



# DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI  
- 30 JUNI 2013

## OM KYRKANS PENSIONSKASSA

### VD HAR ORDET

### DELÅRSRAPPORT

Viktiga händelser under perioden	4
Verksamhetsöversikt	5
Kapitalförvaltningen	6
Händelser efter rapportperioden	7
Risker och osäkerhetsfaktorer	7
Periodens resultat	8

## 2 FINANSIELLA RAPPORTER

Ekonomisk ställning och nyckeltal	10
Resultaträkning i sammandrag	10
Balansräkning i sammandrag	10
Förändringar i eget kapital	11
Kassaflödesanalys i sammandrag	11

## NOTER

NOT 1 - Redovisningsprinciper	12
NOT 2 - Värderingskategori för finansiella instrument värderade till verkligt värde	13

## DEFINITIONER NYCKELTAL

REVISION	15
UNDERSKRIFT	15

# OM KYRKANS PENSIONS KASSA

Kyrkans pensionskassa är försäkringsgivare för tjänstepension för anställda och tidigare anställda i Svenska kyrkans församlingar, samfälligheter och stift. Pensionskassan har mer än 67 000 försäkrade och ett förvalt pensionskapital på drygt 11,5 miljarder kronor. Pensionskassans försäkringar och försäkringsvillkor följer vid var tid gällande tjänstepensionsavtal inom Svenska kyrkan.

Målet med verksamheten är att erbjuda konkurrenskraftiga försäkringar genom god avkastning, låga avgifter samt tydlig information till anställda, pensionärer och arbetsgivare.

PENSIONS KASSAN I SIFFROR	2013	2012	2012
	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Totalavkastning, %	0,0	3,0	9,1
Periodens resultat, mkr	869	321	655
Premieinkomst, mkr	344	339	540
Försäkringsersättningar, mkr	150	145	296
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	7 360	7 750	8 079
Konsolideringsnivå, %	123	116	120
Solvensgrad, %	157	138	141
Balansomslutning, mkr	11 591	10 922	11 391

# VD HAR ORDET

## *Starkare och starkare*

När vi nu summerar första halvåret 2013 kan vi konstatera att vår ekonomiska ställning är starkare än på mycket länge och att kapitalet har passerat 11,5 miljarder kronor. Resultatet uppgår till 869 mkr. För avgiftsbestämda försäkringar uppgår solvensen nu till 156 %, vilket är en ökning med hela 26 procentenheter. För förmånsbestämd försäkring är solvensen nu 158 %, vilket är en ökning med 15 procentenheter. Totalt uppgår solvensen till 157 % för pensionskassan som helhet. Vi har med andra ord en buffert som innebär att vi har ett kapital som är 57 % större än värdet av våra åtaganden till de försäkrade. Detta känns tryggt i tider med finansiell oro. Den ekonomiska bufferten kan även uttryckas genom att beskriva hur stort kapital vi har utöver det kapital som krävs enligt det s.k. trafikljustestet. Vid årets ingång hade vi ett överskott, i förhållande till kapitalkraven, på 1 804 mkr. Sista juni 2013 hade detta överskott ökat med mer än 50 % till 2 735 mkr.

Förklaringen till den förbättrade ställningen är att räntorna, särskilt de långa marknadsräntorna, har stigit under perioden. Dessa räntor används vid beräkning av den diskonteringsränta som ligger till grund för beräkningen av försäkringsbolagens skulder, dvs. de försäkringstekniska avsättningarna, till sina pensionärer. Stigande diskonteringsränta innebär att pensionsbolagen inte behöver avsätta lika mycket kapital för att garantera framtida pensioner. Allt detta är positivt. Tyvärr får stigande räntor även en påverkan på kapitalavkastningen genom att obligationer, särskilt långa sådana, minskar i värde. Pensionskassans ränteförvaltning redovisar därför en negativ avkastning på 3,7 %. Övriga tillgångsslag, primärt aktie- och fastigheter har uppvisat positiv avkastning vilket ger en totalavkastning på 0,0 %. För en fördjupad beskrivning av de olika tillgångsslagen se avsnittet kapitalförvaltning.

### **ÖKAT SJÄLVBESTÄMMANDE, BRA MEN INTE UTAN RISKER**

Under perioden har nya pensionärer med avgiftsbestämd ålderspension kunnat välja tidsbegränsad utbetalning (5, 10 eller 15 år). Tidigare har utbetalningen skett livsvarigt. Vi har fått mycket positiv respons på denna förändring, särskilt från de försäkrade med ett mindre pensionskapital. Vi märker ett tydligt intresse för uttag av pensionen under en tidsbegränsad period. Införandet av möjligheten till ökat självbestämmande är viktigt då denna flexibilitet är praxis inom pensionsområdet. Flexibiliteten kan dock innebära risker för den enskilde

om man inte är fullt medveten om effekten av valet. I takt med att möjligheten till tidsbegränsat uttag av pensionskapital ökar i hela samhället, ökar även risken att individer väljer att ta ut hela sitt pensionskapital under exempelvis 5 år. De riskerar då att stå helt utan pension vid 70 års ålder om de började ta ut sin pension vid 65 års ålder. Risken för "fattigpensionärer" ökar således som en effekt av den ökade flexibiliteten och självbestämmandet. Här har vi pensionsaktörer ett viktigt ansvar att hjälpa våra försäkrade att förstå effekterna av olika val.

### **FÖRÄNDRINGAR AV FÖRSÄKRINGSADMINISTRATIONEN**

Under 2013 sker byte av leverantör av vår försäkringsadministration. Under första halvåret har IT-förvaltning och utveckling flyttats från Logica till Xlent. Flytten har skett i enlighet med plan och utan störningar. Under hösten 2013 kommer även kundservice att flyttas på samma sätt. Flytten planeras så att arbetsgivare och försäkrade påverkas minimalt.

Under 2014 planerar vi att införa ett antal förbättringar för såväl försäkrade som arbetsgivare. För de försäkrade kommer värdebeskeden att innehålla mer uppgifter och förbättrade prognoser. För arbetsgivarna håller ett budgetstöd på att utvecklas. Detta i syfte att ge budgetunderlag för premiekostnaderna för förmånsbestämda ålderspensioner.

I avsnittet "Viktiga händelser under perioden" framgår andra händelser som bör uppmärksammas, till exempel det pågående lagstiftningsarbetet inom tjänstepensionsområdet.

Sammanfattningsvis kan konstateras att vi står starkare rustade idag än för ett år sedan. Detta ger oss en bättre förutsättning att ge våra försäkrade konkurrenskraftiga tjänstepensionsförsäkringar med moderna och ändamålsenliga villkor. Vi arbetar under året för att under 2014 kunna flytta fram positionerna ytterligare inom informations- och IT-området.

Glöm inte att besöka vår webbplats: kyrkanspensionskassa.se. Där hittar ni alltid de senaste nyheterna om vår verksamhet och våra försäkringar.



**Anders Granberg**  
Verkställande direktör

# DELÅRSRAPPORT

## 1 januari – 30 juni 2013

### *Viktiga händelser under perioden*

Under rubriken Vd har ordet beskrivs ett antal väsentliga händelser under perioden. Vid sidan av detta kan även följande noteras:

- *Ändrad garantiränta för förmånsbestämd pension.* Fullmäktige har i maj 2013 beslutat att förändra försäkringsvillkoren för förmånsbestämd ålderspension. Förändringen innebär att garantiräntan sänks från 2,5 % före avgifter och skatt, till 1,5 %. Förändringen har skett mot bakgrund av sjunkande statslåneräntor. Premiekostnaden för arbetsgivarna beräknas stiga i snitt med cirka 15 % som en konsekvens av beslutet. Beslutet påverkar inte individernas pension och träder i kraft 1 januari 2014.

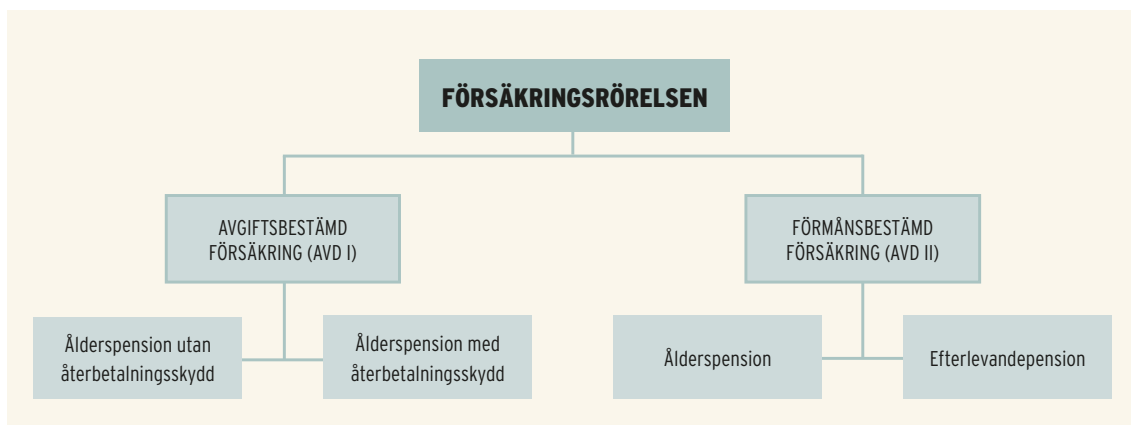
- *Upphandling av försäkringsadministration.* Pensionskassan

har, som tidigare meddelats, tecknat avtal med Xlent om hantering av pensionskassans försäkringsadministration. Försäkringsadministrationen består av tre delar; handläggning av pensioner, IT-förvaltning och IT-drift. IT-förvaltningen har under april flyttats från föregående leverantör CGI (gick tidigare under namnet Logica). Övriga delar kommer att övertas 1 november 2013.

- *Ny diskonteringsräntemodell* vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar (FTA) – Finansinspektionen har remitterat ett förslag till ny beräkning av den diskonteringsränta som används vid beräkning av FTA. Den föreslagna diskonteringsräntemodellen innebär att pensionskassans FTA sjunker något.

- *Lagstiftning och Solvens II* – Frågan om vilket regelverk som tjänstepensionskassor ska tillämpa framöver är fortfarande inte fullt ut klarlagt av lagstiftaren. Utredning pågår på såväl EU-nivå som nationell nivå. Enligt ett förslag som presenterats av Finansdepartementet ska tjänstepensionskassor kunna tillämpa dagens regelverk fram till utgången av 2017. Pensionskassan bevakar löpande utvecklingen inom området.

- *Ny årsredovisning.* Pensionskassan har under perioden publicerat sin årsredovisning för 2012. Årsredovisningen har genomgått omfattande omarbeting i syfte att höja läsvärdet. Dokumentet har fått mycket positivt mottagande.





## Verksamhetsöversikt

Försäkringsrörelsen är indelad i två delar, en för avgiftsbestämd försäkring och en för förmånsbestämd försäkring. Försäkringsadministrationen har under perioden utförts av CGI och Statens tjänstepensionsverk (SPV).

### AVGIFTSBESTÄMD FÖRSÄKRING

Avgiftsbestämd försäkring utgörs av ålderspensionsförsäkring i enlighet med kyrkans tjänstepensionsavtal. Nuvarande pensionsavtal är KAP-KL Svenska kyrkan. Avgiftsbestämd ålderspension inom Svenska kyrkan innebär bland annat följande:

- Infördes år 1998 och gäller primärt för dem födda 1940 och senare.
- Avgift (premie) betalas från 21 års ålder. Inbetalas med 4,5 % av pensionsgrundande lön.
- Kan väljas med eller utan återbetalningsskydd.
- Traditionell försäkring.
- Garantiränta för premier:  
1 januari 2013 och senare: 0,5 %  
1 januari 2010 - 31 december 2012: 1,65 %  
31 december 2009 och tidigare: 2,5 %
- Kan utbetalas under 5,10, 15 år eller livsvarigt.  
Pensionskassans premieinkomster påverkas i huvudsak av tre

förhållanden:

- Tjänstepensionsavtalets bestämmelser om premienivå
- lönenivån hos de försäkrade
- antal försäkrade – det vill säga antal anställda inom Svenska kyrkan.

#### Att uppmärksamma under perioden

Av tabellen nedan framgår information om de avgiftsbestämda försäkringarna.

- *Premieinkomsterna* har ökat något i förhållande till motsvarande period under fjolåret.
- *Utbetalningarna* fortsatte att öka, det beror på att fler och fler har en större del av sin pension

inom den avgiftsbestämda försäkringen. Under perioden har också nya pensionärer för första gången kunnat välja utbetalningstid. I de fall pensionären valt att ha en tidsbestämd utbetalning istället för livsvarig innebär det att ett högre belopp betalas ut under kortare tid. Många med små pensionskapital har valt att ta ut pensionen under 5 år.

• *Försäkringstekniska avsättningar* minskade med 316 mkr under perioden – på grund av stigande diskonteringsränta. För diskonteringsräntas utveckling se graf på sidan 8. Solvensgraden steg under perioden från 133 % till 156 %.

### AVGIFTSBESTÄMD FÖRSÄKRING

	2013	2012	2012
	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Premieinkomst, mkr	181	175	336
Försäkringssättningar, mkr	21	16	35
Försäkringstekniska avsättning, mkr	2 742	2 869	3 058
Solvensgrad, %	156	130	133

### FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING

Förmånsbestämda försäkringar innebär förenklat att arbetsgivaren utlovar en förmån i förhållande till lön och arbetad tid. För anställda födda 1939 och tidigare är tjänstepensionen i normalfallet helt förmånsbestämd. Idag innehåller tjänstepensionsavtalet förmånsbestämd pension för arbetstagare med lön över 7,5 inkomstbasbelopp (motsvarar cirka 35 400 kr/månad för år 2013). Efterlevandepensionen är förmånsbestämd.

Pensionskassans premieinkomster påverkas i huvudsak av följande:

- tjänstepensionsavtalets bestämmelser om förmånsnivå och

utvecklingen av inkomstbasbeloppet

- lönenivå och pensionsgrundande anställningstid hos våra försäkrade
- antal försäkrade – det vill säga antal anställda inom Svenska kyrkan
- försäkringstekniska antaganden som styr premiesättningen.

#### Att uppmärksamma under perioden

Av tabellen nedan framgår information om de förmånsbestämda försäkringarna.

- *Premieinkomsterna* ökade något i förhållande till motsvarande period för föregående år. Två förhållanden bör uppmärksammas:

- *Premien* för efterlevandepension faktureras från och med 2013 årsvis, och sker under årets inledning. Tidigare har fakturering skett kvartalsvis. Detta innebär att periodens premier för efterlevandepension varit cirka 8 mkr högre än för motsvarande period föregående år.

- *Pensionskassan hanterar* förmedlingspensioner (särskild avtalspension) för arbetsgivarnas räkning. Fram till 2012 har dessa pensioner redovisats som inkomster och utgifter för försäkringsverksamheten. Efter analys har kunnat konstateras att en bättre ordning är att redovisa dessa pensioner som utlägg för

arbetsgivarnas räkning (dvs fordran på arbetsgivare). Genom detta byte av redovisningsprincip minskar inkomster och utgifter för förmånsbestämda pensioner med 5 mkr i förhållande till motsvarande period föregående år.

• *Utbetalningarna ökade* i förhållande till motsvarande period i följ. Detta beror på ett ökat antal pensionärer och att pensionerna har inflationsjusterats.

• *Försäkringstekniska avsättningar* minskade med 403 mkr, primärt mot bakgrund av att diskonteringsräntan under perioden har

stigit. För diskonteringsräntas utveckling se graf på sidan 8.

• *Solvensgraden* har stigit under perioden från 146 % till 158 %.

## FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING

	2013	2012	2012
	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Premieinkomst, mkr	163	165	205
Försäkringsersättningar, mkr	130	128	260
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	4 618	4 881	5 021
Solvensgrad, %	158	143	146

## Kapitalförvaltningen

Pensionskassan har fyra tillgångsslag: aktier, räntebärande tillgångar, fastigheter och alternativa placeringar. För beskrivning av pensionskassans placeringsriktlinjer och modell för styrning av kapitalförvaltningen se årsredovisning för år 2012.

### Att uppmärksamma under perioden

Under perioden har styrelsen beslutat att öka fastighetsinvesteringen till maximalt 500 mkr.

### Totalavkastning

Totalavkastningen för perioden uppgick till 0,0 % (3,0). I totalavkastningstabellen nedan framgår avkastning och allokering per

tillgångsslag.

Tillgångsslagen i totalavkastningstabellen följer den uppdelning av tillgångar som finns i placeringsriktlinjerna.

### Aktier

Aktier uppvisade en avkastning på 9,5 % (5,2). Svenska aktier avkastade 7,6 % (6,7) och utländska aktier

12,3 % (4,3). Resultatet för utländska aktier påverkades negativt med 2,1 mkr (-36) på grund av valutakursförluster. Marknadsvärdet på aktieportföljen var vid utgången av perioden 3 032 mkr (2 924).

### Räntebärande placeringar

Räntebärande tillgångar genererade under perioden en avkastning på

## TOTALAVKASTNINGSTABELL

MKR TILLGÅNGSSLAG	2013-06-30		Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	2012-12-31		Jan-dec 2012
	Marknadsvärde	Andel %	Avkastning, %	Avkastning, %	Marknadsvärde	Andel %	Avkastning
<b>AKTIER</b>							
Svenska aktiefonder	1 605	13,9	7,6	6,7	1 257	11,1	19,1
Utländska aktiefonder	1 426	12,3	12,3	4,3	1 613	14,2	8,8
<b>SUMMA AKTIER</b>	<b>3 032</b>	<b>26,2</b>	<b>9,5</b>	<b>5,2</b>	<b>2 870</b>	<b>25,3</b>	<b>12,8</b>
<b>RÄNTEBÄRANDE</b>							
Räntebärande placeringar	7 759	67,0	-3,7	1,9	7 817	68,8	7,6
<b>FASTIGHETER</b>							
Fastigheter	293	2,5	3,9	2,6	291	2,6	6,2
<b>ALTERNATIVA PLACERINGAR</b>							
Alternativa placeringar	496	4,3	2,8	5,8	375	3,3	9,2
<b>TOTALPORTFÖLJEN</b>	<b>11 579</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,0</b>	<b>11 353</b>	<b>100,0</b>	<b>9,1</b>

-3,7 % (1,9). Den negativa avkastningen beror på att marknadsräntorna stigit under perioden. Marknadsvärdet på räntebärande värdepapper inklusive kassa och bank uppgår vid utgången av perioden till 7 759 mkr (7 327). Räntebärande tillgångar förvaltas i sin helhet av Kammarkollegiet.

#### Fastigheter

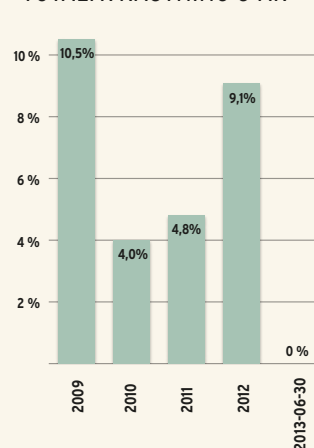
Pensionskassans fastighetsinvestering genererade under perioden en avkastning på 3,9 % (2,6). Investeringen avser det, tillsammans med Alecta och AI pension, ägda Lönn-

backen Fastigheter AB. Bolaget äger och förvaltar äldreboendefastigheter och andra typer av samhällsfastigheter.

#### Alternativa placeringar

Avkastningen uppgick under perioden till 2,8 % (5,8). Vid utgången av perioden var marknadsvärdet på alternativa placeringar 496 mkr (279). Utgångspunkten för investeringar inom detta tillgångsslag är primärt att den förväntade avkastningen ska överstiga den förväntade avkastningen på aktier till samma eller lägre risk.

#### TOTALAVKASTNING 5 ÅR



## Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Kyrkans pensionskassa är exponerad mot ett antal risker som främst består av finansiella risker och försäkringsrisker.

#### Trafikljustest

Ett sätt att mäta den samlade risken i en försäkringsverksamhet är genom det s.k. trafikljustestet. Detta test har utvecklats av Finansinspektionen.

Instituten utsätts för ett antal fiktiva stressscenarier avseende både placeringstillgångar och försäkringsrisker. Om institutets kapitalbuffert inte räcker till enligt Finansinspektionens stresstester visar trafikljustestmodellen ”rött ljus”. I trafikljustestet beräknas först den kapitalbuffert pensionskassan förfogar över givet de aktuella marknadsvärdena för pensionskassans tillgångar och skulder. Därefter utsätts tillgångarna och skulderna för ett antal fiktiva stressscenarier som har definierats av Finansinspektionen. Scenarierna ger upphov till ett sammantaget kapitalkrav. Resultatet av stresstestet för pensionskassan redovisas i tabellen nedan. Resultatet visar att pensionskassan har en väsentligt större kapitalbuffert än vad som krävs enligt trafikljustestet.

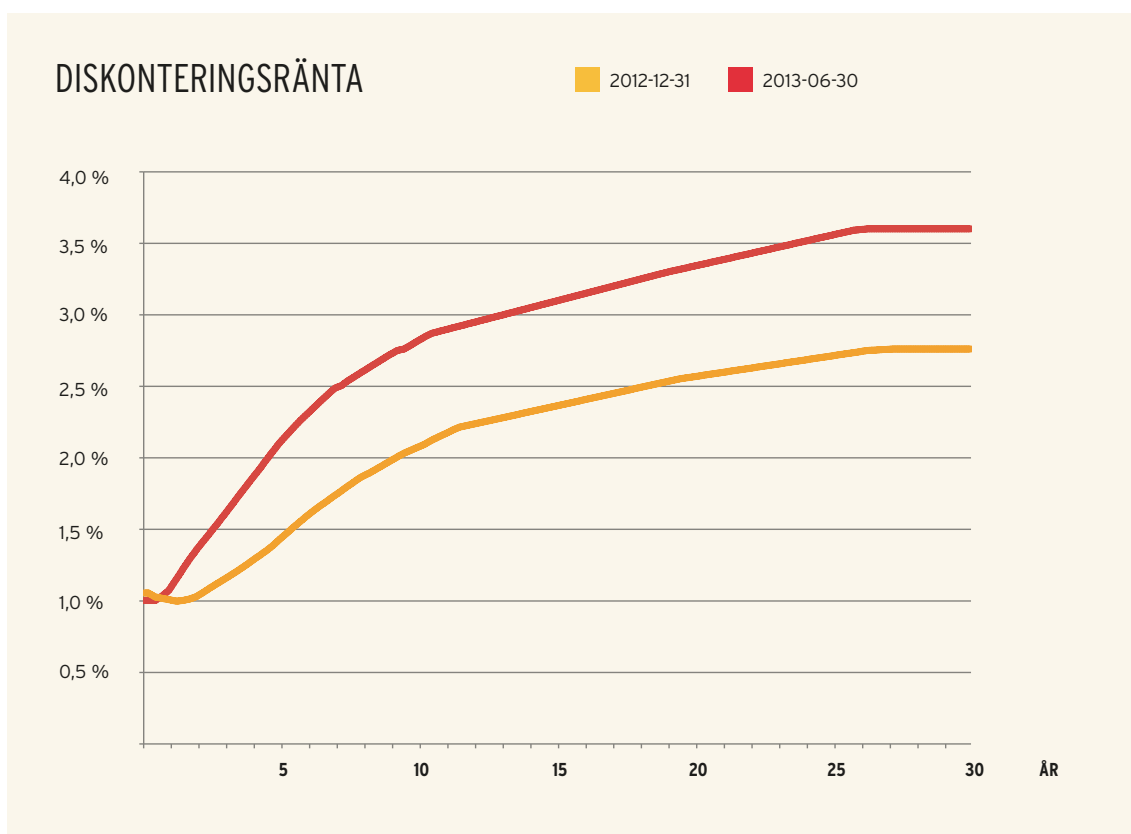
#### KAPITALKRAV ENLIGT TRAFIKLJUSTESTEN (MKR)

	2013-06-30	2012-12-31
<b>RISIKOMRÅDE</b>		
Ränterisk	-129	-140
Aktierisk	-654	-578
Fastighetsrisk	-53	-51
Kreditrisk	-324	-309
Valutarisk	-80	-87
Försäkringsrisk	-240	-271
Övriga risker	-1	-1
<b>TOTALT KAPITALKRAV</b>	<b>-1 481</b>	<b>-1 437</b>
Aktuell kapitalbuffert	4 216	3 241
Kapital överstigande kapitalkrav	2 735	1 804

För närmare beskrivning av pensionskassans risker, se årsredovisning för år 2012.

## Periodens resultat

- Resultatet för perioden uppgår till 869 mkr (321). Resultatet för de avgiftsbestämda försäkringarna uppgår till 526 mkr (143) och för de förmånsbestämda försäkringarna 343 mkr (178).
- Premieinkomst för perioden uppgår till 344 mkr (339).
- Kapitalavkastningen uppgår till 0,0 % (3,0).
- Försäkringstekniska avsättningar har minskat med 719 mkr (föregående år ökning, 137 mkr). Minskningen av försäkringstekniska avsättningar beror primärt på att diskonteringsräntorna har gått upp. Se även nedanstående graf för aktuell diskonteringsränta.
- För kommentar om försäkringsersättning se beskrivning av respektive försäkringstyp under avsnittet verksamhetsöversikt.
- Driftskostnaderna på 15 mkr (14 mkr) ligger i linje med budget men något över motsvarande period föregående år.

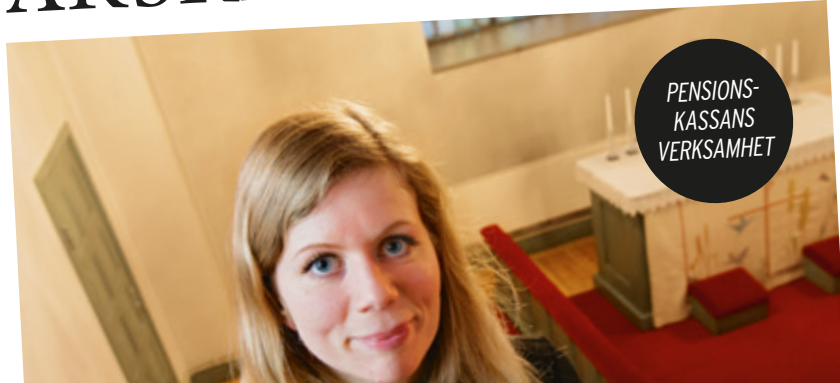




**LÄS FLER  
FINANSIELLA  
RAPPORTER  
ONLINE!**

# ÅRSREDOVISNING

KYRKANSPENSIONSKASSA.SE



PENSIONS-  
KASSANS  
VERKSAMHET

**Tjänstepen  
och årets r**  
- här får du full k

TIPS OM HUR DU GÅR I PENSION • SÅ PLA  
ALLT OM TJÄNSTEPENSION • LÄR KÄNNA PE  
SÅ FÖRVALTAS DINA PENGAR • MÖT CHEF

## DELÅRSRAPPORT

Kyrkans pensionskassa

KYRKANSPENSIONSKASSA.SE



1 JANUARI  
- 30 JUNI 2013

OM KYRKANSPENSIONSKASSA	2	FINANSIELLA RAPPORTER		NOTER	
VD HAR ORDET	3	Ekonomisk ställning och nyckeltal	10	NOT 1 - Redovisningsprinciper	12
DELÅRSRAPPORT	4	Resultaträkning i sammandrag	10	NOT 2 - Värderingskategorier för finansiella	
Viktiga händelser under perioden	4	Balansräkning i sammandrag	10	Instrument värderade till verkligt	13
Verksamhetsöversikt	5	Förändringar i eget kapital	11	värde	
Kapitalförvattningen	6	Kassaflödesanalys i sammandrag	11	NYCKELTAL	15
Händelser efter rapportperioden	7			REVISION	15
Risker och osäkerhetsfaktorer	7			UNDESKRIFT	15
Periodens resultat	8				

Gå in på  
**WWW.KYRKANSPENSIONSKASSA.SE/OMOSS**

# FINANSIELLA RAPPORTER

EKONOMISK STÄLLNING OCH NYCKELTAL	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
<b>EKONOMISK STÄLLNING (MKR)</b>			
Kapitalbas/konsolideringskapital	3 347	2 946	3 295
Erforderlig solvensmarginal	294	310	323
<b>NYCKELTAL (%) *</b>			
Förvaltningskostnad	0,13	0,13	0,22
Kapitalförvaltningskostnad	0,01	0,01	0,04
Totalavkastning	0,0	3,0	9,1
Kollektiv konsolideringsnivå	123	116	120
Solvensgrad	157	138	141

\* Se definitioner sidan 15

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Premieinkomst	344	339	540
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	-15	297	940
Försäkringsersättningar	-150	-145	-296
Förändring av försäkringsteknisk avsättning	719	-136	-465
Driftskostnader	-15	-14	-25
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>883</b>	<b>341</b>	<b>694</b>
Skatt	-14	-20	-39
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>869</b>	<b>321</b>	<b>655</b>

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	7	-	3
Placeringsstillgångar	11 345	10 486	11 118
Fordringar	11	157	28
Andra tillgångar	127	188	85
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101	90	157
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>11 591</b>	<b>10 922</b>	<b>11 391</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	4 217	2 946	3 295
Försäkringstekniska avsättningar	7 360	7 750	8 079
Skulder	12	224	14
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2	3
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>11 591</b>	<b>10 922</b>	<b>11 391</b>
Poster inom linjen	11 186	10 431	10 995
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga
Åtaganden	182	183	184

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER PERIODEN (MKR)	Avgiftsbestämd försäkring		Förmånsbestämd försäkring		Årets resultat	Summa eget kapital
	Konsolideringsfond	Konsolideringsfond	Övrig fond *			
<b>VID ÅRETS INGÅNG 1 JANUARI 2013</b>	<b>708</b>	<b>1 624</b>	<b>308</b>		<b>655</b>	<b>3 295</b>
Föregående års vinstdisposition	301	354			-655	-
Avsättningar till värdesäkringsfond			75			75
Utbetalad återbäring/pensionstillägg	-2	-20				-22
Periodens resultat					869	869
<b>EGET KAPITAL DEN 30 JUNI 2013</b>	<b>1 007</b>	<b>1 958</b>	<b>383</b>		<b>869</b>	<b>4 217</b>

\* Värdesäkringsfond

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MKR)	Jan-juni 2013	Helår 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	661	538
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-619	-504
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE *</b>	<b>42</b>	<b>34</b>
Likvida medel vid periodens början **	85	51
Likvida medel vid periodens slut **	127	85

\* Inklusive investering i immateriella tillgångar.

\*\* Likvida medel utgörs av kassa och bank.

# NOTER

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Pensionskassans finansiella redovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkända av EU. Vid upprättandet har också den svenska Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2008:26, FFFS 2009:12 samt Rådet för finansiell rapportering, RFR, rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer, tillämpats. Enligt FFFS 2008:26

framgår att försäkringsföreningen skall upprätta finansiella rapporter i enlighet med godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS/IAS, IFRIC/SIC) om inte något annat krävs enligt lag eller annan författning.

Delårsrapporten för Pensionskassan är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag för förmedlingspensioner.

I nedanstående tabell framgår hur förmedlingspensionerna redovisats för jämförelseperioderna.

Från och med 1 januari 2013 tillämpas nya redovisningsprinciper för redovisning av förmedlingspensioner. Som förmedlingspension redovisas avgångspensionslösningar som tecknats mellan arbetsgivare och individ. Pensionskassan administrerar utbetalningen för arbetsgivarens räkning. Från och med 1 januari 2013 redovisas dessa förmedlingspensioner som utlägg för arbetsgivarens räkning inom ramen för balansräkningen. Tidigare har dessa pensionslösningar hanterats som inkomst respektive utgift. Förändringen av redovisningsprincip får ingen resultateffekt då inkomster och utgifter, netto, enligt tidigare gällande principer, har uppgått till 0 kr. Förändringen har skett för att ge en mer rättvisande bild av transaktionens ekonomiska effekt för pensionskassan.

	Jan-jun* 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
<b>FÖRMEDLINGSPENSIONER (TKR)</b>			
Premieinkomster	-	5 743	11 462
Försäkringsersättningar	-	-5 743	-11 462
Resultateffekt	-	-	-

\* Under perioden har förmedlingspensionerna uppgått till 4 676 tkr.

## NOT 2 VÄRDERINGSKATEGORI FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Enligt IFRS 7 ska upplysning lämnas avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde. Upplysningskravet innebär att dessa finansiella instrument ska kategoriseras i tre nivåer utifrån underliggande värderingsteknik som används vid fastställande av verkligt värde. De tre nivåerna är:

### NIVÅ 1 NOTERADE PRISER PÅ AKTIVA MARKNADER FÖR IDENTISKA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, prissättningstjänst finns lätt och regelbundet tillgänglig och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner. Det marknadspris som används är den aktuella köpkursen.

### NIVÅ 2 ANDRA OBSERVERBARA DATA FÖR TILLGÅNGAR ELLER SKULDER ÄN NOTERADE PRISER INKLUDERADE I NIVÅ 1, ANTINGEN DIREKT SOM PRISNOTERINGAR ELLER INDIREKT (HÄRLEDDA PRISNOTERINGAR)

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknadsplats fastställs med hjälp av värderingstekniker. Marknadsinformation används i så stor utsträckning som möjligt då denna finns tillgänglig. Företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för värderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. Värderingstekniker som används för värdering av finansiella instrument i nivå 2:

- Verkligt värde härleds med referens till likartade finansiella instrument där observerbar data finns.
- Verkligt värde baseras på nyligen genomförda transaktioner i samma instrument.

### NIVÅ 3 DATA FÖR TILLGÅNGAR SOM INTE BASERAS PÅ OBSERVERBARA MARKNADSDATA

Värdering för obligationer erhålls från extern motpart och utgör därmed inte observerbar marknadsdata. För att säkerställa värderingen beräknas det verkliga värdet baserat på bedömda framtida kassaflöden vilka diskonteras till nuvärde med en swapkurva. Kyrkans pensionskassa använder det lägsta värdet av dessa värderingar. Värdering av aktier och andelar fastställs med EVCA:s och INREV:s principer och erhålls från externa motparter.

#### Verkligt värde för finansiella instrument 2013-06-30

MKR	Publicerade priser noterade på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Redovisat värde
	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	2013-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Aktier och andelar	3 148	-	125	3 273
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 201	4 219	175	7 595
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	190	190
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 349</b>	<b>4 219</b>	<b>490</b>	<b>11 058</b>

#### UPPLYSNING OM FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE BASERADE PÅ NIVÅ 3

MKR	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Summa
<b>INGÅENDE BALANS 2013-01-01</b>	122	181	190	493
Flytt till nivå 3	0	0	-	0
Vinst/Förlust i resultaträkningen	1	-3	0	-2
Köp	2	-	0	2
Sälj/Förfall	-	-4	-	-4
<b>UTGÅENDE BALANS 2013-06-30</b>	<b>125</b>	<b>174</b>	<b>190</b>	<b>489</b>

Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden. -2

#### VINSTER OCH FÖRLUSTER REDOVISADE I RESULTATRÄKNINGEN SOM KAPITALAVKASTNING UNDER PERIODEN

Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen -2



## Verkligt värde för finansiella instrument 2012-12-31

MKR	Publicerade priser noterade på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Redovisat värde
	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Aktier och andelar	2 931	-	122	3 053
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 950	4 457	181	7 588
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	190	190
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 881</b>	<b>4 457</b>	<b>493</b>	<b>10 831</b>

## UPPLYSNING OM FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE BASERADE PÅ NIVÅ 3

MKR	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Lån med säkerhet i fast egendom	Summa
<b>INGÅENDE BALANS 2012-01-01</b>	7	190	-	197
Flytt till nivå 3	50	-	-	50
Vinst/Förlust i resultaträkningen	-1	5	2	6
Köp	66	-	188	254
Sälj/Förfall	-	-14	-	-14
<b>UTGÅENDE BALANS 2012-12-31</b>	<b>122</b>	<b>181</b>	<b>190</b>	<b>493</b>

Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden.

6

**VINSTER OCH FÖRLUSTER REDOVISADE I RESULTATRÄKNINGEN SOM KAPITALAVKASTNING UNDER PERIODEN**

Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen

6

# DEFINITIONER NYCKELTAL

**Förvaltningskostnad**

Relationen mellan driftskostnader (exklusive kostnader för kapitalförvaltningen) i förhållande till balansomslutning med avdrag för skulder.

**Kapitalförvaltningskostnad**

Relationen mellan kostnader för kapitalförvaltningen i förhållande till balansomslutning med avdrag för skulder.

**Totalavkastning**

Totala ränteintäkter och utdelningar med tillägg av realiserat resultat och orealiserade värdeförändringar i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital. Totalavkastningen är tidsviktad och beräknad enligt Försäkringsförbundets rekommendation för årlig beräkning av totalavkastning.

**Kollektiv konsolideringsnivå**

Kvoten mellan totala tillgångar och pensionskassans åtaganden gentemot försäkringstagarna (inklusive åtagande enligt kollektivavtal).

**Solvensgrad**

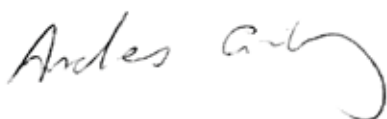
Kvoten mellan totala tillgångar och pensionskassans garanterade åtaganden enligt kollektivavtal.

## REVISION

Delårsrapporten har inte varit föremål för revision.

## UNDERSKRIFT

Stockholm 20 augusti 2013



Anders Granberg  
Verkställande direktör



Foto: Mattias Ahlin

Pensionskassan försäkrar och administrerar kyrkans tjänstepensionsavtal. Målet är att erbjuda konkurrenskraftiga försäkringar. Med detta menar vi god avkastning, låga avgifter samt tydlig information till anställda, pensionärer och arbetsgivare. Det är även viktigt för oss att förvalta pensionskapitalet i samklang med Svenska kyrkans grundläggande värderingar.



**Kyrkans pensionskassa**

**POSTADRESS**  
Box 501  
101 30 Stockholm

**KUNDSERVICE**  
Telefon 020-55 45 35  
[www.kyrkanspensionskassa.se](http://www.kyrkanspensionskassa.se)

**Organisationsnr:** 816400-4155  
**Styrelsens säte:** Stockholm