säkerställa att strategin är i linje med utvecklingen på området och med våra kunders krav. Bland annat har vi i en kundundersökning frågat våra kunder hur de ser på etiska placeringar. Dessa intervjuer visar att kunderna kopplar öppenhet, tydlighet och saklighet till etikbegreppet. Etiska placeringar tolkas som ansvarsfullt - att pengarna placeras på ett bra och riktigt sätt med respekt för människa och miljö. Mot bakgrund av detta arbete har vi förtydligat KPA Pensions CSR-strategi.

Ett konkret exempel på KPA Pensions arbete med att påverka företag vi är aktieägare i att ta ansvar för människa och miljö, är den dialog vi fört under året med ett 30-tal bolag kring mänskliga rättigheter. De bolag som vi valde att kontakta hade gemensamt att de fått lägre ranking än andra bolag som finns i deras bransch av etikonsulten Global Ethical Service (GES) för sitt arbete med att hantera risker för brott mot mänskliga rättigheter. Konkreta frågor som vi ställde handlade om hur bolagen arbetar med arbetsförhållanden och arbetsvillkor, föreningsfrihet, jämställdhet, mångfald etc. samt hur de hanterar dessa frågor hos sina underleverantörer och övriga kontakter.

KPA Pension har några väl valda samarbetspartners inom ramen för de etiska placeringskriterierna. Vad gäller miljö har vi valt att fortsätta vårt mångåriga stöd till plantering av träd i Afrika inom ramen för Vi-skogens projekt. När det gäller mänskliga rättigheter och vapen har KPA Pension valt att fortsätta samarbetet med Svenska FN-förbundet och då särskilt kampanjen Røj-en-mina.

KPA Pension stödjer UNEP FI (United Nations Environmental Program Finance), har skrivit på de tio principerna inom Global Compact och genom Folksam UNPRI (United Nations Principles For Responsible Investments). KPA Pension stödjer även CDP (Carbon Disclosure Project).

MILJÖARBETE

Det interna miljöarbetet inom KPA Pension utgör en integrerad del av verksamheten och utgår från en helhetssyn på miljön. Arbetet bygger på en vision om ett hållbart samhälle. Miljöarbetet har sin utgångspunkt i Agenda 21 och syftar till att KPA Pension ska bli ett attraktivare företag för våra olika intressenter samt att bolaget ska följa den centrala CSR-strategin "Att leva som vi lär". KPA Pension miljöcertifierades enligt ISO 14001 år 1998. Det systematiska miljöarbetet har gjort att koldioxidutsläppen är på väg att halveras jämfört med 1998. Tillsammans med de klimatkompenserande åtgärder som KPA Pension årligen gör är vi ett

koldioxidneutralt företag sedan 2003 och vår klimatkompensation överstiger vårt faktiska utsläpp.

För mer information om arbetet med de etiska placeringskriterierna och miljö hänvisar vi till vår hållbarhetsredovisning.

FÖRVÄNTNINGAR OM FRAMTIDA UTVECKLING

Pensionssystemet är i ständig förändring och har varit det i över tolv år. Det ställer krav på aktörerna inom kommunsektorn som i sin tur ställer höga krav på oss och den kompetens vi har inom pensionsområdet. Dessa krav och förväntningar arbetar vi fortlöpande med för att möta på bästa sätt. Idag är KPA Pension en viktig aktör i pensionsfrågor och ett företag som tar ett aktivt samhällsansvar. Det tillsammans med vår snabba tillväxt och starka solvens ger oss goda förutsättningar att möta framtida utmaningar.

Tillväxten och vår starka ekonomi gynnar framförallt våra sparare i KPA Pensionsförsäkring AB. Det förvaltade kapitalet har ökat kraftigt sedan starten för tolv år sedan och utvecklingen kommer att fortsätta under lång tid framöver vilket gynnar försäkringstagarna. Vår solvens är bland de bästa av alla livbolag vilket möjliggör placeringar som ger goda förutsättningar för fortsatt konkurrenskraftig avkastning, utan att riskera den trygghet vi vill leverera till kunderna.

RESULTAT OCH EKONOMI

Bolagets resultat uppgick till -3 878 (164) tkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 3 983 (3 419) tkr. KPA AB:s innehav av fondandelar har haft en positiv värdeutveckling under 2011.

Belopp i tkr	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning	279 358	165 070	278 167	209 497	204 058
Medelantalet anställda i KPA Pension*	201	299	314	326	354
Antal anställda i KPA-koncernen **	-	-	143	32	28
Balansomslutning	662 710	647 855	710 069	638 252	647 229
Avkastning på sysselsatt kapital i %	5,4	2,4	-5,1	-2,1	7,3
Avkastning på eget kapital i %	2,3	1,9	-4,8	-4,8	2,9

* Direkt hänförliga till verksamheten i bolagen. Utöver den direkt hänförliga personalen finns personal i koncerngemensamma funktioner såsom it, ekonomi, med flera enheter. I samband med att Folksam anställda från den 1 juli 2011 kom att omfattas av ett nytt kollektivavtal om pensioner (KTP-planen) bytte även de som arbetar inom KPA-bolagen från KPA-planen till KTP-planen.

** Ökningen av antalet anställda i koncernen under 2009 beror på förvärvet av KPA Pension AB som fusionerats med KPA Pensionsservice AB. Jämförelsesiffror ovan (2007-2009) avser koncernen. Från och med 2010 upprättas koncernredovisning av överordnat moderföretag varför siffrorna ovan gällande 2010 och 2011 endast avser KPA AB. Från och med 2006 är finansiella instrument omräknade till verkligt värde i enlighet med ÅRL 4 kap. 14 a §.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Enligt KPA AB:s balansräkning uppgår det fria egna kapitalet till 105 975 (109 853) tkr varav årets resultat utgör -3 878 (164) tkr. Någon överföring till bundna reserver föreslås inte. Styrelsen bedömer att utdelningen är försvarlig med avseende på verksamhetens förutsättningar.

Till årsstämmans förfogande står:

- Föregående år balanserade vinstmedel	109 853 124,17
- Jämte årets nettoresultat	<u>-3 877 981,47</u>
	105 975 142,70

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att dessa medel disponeras enligt följande:

- utdelas till aktieägarna	10 000 000,00
- att i ny räkning balansera	<u>95 975 142,70</u>
	105 975 142,70

RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2011	2010
Nettoomsättning		<u>279 358</u>	<u>165 070</u>
		279 358	165 070
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	2	-275 615	-162 267
Personalkostnader	1,17	-1 354	-1 013
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6,7, 8	<u>-4 306</u>	<u>-4 350</u>
		-281 275	-167 630
Rörelseresultat		-1 917	-2 560
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från värdepapper och fordringar	3	2 124	944
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3	9 278	6 122
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	<u>-5 502</u>	<u>-1 087</u>
		5 900	5 979
Resultat efter finansiella poster		3 983	3 419
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Bokslutsdispositioner	4	-1 576	-2 258
Resultat före skatt		2 407	1 161
Skatt på årets resultat	5	<u>-6 285</u>	<u>- 997</u>
Årets resultat		-3 878	164

BALANSRÄKNING
TILLGÅNGAR

Belopp i tkr	Not	2011-12-31	2010-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	7	911	863
Förbättringsutgift på annans egendom	8	<u>473</u>	<u>4 749</u>
		1 384	5 612
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	9	70 820	70 820
Summa anläggningstillgångar		72 204	76 432
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		8 832	8 920
Skattefordran		11 992	10 912
Fordringar hos dotterföretag		44 310	50 399
Övriga fordringar		<u>2 080</u>	<u>4 891</u>
		67 214	75 122
Kortfristiga placeringar	10	103 655	101 806
Kassa och bank	14	419 637	394 495
Summa omsättningstillgångar		590 506	571 423
SUMMA TILLGÅNGAR		662 710	647 855

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Belopp i tkr	Not	2011-12-31	2010-12-31
<i>Eget kapital</i>	12		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (500 000 aktier, kvotvärde 100 kr)		50 000	50 000
Reservfond		<u>10 000</u>	<u>10 000</u>
		60 000	60 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		109 853	119 689
Årets resultat		<u>-3 878</u>	<u>164</u>
		105 975	119 853
Summa eget kapital		165 975	179 853
Obeskattade reserver	11	<u>5 772</u>	<u>4 196</u>
Summa obeskattade reserver		5 772	4 196
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	15	<u>1 610</u>	<u>2 249</u>
Summa avsättningar		1 610	2 249
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		15 188	8 448
Skulder hos moderföretag		3 729	3 388
Övriga skulder		453 393	414 215
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	<u>17 043</u>	<u>35 506</u>
Summa kortfristiga skulder		489 353	461 557
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		662 710	647 855

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Belopp i tkr		2011-12-31	2010-12-31
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser			
Hyresåtagande	16	159 169	187 563

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr	Not	2011-12-31	2010-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		3 983	3 419
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	6,7, 8	4 306	4 350
- Orealiserade förluster/vinster	3	-2 125	-944
Betald skatt	5	-8 002	2 324
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-1 838	9 149
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
- Ökning/Minskning av rörelsefordringar		8 987	594
- Minskning/Ökning av rörelseskulder		27 796	-20 505
- Ökning/Minskning av kortfristiga placeringar		275	-2 685
Kassaflöde från den löpande verksamheten		35 220	-13 447
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	6,7, 8	-78	-
Aktieägartillskott		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-78	-
Finansieringsverksamheten			
Utdelning till aktieägare		-10 000	-5 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10 000	-5 000
Årets kassaflöde		25 142	-18 447
Likvida medel vid årets ingång	14	394 495	412 942
Likvida medel vid årets utgång	14	419 637	394 495

REDOVISNINGSPRINCIPER

Belopp i tkr om inget annat anges

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

KPA AB följer Årsredovisningslagen (ÅRL) samt Bokföringsnämndens allmänna råd för stora företag. Vissa upplysningar har lämnats utöver detta.

Koncernredovisning

Enligt Årsredovisningslagen (1995:1554, 7 Kap, 2 §) behöver ett moderföretag som är dotterföretag inte upprätta koncernredovisning om företaget och dess samtliga dotterföretag omfattas av en koncernredovisning som upprättas av ett överordnat moderföretag och om det överordnade moderföretagets koncernredovisning har upprättats och reviderats enligt lagstiftning som har tillkommit i enlighet med Europeiska gemenskapernas direktiv av den 13 juni 1983 om sammanställd redovisning (83/349/EEG) eller på likvärdigt sätt.

KPA AB ingår i en koncern där Folksam ömsesidig livförsäkring, org. nr 502006-1585 med säte i Stockholm, upprättar koncernredovisning.

Dotterbolaget KPA Livförsäkring AB och dess dotterbolag KPA Pensionsförsäkring AB ingår inte i koncernredovisningen på grund av rådande vinstutdelningsförbud.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknats inflyta.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden och beräknad ekonomisk livslängd. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

Följande avskrivningstider tillämpas på anläggningstillgångar:

	2011	2010
Materiella anläggningstillgångar		
Möbler	5 år	5 år
Kontorsutrustning	5 år	5 år
Datautrustning	5 år	5 år
Bilar	5 år	5 år
Förbättringsutgift på annans egendom *	4,8 år	4,8 år
Övrigt	5 år	5 år

	2011	2010
Immateriella anläggningstillgångar		
Programvaror	3 år	3 år
Goodwill	5 år	5 år

* Enligt hyreskontraktets längd

Immateriella tillgångar

Utgifter för utveckling av programvaror redovisas som tillgångar från och med den tidpunkt då utvecklingen har bedömts medföra framtida ekonomiska fördelar.

Interna utvecklingskostnader kostnadsförs. Avskrivningar av immateriella tillgångar redovisas under rubriken ”Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar”.

Kortfristiga placeringar

Finansiella instrument värderas i enlighet med ÅRL 4 kap. 14 a § till det verkliga värdet.

NOTER

Belopp i tkr

Not 1 Anställda och personalkostnader

Formellt är personalen i KPA Pension tillikaanställda i Folksam. Till följd av avtal hänförs personalkostnader till de bolag där de utför sina arbetsuppgifter och redovisas i dessa bolags årsredovisningar.

	2011	2010
Antal anställda i medeltal	0	0
Män	0	0
Kvinnor	0	0
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader:		
Styrelse och verkställande direktör	886	645
Sociala kostnader	285	158
Varav kalkylerad pensionskostnad	0	0
Övriga anställda	0	0
Sociala kostnader	0	0
Varav kalkylerad pensionskostnad	0	0

Verkställande direktören är anställd tillsvidare med ett års uppsägningstid från bolagets sida. Tantiem eller bonussystem tillämpas inte inom KPA Pension.

Könsfördelning i styrelse och ledningsgrupp

Styrelse		VD och övriga befattningshavare*					
2011		2010		2011		2010	
Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
7	4	7	1	4	2	4	2
64%	36%	88%	12%	67%	33%	67%	33%

* KPA-koncernen har en ledningsgrupp som arbetar för samtliga bolag

Ersättning till ledande befattningshavare, moderbolaget

Principer

Till styrelsens ledamöter inklusive arbetstagarrepresentanter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Styrelsearvode betalas även ut till arbetstagarrepresentanter 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 fem personer som tillsammans med verkställande direktör utgör koncernens företagsledning. För företagsledningens sammansättning, se ovan.

Berednings- och beslutsprocessen

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

Ersättningar och övriga förmåner under året

Belopp i tkr	Grundlön/ styrelsearvode	Närvaro- arvode	Övriga Förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsens ordförande					
Anders Sundström	-	-	-	-	-
Styrelsens vice ordförande					
Anders Knape	94	22	-	-	116
Övriga styrelseledamöter					
Håkan Sörman	78	22	-	-	100
Ilmar Reepalu	78	22	-	-	100
Catrina Ingelstam	41	11	-	-	52
Pia Carlsson Thörnqvist	41	17	-	-	58
Elisabeth Sasse	-	11	-	-	11
Markus Gustafsson (adj)	-	22	-	-	22
Lars Burman (slutat)	78	11	-	-	89
Lena Ludvigsson-Olafsen (slutat)	37	5	-	-	42
Arbetstagarrepresentanter					
Niklas Gillhög	78	22	-	-	100
Henrik Persson	78	22	-	-	100
Maria Adam	41	17	-	-	58
Summa	644	204	-	-	848
Verkställande direktör					
Lars-Åke Vikberg	2 131	-	15	573	2 719
Vice verkställande direktör					
Lars-Olov Ohlsson	1 044	-	69	595	1 708
Andra ledande befattningshavare	3 932	-	137	1 402	5 471
Summa	7 751	204	221	2 570	10 746

Kommentarer till tabellen

- Verkställande direktör har motsvarande post i bolagen KPA AB och KPA Pensionsförsäkring AB.
- Ledande befattningshavare består av KPA Pensions företagsledning, som är tillika engagerad av samtliga bolag i gruppen. Därför fördelas lönerna för dessa mellan bolagen.
- Övriga styrelseledamöter har ett årsarvode på 83 tkr per år. Därtill utges ett arvode om 5,5 tkr per sammanträdesdag då styrelseledamoten 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.

Kommentarer till tabellen, forts.

- 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, fyra 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.

Not 2 Arvode till revisorer

Årets revisionskostnader uppgår till 290 (217) tkr varav 0 (0) tkr utgör ersättning för andra uppdrag.

	2011	2010
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	60	142
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	230	75
<i>Summa arvoden</i>	290	217

Not 3 Finansiella intäkter och kostnader	2011	2010
Värdeanpassning av värdepapper	<u>2 124</u>	<u>944</u>
Summa resultat från värdepapper och fordringar	2 124	944
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	<u>9 278</u>	<u>6 122</u>
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	11 402	7 066
Räntekostnader övriga	<u>-5 502</u>	<u>-1 087</u>
	-5 502	-1 087
<i>Resultat från finansiella poster</i>	5 900	5 979

Not 4 Bokslutsdispositioner, övriga	2011	2010
Överavskrivningar	-	-42
Periodiseringsfond	<u>1 576</u>	<u>2 300</u>
	1 576	2 258

Not 5	Skatt på årets resultat	2011	2010
Aktuell skattekostnad			
	Periodens skattekostnad	-1 182	-1 881
	Skatteeffekt hänförlig till tidigare år	-5 741	-
Uppskjuten skatteintäkt/-kostnad			
	Kortfristiga placeringar	638	884
Totalt redovisad skattekostnad		-6 285	- 997

Avstämning effektiv skatt		2011		2010
Resultat före skatt		2 407		1 161
Skatt enligt gällande skattesats	26,3%	633	26,3%	305
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader		1 405		1 805
Ej skattepliktiga intäkter		-510		-249
Skatteeffekt hänförlig tidigare år		5 741		-
Övrigt		<u>-984</u>		<u>-864</u>
Effektiv skatt		6 285		997

Skatt	2011	2010
Periodens skattekostnad	-1 182	-1 881
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år	-5 741	-
Förändring, skattefordringar/-skulder	<u>1 080</u>	<u>4 206</u>
	-5 843	2 325

Not 6	Immateriella anläggningstillgångar – programvaror och goodwill	
	2011	2010
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	<u>12 298</u>	<u>12 298</u>
Vid årets slut	12 298	12 298
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	<u>-12 298</u>	<u>-12 298</u>
Vid årets slut	-12 298	-12 298
Bokfört värde	0	0

Not 7 Inventarier	2011	2010
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	78 781	78 781
Nyanskaffningar	<u>77</u>	=
Vid årets slut	78 858	78 781
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-77 918	-77 844
Årets avskrivningar	<u>-29</u>	<u>-74</u>
Vid årets slut	-77 947	-77 918
Planenligt restvärde	<u>911</u>	<u>863</u>
Bokfört värde	879	831

Not 8 Förbättringsutgift på annans egendom	2011	2010
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	<u>20 668</u>	<u>20 668</u>
Vid årets slut	20 668	20 668
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-15 919	-11 642
Årets avskrivningar	<u>-4 276</u>	<u>-4 276</u>
Vid årets slut	-20 195	-15 918
Planenligt restvärde	<u>473</u>	<u>4 749</u>
Bokfört värde	473	4 749

Not 9 Andelar i dotterföretag						
Företag/org nr/ säte	Antal andelar	Andel i Nominellt procent	Nominellt värde	Bokfört värde	Eget kapital	Årets resultat
KPA Pensionservice AB (556569-1077, Stockholm)	1 000	100 %	100	70 100	87 637	8 459
KPA Livförsäkring AB (502010-3502, Stockholm)	72	100 %	720	720	1 896 163	415 995
Summa				70 820		

Dotterbolagen KPA Livförsäkring AB och KPA Pensionsförsäkring AB är livförsäkringsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer.

Om överskott uppstår tillfaller detta försäkringstagarna och kan inte disponeras av moderbolaget. Dotterbolagen kan inte lämna någon aktieutdelning till moderbolaget. På grund av utdelningsförbudet konsolideras inte livförsäkringsaktiebolagen i moderbolagens koncernredovisningar.

Not 10	Kortfristiga placeringar	2011	2011	2010	2010
		Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
	Fondandelar	<u>103 655</u>	<u>103 655</u>	<u>101 806</u>	<u>101 806</u>
		103 655	103 655	101 806	101 806

Not 11	Obeskattade reserver	2011	2010
	Periodiseringsfonder, tax 2006	0	224
	Periodiseringsfonder, tax 2007	1 705	1 705
	Periodiseringsfonder, tax 2011	2 300	2 300
	Periodiseringsfonder, tax 2012	1 800	
	Akkumulerade överavskrivningar	<u>-33</u>	<u>-33</u>
		5 772	4 196

Not 12	Eget kapital	Aktie-kapital	Bundna reserver	Balanserad Vinst	Årets resultat
	<i>Eget kapital 2011-01-01</i>	50 000	10 000	119 689	164
	Vinstdisposition enligt årsstämma			164	-164
	Aktieutdelning			-10 000	
	Årets resultat				-3 878
	Utgående kapital	50 000	10 000	109 853	-3 878

Not 13	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2011	2010
	Upplupna semesterlöner	7 113	10 494
	Upplupna arbetsgivaravgifter	2 702	3 654
	Upplupen löneskatt	2 883	7 399
	Övrigt	<u>4 345</u>	<u>13 959</u>
		17 043	35 506

Not 14	Kassa och bank	2011	2010
	Medel för redovisning	308 987	325 763
	Övriga tillgodohavanden	<u>110 650</u>	<u>68 732</u>
		419 637	394 495

Not 15	Avsättning för uppskjuten skatt	2011	2010
	Avsättning för uppskjuten skatt	-	-
	Uppskjuten skatteskuld	<u>1 610</u>	<u>2 249</u>
	<i>Avsättning för uppskjuten skatt</i>	<i>1 610</i>	<i>2 249</i>

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skulder kan hänföras till följande:

	Tillgångar:		Skulder:		Netto:	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Maskiner/inventarier	-	-	-132	-1 257	-132	-1 257
Placeringsstillgångar	-	-	-1 478	-992	-1 478	-992
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-	-	<i>-1 610</i>	<i>-2 249</i>	<i>-1 610</i>	<i>-2 249</i>

Not 16	Ansvarsförbindelser	2011	2010
	Hysesåtagande *:	159 169	187 563
	<u>Leasingkostnader</u>		
	Bolaget har ingått hyresavtal av operationell natur enligt följande:		
	Hyror som förfaller:		
	Inom ett år	39 254	44 000
	Mellan ett och fem år	94 647	93 655
	Senare än fem år	<u>25 268</u>	<u>49 908</u>
		159 169	187 563

* 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, 2,59 procent. Fastigheten Skvalberget 33 är från och med mars 2007 uthyrd i andra hand till Folksam på samma villkor som förstahandskontraktet.

Not 17 Pensionsupplysningar

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

Insättningarna till stiftelsen för de förmånsbestämda delarna och premierna för de premiebestämda delarna redovisas löpande som kostnader i arbetsgivaren KPA ABs

resultaträkning. Kostnaden för särskild löneskatt på pensionskostnader periodiseras i takt med att de uppstår i KPA ABs resultaträkning.

Pensionsåtagandena redovisas inte i KPA ABs balansräkning.

Tidigare intjänande enligt KPA-planen tryggas med försäkring. KPA Pension tryggar även pensionsrätt i KPA ABs Pensionsstiftelse för före detta anställda (15 stycken) enligt pensionsavtalet PA-KL och några äldre kommunala pensionsbestämmelser.

Räntan för 2011 är fastställd till 3,6 (3,5) procent för nominella åtaganden, medan räntan för indexerade åtaganden är 1,4 (1,8) procent.

Specifikation av redovisade pensionskostnader i KPA Pension, pensionering genom försäkring

Belopp i tkr	2011	2010
Försäkringspremier	11 885	29 716
Särskild löneskatt på pensionskostnader	<u>2 883</u>	<u>7 209</u>
<i>Årets pensionskostnad</i>	<i>14 768</i>	<i>36 925</i>

Pensionsåtagande tryggade i KPA AB:s Pensionsstiftelse

Belopp i tkr	2011	2010
Verkligt värde på tillgångar i stiftelsen	31 119	35 516
Finansiella skulder	-1 685	- 4 705
Pensionsåtagande tryggade i stiftelsen	<u>-24 847</u>	<u>-23 893</u>
<i>Övervärde</i>	<i>4 587</i>	<i>6 918</i>

ÅRSREDOVISNINGENS UNDERTECKNANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att, såvida de känner till, årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för bolaget, 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 2012

Anders Sundström
Ordförande

Anders Knape
Vice ordförande

Elisabeth Sasse

Ilmar Reepalu

Håkan Sörman

Catrina Ingelstam

Pia Carlsson Thörnqvist

Niklas Gillhög
Arbetsstagarrepresentant

Lars-Åke Vikberg
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2012

Ernst & Young AB

KPMG AB

Magnus Fagerstedt
Auktoriserad revisor

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, efter avdrag för schablonmässigt beräknad skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.