

# ÅRSREDOVISNING

kyrkanspension.se



**ANETTES JOBB VÄCKER MÅNGA FRÅGOR** FÖRMÅNSTAGARFÖRORDNANDE – VAD ÄR DET?  
NU ÄR VI KYRKANS PENSION **NY INVESTERING I INFRASTRUKTUR**



Bild: Kristofer Heclund

”

*Från och med årsskiftet lyder vi under den nya tjänstepensionslagstiftningen, IORP, och har övergått till att bli en tjänstepensionsförening.*

**2020 VAR KYRKANS** pensionskassas 21:a verksamhetsår och samtidigt det sista. Från och med 2021 är vi Kyrkans pension. Kyrkans pensionskassa har lytt under lagen för understödsföreningar, genom övergångsregler, som gick i graven den 31 december 2020. Från och med årsskiftet lyder vi under den nya tjänstepensionslagstiftningen, IORP, och har övergått till att bli en tjänstepensionsförening. Lagstiftarens ambition har varit att öka tryggheten för våra medlemmar genom ökade krav på information samt tuffare kapital- och rapporteringskrav. Därmed kommer mitt sjätte år som vd handla mycket om att operativt se till att anpassa verksamheten till de nya kraven, samt säkerställa att vi har tillräckliga resurser att fortsatt leverera en pensionsprodukt på absolut högsta nivå.

**PENSIONS KASSANS** (och framåt tjänstepensionsföreningens), finansiella situation står sig fortsatt mycket väl jämfört med våra branschkollegor. Solvensgraden var vid årsskiftet 198 % vilket är en av branschens absolut starkaste. Vi kan i och med detta lämna 100 % premierabatt i den förmånsbestämda pensionsplanen till våra arbetsgivare för andra året i rad. Vad beträffar den premiebestämda pensionsplanen så är återbäringsräntan för närvarande 6 % vilket ger våra medlemmar en av de högsta återbäringsräntorna i branschen.

Vi har dessutom låga driftskostnader, vilket sammantaget innebär att vi levererar hög medlemsnytta. Detta ger Kyrkans pensionskassa en stabil grund att fortsätta att utveckla verksamheten på ett robust och kostnadseffektivt sätt. Det betyder också att den nya lagstiftningen med bland annat strängare kapitalkrav inte innebär några begränsningar för oss när det gäller möjligheten till en konkurrenskraftig strategisk tillgångsportfölj.

**VI ÄR STOLTA ÖVER** vår ambitiösa hållbarhetsstrategi. Strategin innebär att vi ska vara en aktiv ägare och att hållbarhet utgör en integrerad del av kapitalförvaltningen. Vi redovisar tydligt vilka krav vi har på våra externa kapitalförvaltare och vi ska eftersträva att investera i bolag som bidrar till en hållbar utveckling genom sina produkter och tjänster. Som kapitalplacering har vi en stor möjlighet att påverka och den möjligheten måste tas tillvara. Vår utgångspunkt är att hållbart är lönsamt och lönsamt är hållbart.

Kan vi kombinera att ha en konkurrenskraftig avkastning samt låga driftskostnader och samtidigt bidra till en bättre värld för kommande generationer så bidrar pensionskassan till fortsatt medlemsnytta.

Stockholm 13 januari 2021

**/CARL CEDERBERG**  
**VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR**



#### ÅRSREDOVISNINGEN 2020

Ges ut av Kyrkans pensionskassa  
Ansvarig utgivare: Carl Cederberg, vd i Kyrkans pensionskassa  
Projektledning: Claudia Philipsson Produktion: Oh My AB, Halmstad  
Tryck: Bohlins Grafiska, 2021 Omslagsbild: Linnea Ronström

## OM KYRKANS PENSIONS KASSA



- 5 ÅTERBETALNINGSSKYDD - VEM FÅR PENGARNA?**  
Förmånstagarförordnandet avgör vem som får din pension om du går bort.
- 6 KUNDSERVICE INFORMERAR**  
Värdebeskedet byter namn till pensionsbesked och Mina sidor får ett lyft.
- 7 CHECKLISTA - SÅ GÖR DU PENSIONSANMÄLAN**  
Allt du behöver tänka på när du ska gå i pension – steg för steg.
- 12 NYTT REGELVERK FÖR TJÄNSTEPENSIONS FÖRETAG**  
Vad innebär det för Kyrkans pensionskassa?

15

## KAPITAL-FÖRVALTNING

Så får vi pensionspengarna att växa.



14

CLAUDIA PHILIPSSON  
I NY ROLL - ANSVARIG  
EKONOMI & FINANS

8-11

INTERVJUER

## ANETTE GARDELL

Krematorievaktmästare,  
"Det är inget hemskt med  
att jobba på en kyrkogård."

## LARS ERIC AXELSSON

Pensionerad kyrkoherde  
"Den andliga fördjupningen  
har varit viktig för mig."

## NINNI SMEDBERG

Arbetsledande diakon,  
"Jag har stridit mycket  
under mina 40 år."

## 20 VD HAR ORDET

## 21 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- 21** 1. Beslutsorganisation
- 22** 2. Viktiga händelser under året
- 23** 3. Försäkringsrörelsen
- 25** 4. Kapitalförvaltningen
- 30** 5. Hållbarhetsredovisningen

## 34 FINANSIELLA RAPPORTER

- 34** Femårsöversikt
- 34** Resultaträkning
- 34** Resultatanalys
- 35** Balansräkning
- 35** Förändring i eget kapital
- 36** Kassaflödesanalys

## 37 NOTER

- 37** Not 1. Redovisningsprinciper
- 39** Not 2. Risker och riskhantering
- 42** Not 3. Premieinkomst
- 42** Not 4. Kapitalavkastning, intäkter
- 42** Not 5. Orealiserade vinster på placeringstillgångar
- 42** Not 6. Försäkringsersättningar
- 42** Not 7. Driftkostnader
- 42** Not 8. Kapitalavkastning, kostnader
- 42** Not 9. Orealiserade förluster på placeringstillgångar
- 42** Not 10. Skatt
- 42** Not 11. Immateriella anläggningstillgångar
- 42** Not 12. Aktier och andelar i intressebolag

- 43** Not 13. Kategorisering av finansiella instrument
- 43** Not 14. Värderingskategori för finansiella instrument värderade till verkligt värde
- 45** Not 15. Aktier och andelar
- 45** Not 16. Obligationer och andra räntebärande värdepapper
- 45** Not 17. Övriga lån
- 45** Not 18. Derivat
- 45** Not 19. Övriga finansiella placeringstillgångar
- 45** Not 20. Fordringar direktförsäkring
- 46** Not 21. Försäkringstekniska avsättningar
- 46** Not 22. Övriga skulder
- 46** Not 23. Ställda säkerheter

- 46** Not 24. Eventualförpliktelser
- 46** Not 25. Åtaganden
- 46** Not 26. Medelantal anställda samt löner och ersättningar
- 46** Not 27. Upplýsning om revisorers arvode
- 47** Not 28. Närstående
- 47** Not 29. Förväntade återvinnings-tidpunkter för tillgångar och skulder
- 47** Not 30. Vinstdisposition
- 47** Not 31. Händelser efter bokslutsdagen

## 48 STYRELSEN

## 49 UNDERSKRIFTER

## 50 REVISIONSBERÄTTELSE

## ORDLISTAN »

Tjänstepension  
– enkelt uttryckt

## » FRIBREV KAP-KL

Du som omfattas av pensionsavtalet TPA18 Svenska kyrkan och tidigare hade en livränta/förmånsbestämd tjänstepension kan ha ett fribrev. Där finns den pension, som du tjänade in under avtalet KAP-KL Svenska kyrkan.

## » FÖRMÅNSBESTÄMD TJÄNSTEPENSION

Du som är född 1958 eller tidigare och har en inkomst över 41 750 kronor per månad (2020) kan ha rätt till en förmånsbestämd tjänstepension, som en kompensation för att allmän pension upphör vid intjänandetaket.

## » INTJÄNAD PENSIONS RÄTT

Du som arbetade inom Svenska kyrkan före 1998 (2000 för präster) kan ha en intjänad pensionsrätt för den anställningstiden.

## » INTJÄNANDETAKET

Gränsen för allmän pension går vid 7,5 inkomstbasbelopp. Du som tjänar mer än 41 750 kronor per månad (2020) har en inkomst över intjänandetaket.

## » KAP-KL SVENSKA KYRKAN

Kollektivavtal för anställda inom Svenska kyrkan födda 1958 eller tidigare.

## » KOLLEKTIVAVTALAD TJÄNSTEPENSION

Bygger på en överenskommelse mellan arbetsgivare och fackliga organisationer och betalas av din arbetsgivare.

## » PENSIONS PREMIE

Premien är det belopp din arbetsgivare betalar till Kyrkans pensionskassa.

## » PENSIONSÅLDER

Du kan tidigast gå i pension vid 61 års ålder.

## » PREMIEBESTÄMD TJÄNSTEPENSION

Din arbetsgivare betalar en bestämd procent av din inkomst till din framtida tjänstepension. Det slutliga pensionsbeloppet bestäms av dina inbetalda premier samt vilken avkastning och vilka avgifter pensionskassan har. Kallas även för avgiftsbestämd tjänstepension.

## » TPA18 SVENSKA KYRKAN

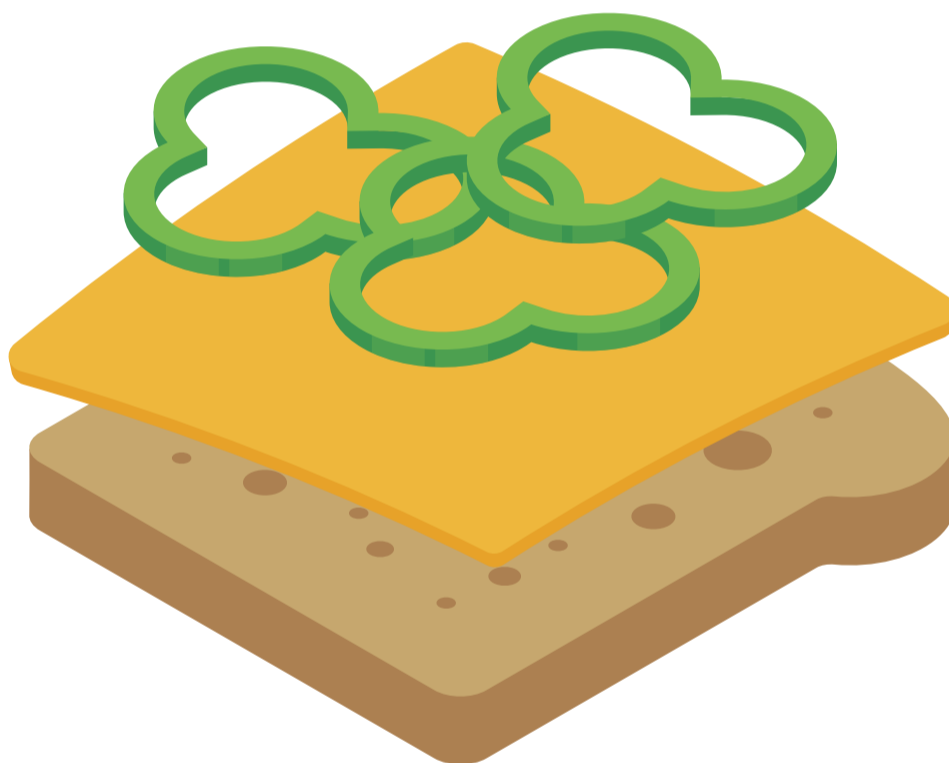
Kollektivavtal för anställda inom Svenska kyrkan födda 1959 eller senare.

## » UTBETALNINGSTID

Den premiebestämda tjänstepensionen betalas ut livsvarigt, det vill säga så länge du lever, eller under en bestämd tid på 15, 10 eller 5 år. Den förmånsbestämda tjänstepensionen betalas ut livsvarigt.

Tjänstepension  
– så funkar det

Alla som jobbar i Svenska kyrkan har tjänstepension. Varje år betalar din arbetsgivare in pensionspremier till Kyrkans pensionskassa, som placerar pengarna för att du ska få så bra avkastning som möjligt på ditt pensionskapital. På [minpension.se](http://minpension.se) kan du göra en prognos på pensionens olika delar, allmän pension, tjänstepension och eget sparande.

HUR SER DIN  
PENSIONS-  
MACKA UT?

Din pension består av flera delar. Den allmänna pensionen är brödet. Du som är anställd inom Svenska kyrkan har också en kollektivavtalad tjänstepension. Den är pålägget på mackan. Vill du ha en extra lyxig pensionsmacka? Då kan det vara bra att ha ett eget sparande också. Hur stor just din macka blir beror på hur mycket du tjänar och hur länge du jobbar.

## » ALLMÄN PENSION

Den allmänna pensionen kommer från staten och betalas ut av Pensionsmyndigheten. Du tjänar ihop till pensionen när du arbetar, har arbetslöshetsersättning, sjuk- eller aktivitetsersättning och föräldrapenning.

Den allmänna pensionen består av tre delar: inkomstpension, premiepension och garantipension. Varje år avsätts 18,5 procent av din pensionsgrundande inkomst till den allmänna pensionen.

## » INKOMST- &amp; GARANTIPENSION

Varje år avsätts 16 procent av din pensionsgrundande inkomst till inkomstpensionen.

Garantipensionen är ett grundskydd för dig som har haft en låg eller ingen inkomst alls under livet.

## » PREMIEPENSION

Varje år avsätts 2,5 procent av din pensionsgrundande inkomst till din premiepension. Det här är den delen av den allmänna pensionen som du kan påverka

själv genom att välja vilka fonder dina pengar ska placeras i. Gör du inget val placeras pengarna i statens alternativ, fondportföljen AP7 Såfa.

## » TJÄNSTEPENSION

Alla anställda inom Svenska kyrkan har en kollektivavtalad tjänstepension. Det är en löneförmån och en viktig del av den totala pensionen. Din arbetsgivare betalar in pengar till tjänstepensionen under hela tiden du är anställd – även när du är sjuk, föräldraledig eller har ledigt för fackligt uppdrag.

För dig som är född 1959 eller senare gäller Svenska kyrkans tjänstepensionsavtal TPA 18. Pensionspremier är 4,5 procent av din inkomst upp till intjänandetaket vid 41 750 kronor i månaden (2020). Om du har en lön över den gränsen, så är premien 30 procent på den delen av lönen. Om du är född 1958 eller tidigare så har du däremot en förmånsbestämd tjänstepension på den delen av lönen.

Kyrkans pensionskassa har den viktiga uppgiften att investera dina pensionspengar och se till att du får så god avkastning som möjligt till en begränsad risk. Hur stor tjänstepensionen blir beror på storleken på ditt pensionskapital när det är dags att gå i pension. I ditt pensionsbesked på Mina sidor kan du se en prognos på din tjänstepension.

## » EGET SPARANDE

Vill du dryga ut din framtida pension, så kan du komplettera med någon form av eget sparande. Du som omfattas av TPA 18 Svenska kyrkan kan till exempel komma överens med din arbetsgivare om att byta en del av bruttolönen mot en inbetalning till din tjänstepension, så kallad löneväxling. Löneväxlat belopp ska placeras i Kyrkans pensionskassa.

Gå in på [minpension.se](http://minpension.se) och gör en pensionsprognos, så får du en uppfattning om hur din ekonomi som pensionär kan bli.



Bild: Gustaf Hellsing

# Vem får pengarna om jag har återbetalningsskydd?

På din premiebestämda tjänstepension kan du lägga till ett återbetalningsskydd, som en extra ekonomisk trygghet för dina anhöriga. Det kan vara bra att tänka igenom vem eller vilka som man vill att pengarna betalas ut till.

– Gör man inget val, så gäller det generella förmånstagarförordnandet med automatik, säger Sylvia Edler, försäkringsansvarig på Kyrkans pensionskassa.

**F**örmånstagarförordnandet talar nämligen om vem som är förmånstagare på din pensionsförsäkring, det vill säga vem eller vilka som har rätt att få dina pensionsutbetalningar om du går bort.

Det generella förmånstagarförordnandet gäller om du inte har anmält något annat och innebär att dina pengar betalas ut till:

- i första hand maka/make/registrerad partner eller sambo
- i andra hand dina arvsberättigade barn.

**ÄR DU NÖJD** med det, så behöver du inte göra något. Vill du däremot ändra ordningsföljden eller fördelningen mellan förmånstagarerna behöver du skicka in en

skriftlig ändring på blanketten "Ändring av förmånstagarförordnande" till Kyrkans pensionskassa.

– Det är viktigt att vara medveten om att när du gjort en ändring av förmånstagare, då gäller den tills du skickar in en ny ändring, förklarar Sylvia Edler.

**DÄRFÖR ÄR DET** viktigt att se över sitt val i samband med förändringar i familjesituationen.

– Kundservice får inte gå in och titta vilka som är en försäkrads förmånstagare förrän det blir aktuellt i samband med ett dödsfall. Om man är osäker är det därför bäst att skicka in en ny blankett. Vi skickar ut en kopia, som en bekräftelse när ändringen är registrerad. Den kan det vara bra att spara, säger Sylvia Edler. «

”

*När du gjort en ändring av förmånstagare, då gäller den tills du skickar in en ny.*

## FAKTA » VEM KAN VARA FÖRMÅNSTAGARE?

Du kan inte välja vem som helst som förmånstagare, utan endast:

- » make/maka/registrerad partner eller tidigare make/maka/registrerad partner
- » sambo eller tidigare sambo
- » barn/styvbarn/fosterbarn till dig själv eller till någon av ovan uppräknade.

## LÄS MER!

På kyrkanspension.se finns mer information om återbetalningsskydd och vad det innebär. Där kan du också ladda ner blanketten "Ändring av förmånstagarförordnande".

## VÅRA FÖRSÄKRINGAR »

### » PREMIEBESTÄMD TJÄNSTPENSION

### » FÖRMÅNSBESTÄMD TJÄNSTPENSION

### » EFTERLEVANDEPENSION

Så länge du är anställd i Svenska kyrkan omfattas du av en efterlevandepension, som kan ge din familj rätt till ersättning om du avlider. Den ingår i kollektivavtalet och omfattar alla som uppfyller kraven. Efterlevandepensionen baseras på din inkomst och betalas ut under fem års tid till vuxen efterlevande (make, maka, registrerad partner och i vissa fall sambo). Dina barn får ersättning fram till att de fyllt 18 år eller gått ut gymnasiet.

## ANDRA FÖRSÄKRINGAR »

### » OM DU BLIR SJUK

AGS-KL är en sjukförsäkring. Är du sjuk och har sjukpenning kan du ha rätt till dagersättning från dag 91 till dag 360. Vid fortsatt sjukdom, och om Försäkringskassan beviljar sjukersättning, kan du ha rätt till en månadsersättning. Försäkras av AFA.

### » OLYCKSFALL I JOBBET

TFA-KL är en trygghetsförsäkring vid olycksfall, skada eller sjukdom i arbetet liksom olycksfall på väg till och från jobbet. Försäkringen ersätter kostnader och inkomstbortfall. Försäkras av AFA.

### » TRYGGHET FÖR FAMILJEN

TGL-KL är en tjänstegrupplivförsäkring. Den ger dina anhöriga ett skattefritt engångsbelopp om du avlider före 67 års ålder. Hur stort beloppet blir beror på din arbetstid, din ålder och familjens storlek. Försäkras av KPA.

### » OM DU BLIR UPPSAGD

Kyrkans trygghetsråd ger anställda som blir uppsagda på grund av arbetsbrist stöd och rådgivning på vägen mot ett nytt jobb. Du kan också få ekonomiskt stöd, till exempel studiestöd, löneutfyllnad eller avgångsersättning.

## SÅ FUNKAR ÅTERBETALNINGSSKYDD »



**MED ÅTERBETALNINGSSKYDD**

### DIN PENSION » DIN FAMILJ

- » Din familj får dina pensionspengar om du avlider.
- » Din pension blir lägre eftersom du inte får ta del av arvsvinster.



**UTAN ÅTERBETALNINGSSKYDD**

### DIN PENSION » ANDRA FÖRSÄKRADE

- » Din pension blir högre eftersom du får ta del av arvsvinster.
- » När du avlider går dina pensionspengar till övriga försäkrade som inte har återbetalningsskydd.



## Välkommen till nya bättre Mina sidor

Nu växer Mina sidor och mer information blir tillgänglig för fler.

Kyrkans pensionskassa arbetar hela tiden med att utveckla och förbättra sina IT-system. En nyhet sedan årsskiftet är att Mina sidor är öppna för alla medlemmar, såväl anställda som pensionärer. Samtidigt har e-tjänsten fått ett ordentligt lyft.

– Målet har varit att tjänsten ska vara enkel att använda, säger Helena Tjärnström, pensionspecialist på kundservice.

Nu hittar du också betydligt mer information än tidigare när du loggar in på Mina sidor. Förutom ditt pensionsbesked kan du se uppgifter om ditt efterlevandeskydd och ditt intjänade pensionskapital, dina inrapporterade löner samt dina anställningar. Det finns också möjlighet att kontrollera och uppdatera dina kontaktuppgifter.

Precis som tidigare kan du göra din pensionsansökan på Mina sidor. Dessutom kan du nu läsa alla dina dokument och brev i e-tjänsten.

– Alla utskick vi gör finns tillgängliga digitalt. Det kan vara bra att veta om man har tappat bort något papper, som vi har skickat ut, säger Helena.

En stor fördel med "nya" Mina sidor är att kundservice har en direktlänk från sitt försäkringssystem och kan se samma bild som du har framför dig på skärmen.

– På så sätt blir det mycket enklare att hjälpa medlemmar som ringer in till oss och guida dem rätt, säger Helena Tjärnström.

Du loggar enkelt in med BankID på [kyrkanspension.se/mina-sidor](http://kyrkanspension.se/mina-sidor)

### KONTAKTA KUNDSERVICE

Har du frågor om din tjänstepension? På [kyrkanspension.se](http://kyrkanspension.se) finns alltid aktuell information för dig som är arbetsgivare, anställd och pensionär. Här hittar du svar på vanliga frågor, en pensionsordlista som förklarar viktiga begrepp, och blanketter för utskrift.

Självklart kan du också mejla eller ringa till oss på kundservice – vi finns på plats under kontorstid.

Mejla till: [kundservice@kyrkanspension.se](mailto:kundservice@kyrkanspension.se) eller använd formuläret på vår hemsida [kyrkanspension.se](http://kyrkanspension.se).

Ring på: **020-55 45 35** (inom Sverige) **+46 8 787 85 40** (från utlandet)



Carina Selling Jonsson, Helene Erixon, Helena Tjärnström och Ulrika Staaf är pensionspecialister på kundservice.



Nu finns det ett lagkrav på att alla ska få ett pensionsbesked.

# Därför får du det nya pensionsbeskedet

Från och med 2021 får värdebeskedet en ny utformning och byter namn till pensionsbesked. Nytt är också att alla försäkrade, även de som har börjat ta ut sin pension, får ett pensionsbesked.

**S**edan den 1 januari 2021 omfattas Kyrkans pensionskassa av den nya lagen om tjänstepensionsföretag. Den reglerar bland annat vilken information som ska gå ut till medlemmarna.


– Tidigare har vi bara skickat ut värdebesked till anställda och före detta anställda, men inte till dem som har en pågående utbetalning. Nu finns det ett lagkrav på att alla ska få ett pensionsbesked, berättar Helene Erixon, teamledare på kundservice.

Du som tidigare har fått ditt värdebesked via Mina sidor kommer också att få det nya pensionsbeskedet digitalt.

**DET ÄR TRE** grupper som inte har fått värdebeskedet tidigare, nämligen de som har en pågående pensionsutbetalning, de som har en utbetalning av efterlevandepension och/eller återbetalningsskydd, samt de som tillhör ett äldre pensionsavtal. Till dem kommer pensionsbeskedet första gången att skickas ut med post tillsammans med ett foljebrev. I det finns information om varför de får ett pensionsbesked. Nästa år kommer pensionsbeskedet att finnas tillgängligt digitalt på Mina sidor även för dessa grupper.

**DEN DELEN AV** pensionsbeskedet som visar ditt intjänade pensionskapital ser i stort sett ut som tidigare år, men i stället för "avkastning" står det nu "återbäring" vid beloppet som visar hur ditt pensionskapital förändrats under föregående år. Du som har börjat ta ut din pension kan också se vilka utbetalningar som gjorts under föregående år.

– Pensionsbeskedet innehåller också betydligt mer allmän information än tidigare, bland annat om efterlevandeskyddet och hur man kan ta ut sin pension, säger Helene Erixon. «



Datum  
2020-12-30

Personnummer  
195002021111

Per Pension

### Pensionsbesked - Kyrkans pension

I din anställning inom Svenska kyrkan omfattas du av tjänstepension via kollektivavtalet PFA 2000. Här ser du din beräknade tjänstepension med utbetalning så länge du lever.

**Tjänstepension år 2019**

Tjänstepension	Aktuellt värde	Prognos
Beräkningstidpunkt	2019-12-31	2025-01-31
Avgiftsbestämd tjänstepension *	55 kr/mån	55 kr/mån
Beräkningstidpunkt	2019-12-31	2025-01-31
Förmånsbestämd tjänstepension		
- Intjänad pensionsrätt 2000/1998	419 kr/mån	419 kr/mån
<b>Totalt</b>	<b>474 kr/mån</b>	<b>474 kr/mån</b>

**Avgiftsbestämd tjänstepension \***

Pensionskapital 2019-01-01	10 705 kr
Kapitaljustering	0
Inbetalt belopp	0
Arvsvinst	+31
Återbäring	+751
Avgift på pensionskapitalet	-44
Avkastningsskatt	-8
<b>Pensionskapital 2019-12-31</b>	<b>11 435 kr</b>
<b>Varav garanterat belopp</b>	<b>8 415 kr</b>

**Efterlevandeskydd**

I din anställning finns det olika efterlevandeskydd som din familj kan ha rätt till. Här är exempel på efterlevandepension som du kan omfattas av:

Efterlevandepension	Vuxen	1 barn	2 barn
Du har inte rätt till efterlevandepension.			

Utbetalning för vuxen utbetalas under 5 år. För barn till 18 års ålder eller längst till 20 års ålder, om barnet studerar på gymnasienivå.

**Återbetalningsskydd**

Nej, du har inte återbetalningsskydd på ditt pensionskapital.

Kyrkans pension  
Universitetsallén 8  
852 34 Sundsvall

kundservice@kyrkanspension.se  
020-55 45 35 / +46 (0)8 787 85 40  
www.kyrkanspension.se

Bankironr: 5535-8329  
Organisationsnummer: 816400-4155  
Styrelsens säte: Stockholm

Nytt namn. Från och med 2021 byter värdebeskedet namn till pensionsbesked och skickas ut till alla som har sin tjänstepension hos Kyrkans pensionskassa.

# Koll på... pensionsanmälan

Du har bestämt dig för att gå i pension, men hur gör du? Vad sköter arbetsgivaren och vad behöver jag själv göra som anställd? Vi guidar dig steg för steg.

## CHECKLISTA – SÅ GÅR DU I PENSION

### 1. NÄR VILL DU GÅ I PENSION?

Bestäm från vilket datum du vill börja ta ut din pension. Det finns ingen fast pensionsålder utan du väljer själv när du vill bli pensionär. Du kan tidigast påbörja ditt pensionsuttag vid 61 års ålder. Tänk på att ju senare du går i pension desto högre blir din pension per månad. Gå in på [minpension.se](http://minpension.se) och beräkna hur olika uttagsåldrar påverkar din pension.

### LÄNK TIPS!

Läs mer om din tjänstepension  
[KYRKANSPENSION.SE](http://KYRKANSPENSION.SE)

Läs om den allmänna pensionen  
[PENSIONS MYNDIGHETEN.SE](http://PENSIONS MYNDIGHETEN.SE)

Räkna ut hur stor din pension blir  
[MINPENSION.SE](http://MINPENSION.SE)

Logga in, läs värdebeskedet & anmäl pensionsavgång  
[KYRKANSPENSION.SE/](http://KYRKANSPENSION.SE/)  
[MINA-SIDOR](http://MINA-SIDOR)

### 2. PENSION - HUR LÄNGE?

Välj om du vill ta ut din premiebestämda tjänstepension livsvarigt eller under 15, 10 eller 5 år.

#### VIKTIGT VAL!

Om du tar ut tjänstepensionen livsvarigt får du en pensionsutbetalning varje månad så länge du lever. Väljer du i stället att ta ut ditt intjänade pensionskapital under exempelvis 5 år, så blir beloppet varje månad högre, men efter 5 år är pengarna slut och utbetalningarna upphör.

I ditt pensionsbesked på Mina sidor ser du hur mycket pengar du hittills har tjänat ihop till din tjänstepension. Där hittar du också prognoser som visar hur mycket ditt nuvarande kapital skulle ge om du inte jobbar mer inom Svenska kyrkan och tar ut pensionen livsvarigt från 65 års ålder. Du ser också hur stor din tjänstepension blir om du fortsätter jobba inom Svenska kyrkan fram till 65 års ålder.

Försök att skapa dig en helhetsbild av hur din ekonomi som pensionär kommer att bli. På [minpension.se](http://minpension.se) kan du räkna ut hur stor din totala pension blir och prova hur ditt val påverkar månadsbeloppet.

### 3. PRATA MED DIN ARBETSGIVARE

Informera din arbetsgivare om hur du vill ta ut tjänstepensionen. Vill du sluta jobba helt eller gå ner i arbetstid? Du behöver inte avsluta din anställning för att kunna ta ut premiebestämd tjänstepension.

Du som har förmånsbestämd tjänstepension/intjänad pensionsrätt behöver däremot minska din arbetstid i samma omfattning som den tas ut.

### 4. GÖR EN PENSIONS ANMÄLAN

Anmäl att du vill börja ta ut din premiebestämda tjänstepension på Mina sidor eller via blankett. Kyrkans pensionskassa behöver ha din anmälan minst två månader innan du tänker gå i pension.

### 5. HAR DU FÖRMÅNSBESTÄMD TJÄNSTEPENSION/INTJÄNAD PENSIONS RÄTT?

Meddela din arbetsgivare att du vill ta ut din förmånsbestämda tjänstepension/intjänad pensionsrätt. Arbetsgivaren anmäler uttaget och du får en bekräftelse från Kyrkans pensionskassa.

### 6. PENSION FRÅN FLERA HÅLL?

Kom ihåg att anmäla uttag av den allmänna pensionen, eventuellt privat sparande och om du har intjänad pension hos andra pensionsbolag. Läs mer på [pensionsmyndigheten.se](http://pensionsmyndigheten.se)

### 7. HUR STOR BLIR TJÄNSTEPENSIONEN?

Kundservice meddelar dig hur stor din tjänstepension blir. Normalt drar vi 30 procent i skatt.

### 8. VÄLJ BANK

Vi betalar ut tjänstepensionen via Nordea. Om du har ett konto i Nordea sätts pensionen automatiskt in på det. Vill du ha utbetalningen till ett annat konto eller en annan bank, måste det anmälas till Nordea. Anmälan görs med bank-id eller via digital blankett på Nordeas hemsida.

### ARBETAT UTOMLANDS?

Har du varit anställd inom Svenska kyrkan i utlandet? Från och med 2001 försäkras du hos SPP (BenEx). Före 2001 försäkrades du antingen hos SPV, SPP eller Alecta. Prata med personalavdelningen på Kyrkokansliet i Uppsala om du är osäker på vad som gäller för dig.

### ÄR DU PRÄST?

Är du präst och arbetade inom Svenska kyrkan före 2000? Då kan du även ha pensionsrätt som är försäkrad hos Kåpan pensioner ([kapan.se](http://kapan.se)).

### MÅNGA FRÅGOR?

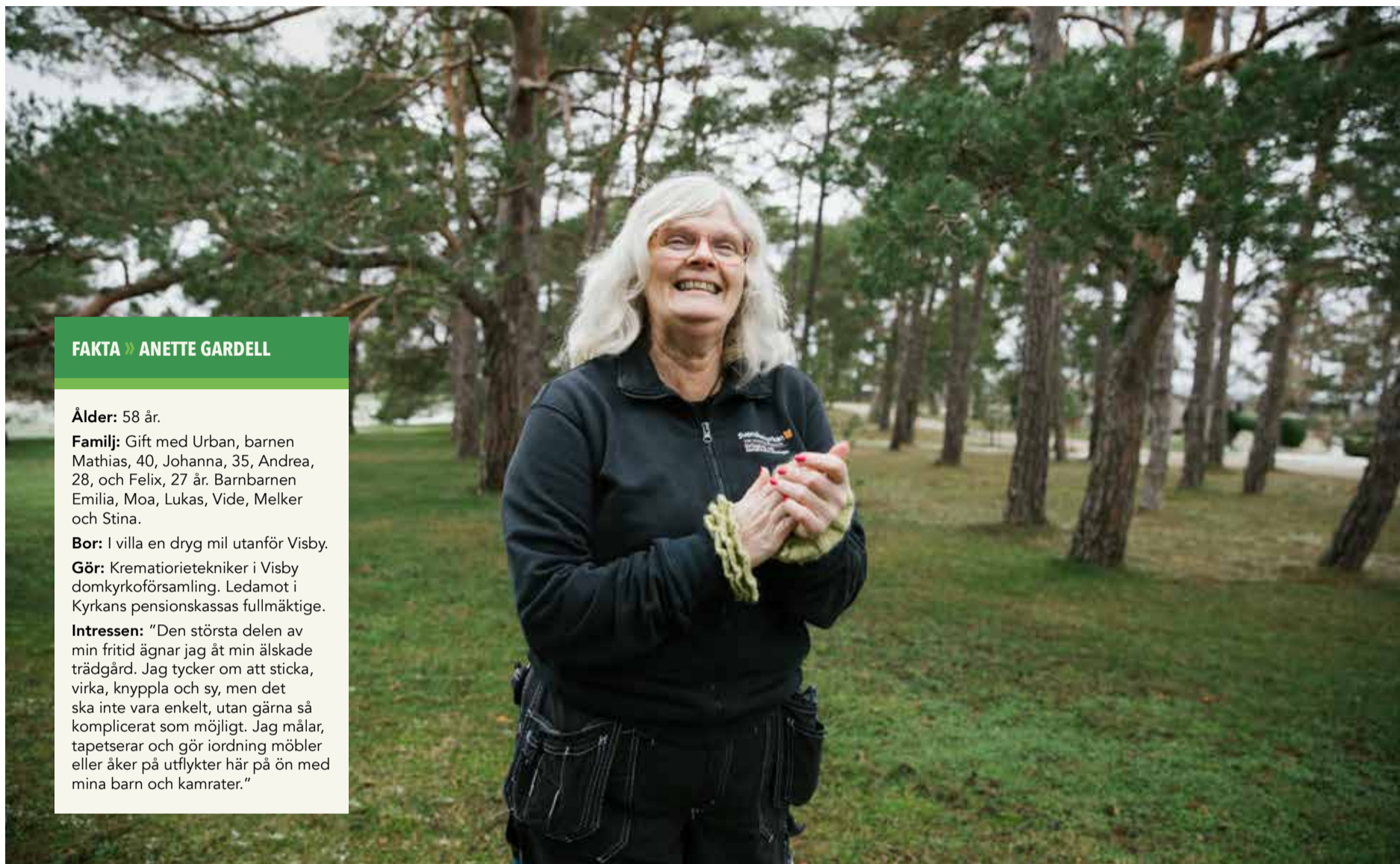
#### VILL DU LÄRA DIG MER OM HUR SVENSKA KYRKANS TJÄNSTEPENSION FUNGERAR?

Kyrkans pensionskassa erbjuder utbildningar som hålls på internet, så kallade webinarier, för anställda och blivande pensionärer. Webinarierna kan bokas av arbetsgivare. Kontakta kundservice för mer information.

Telefon: 020-55 45 35

Mejl: [kundservice@kyrkanspension.se](mailto:kundservice@kyrkanspension.se)

ANETTE GARDELL, KREMATORIEKNIKER



## FAKTA » ANETTE GARDELL

**Ålder:** 58 år.**Familj:** Gift med Urban, barnen Mathias, 40, Johanna, 35, Andrea, 28, och Felix, 27 år. Barnbarnen Emilia, Moa, Lukas, Vide, Melker och Stina.**Bor:** I villa en dryg mil utanför Visby.**Gör:** Krematorietekniker i Visby domkyrkoförsamling. Ledamot i Kyrkans pensionskassas fullmäktige.**Intressen:** "Den största delen av min fritid ägnar jag åt min älskade trädgård. Jag tycker om att sticka, virka, knyppla och sy, men det ska inte vara enkelt, utan gärna så komplicerat som möjligt. Jag målar, tapetserar och gör iordning möbler eller åker på utflykter här på ön med mina barn och kamrater."

## “Mitt yrke väcker många frågor”

I Allhelgonakapellet och krematoriet på Visby Norra kyrkogård har Anette Gardell sin arbetsplats sedan snart tio år. Som krematorietekniker är hon något av en alltiallo. Hon har hand om pappersarbetet och den avancerade krematorieugnen, förbereder inför begravningar och svarar på frågor från anhöriga som ringer när någon nära gått bort.

– Det är en sådan sårbar situation, man är i sin sorg och samtidigt är det hemskt många saker att hålla koll på. Då tror jag att det är viktigt att få prata med en vanlig människa som kan förklara på ett bra sätt, säger hon.

TEXT: MONICA FORSBERG BILD: LINNEA RONSTRÖM

**N**är Anette berättar vad hon jobbar med får hon ofta kommentarer som ”hur kan du jobba där, det är ju så hemskt”.

Men för henne är det inget konstigt att arbeta på en kyrkogård.

– Jag tycker inte att det är något farligt eller läskigt. Jag har alltid tyckt om äldre människor och jobbade i många år inom äldreomsorgen och då vet man att man dör, säger Anette.

**HON FÅR MYCKET** frågor om hur allting fungerar i ett krematorium, om kistor och urnor, vilka regler som gäller och vad som kostar pengar och inte.

– Jag försöker alltid att svara efter bästa förmåga och om någon vill komma

in och titta så är han eller hon välkommen. Det är jätteviktigt att få ställa alla frågor och se att det inte är något konstigt. Det får människor att slappna av, säger Anette.

– Ofta när jag har haft ett studiebesök eller träffat anhöriga, då är det som att osäkerheten ramslar av dem. Då har de fått de svar och det stöd de behöver för att kunna gå vidare på ett bra sätt.

**NORRA KYRKOGRÅRDEN**, som är Gotlands största begravningsplats, är en naturlig kyrkogård med mycket lövträd. Från sitt fönster kan Anette se den ursprungliga delen, som byggdes 1916 i romantisk engelsk stil med slingrande gångar.

– Eftersom ett krematorium räknas som miljöfarlig verksamhet är det myck-

et papper att ha koll på och dokumentation som ska göras. Det är en gåva att kunna sitta här inne och jobba och titta ut på ekorrar, fåglar och fin natur, säger Anette.

**ATT HON BÖRjade** arbeta inom Svenska kyrkan var en slump. Efter många års jobb i äldreomsorgen, kände hon att det var dags att göra något nytt.

– Jag gick en trädgårdsutbildning och så lystes det ut en tjänst som kyrkvaktmästare i kyrkorna ute på landet. Det jobbade jag med i tolv år. Jag trivdes bra, men i och med att jag arbetade i sju olika kyrkor, så var man aldrig kvar och kunde njuta av det man gjort. Jag tyckte att det skulle vara trevligt att vara på samma ställe hela tiden. Det var därför jag sökte

”

*Det är jätteviktigt att få ställa alla frågor och se att det inte är något konstigt.*

tjänsten på krematoriet, berättar Anette.

Sedan många år tillbaka är Anette en av sju ordinarie ledamöter i Kyrkans pensionskassas fullmäktige, där hon representerar Kommunal.

– Det är väldigt roligt och gör mig stolt. Det är ett stort förtroende jag har fått, säger Anette.

Tänkarna på den egna pensionen har funnits där ett tag.

– Jag har tänkt att jag ska gå i pension så snart jag kan. Jag har jobbat hela mitt liv och sparat till pensionen i 30 år, inte några jättesummor, men jag har en god förhoppning om att det ska gå bra. Arbetet inom äldreomsorgen och på kyrkogårdarna har slitit hårt på kroppen. Det kan oro mig, att jag kanske inte kommer kunna jobba hela vägen. «



LARS ERIC AXELSSON, KYRKOHERDE

# ”Här kan jag trappa ner i den takt jag behöver”

I den gamla prästgården i Östra Vemmerlöv på Österlen ligger Killans bönegård. En plats för bön, reträtt och andlig vägledning. I nio år var Lars Eric Axelsson kaplan på gården och arbetar där gör han fortfarande, fast ideellt.

– Det är ungefär som när en människa har gått i kloster. En munk går ju inte i pension, det är en livsstil, säger han.

TEXT: MONICA FORSBERG BILD: ANDRÉ DE LOISTED

I dag har hans fru Anna Alebo tagit över rollen som kaplan på Killan. Bönegården, som drivs av en ideell förening, tar emot människor som vill ha andlig vägledning och söker fördjupning i sin kristna tro.

– Jag har fortsatt att vara själasörjare och ha enskilda samtal med de som kommer hit, men anpassat mig efter vad jag orkar med, säger Lars Eric, som är pensionär sedan fem år.

Huset, trädgården och allt praktiskt runt omkring sköts av volontärer, så arbetsuppgifter finns det alltid.

– En del människor beskriver att när de gick i pension så försvann plötsligt meningen i livet. Det har aldrig hänt mig. Jag har fortsatt med mitt arbete, men på ett annat sätt. Numera känner jag sällan någon stress. Det är väldigt skönt, säger Lars Eric.

**DET VAR I BÖRJAN** av 2000-talet, när Lars Eric arbetade som kyrkoherde i Lund, som tankarna på och längtan efter ett djupare böneliv tog form.

– Det började som en liten bönegrupp. Vi var några stycken som hade upptäckt den regelbundna bönen när vi gjort besök på kloster. Vi ville stödja varandra och hitta en form för den i vår vardag, berättar Lars Eric.

Efter ett tag sökte man också en plats att vara på. I den gamla prästgården intill kyrkan i Östra Vemmerlöv fann man stillheten och tystnaden som man letade efter.

– Till en början drev vi Killan helt ideellt och hade kvar våra tjänster i Lund, men vi insåg att det behövdes någon som kunde vara spindeln i nätet och sköta allt. Så 2007 sa jag upp mig från min församlingstjänst och blev kaplan på gården.

**ATT LARS ERIC** skulle bli präst var ingen självklarhet även om tron alltid har varit en självklar del av hans liv.

– Jag växte upp i ett frikyrkligt predikanthem och fick tidigt en kärlek till

## FAKTA » LARS ERIC AXELSSON

**Ålder:** 70 år.

**Familj:** Gift med Anna Alebo, barnen Anna, 42, och Carl-Johan, 37 år, fem barnbarn. Bonusbarnen Katja, 31 och Olof, 29, fyra bonusbarnbarn.

**Bor:** I lägenhet i Lund och på Killans bönegård i Östra Vemmerlöv.

**Gör:** Pensionär och ideell medarbetare på Killans bönegård. Före detta kyrkoherde och kaplan på Killans bönegård.

**Intressen:** ”Jag läser jättemycket facklitteratur, mest teologi, men är intresserad av det mesta, inte minst när det gäller länder, kultur och språk.”

bibelns berättelser, men jag hade inga tankar på att följa i min fars fotspår. Jag var ung och idealistisk, jag ville bli läkare och jobba i Afrika.

Det blev några år på läkarlinjen i Göteborg, men hjärtat drog åt ett annat håll.

– Jag är inte naturvetare och det ska man vara om man läser medicin. Så jag bytte bana helt, flyttade till Lund och började läsa teologi, berättar Lars Eric.

– Jag tänkte fortfarande inte att jag skulle bli präst, utan kanske bibellärare, men på olika sätt ledde Gud in mig på den vägen att jag skulle bli präst i Svenska kyrkan.

**NÄR HAN PRÄSTVIGDES** 1978 hade Lars Eric redan blivit antagen som doktorand i Gamla testamentet.

– Jag arbetade i tre år som präst sedan tog jag tjänstledigt för att göra färdigt min avhandling. Efter det är det kyrkan som har gällt för mig, säger han.

Den röda tråden genom livet har varit passionen för tron och bibeln, som han ägnat sig åt på tre väldigt olika sätt – som bibelforskare, som församlingspräst och



På Killans bönegård har man en regelbunden bönerytning vardag som helg. ”Det gör något med en att man flera gånger per dag lämnar allt man har för händer och sätter sig i stillhet inför Gud”, säger Lars Eric Axelsson.

i det mer klosterliknande livet på Killans bönegård med bön och andlig vägledning.

– Jag känner en oerhörd tacksamhet att jag har fått hela den bredden och att jag kan vara kvar här och trappa ner i den takt jag behöver. Jag är lyckligt lottad. «

” Jag har fortsatt med mitt arbete, men på ett annat sätt. Numera känner jag sällan någon stress.



” Jag funderade mycket på om jag passade in som diakon, men tänkte att ”okej Gud, om du har kallat mig så är det väl den här personen du vill ha”.

NINNI SMEDBERG, ARBETSLEDANDE DIAKON

# ”Nu är jag tillbaka där det började”

Hennes första jobb var som församlingsdiakon. Hon har arbetat på stiftsnivå, som strateg på Kyrkokansliet och som direktor på Vårsta diakonigård. Hon har många gånger gått före och stridit för diakonins utveckling och plats i kyrkan och var den första diakonen någonsin att nomineras till biskop. Efter ett snart 40-årigt yrkesliv på alla nivåer inom Svenska Kyrkan är cirkeln sluten för Ninni Smedberg.

– Det känns bra att arbeta i en församling igen och vara nära det jobbet jag en gång utbildade mig för.

TEXT: MONICA FORSBERG BILD: KARIN ROSVALL

**A**tt Ninni Smedberg skulle bli diakon och jobba inom Svenska kyrkan var inte alls planen. Hon hade tänkt bli gymnastikdirektör, men hamnade av en tillfällighet på teologiutbildningen.

– Gymnastik- och idrottshögskolan tog inte in några det året jag sökte. Då hittade jag en kurs i tro och livsåskådningsfrågor, som jag kom in på. Snart visade det sig att det var den så kallade prästlinjen jag hade sökt, berättar Ninni.

Några planer på att bli präst hade hon inte, men tänkte att ”jag kan väl alltid bli lärare”.

– Jag tyckte utbildningen var jättekul, men kände inget kall att bli präst. Det var när jag fick upp ögonen för det sociala perspektivet, som det tänkte till. Det var ju jag!

Ninni hade aldrig träffat någon diakon, men tänkte att det lät bra, så efter avlagd teologie kandidatexamen utbildade hon sig till diakon på Samariterhemmet i Uppsala.

– Jag funderade mycket på om jag passade in som diakon, men tänkte att ”okej Gud, om du har kallat mig så är det väl den här personen du vill ha”. Jag hade ingen modell och hade inte satt mig in i hur en diakon skulle vara, jag fick forma rollen själv och lära mig ”the hard way”, berättar Ninni.

**23 ÅR GAMMAL** vigdes hon till diakonissa, som det hette då, och sedan dess har hon stridit för den diakonala utvecklingen och för att diakonatet skulle synliggöras i den kyrkliga hierarkin.

– Det hände väldigt mycket under 80- och 90-talet. Att vara del av det var jätte-

spännande. När jag diakonvigdes var det i den svarta klänningen från 1800-talet med en liten mössa på huvudet, som jag avskydde och inte alls kände mig bekväm i. Jag kämpade för att vi kvinnor skulle få bära den gröna skjortan som männen hade och för namnbytet, att alla skulle heta diakoner.

**EN ANNAN VIKTIG** fråga för Ninni var att diakonerna skulle bli en del av kyrkans ämbete tillsammans med präster och biskopar. Och i och med den nya kyrkoordningen, som kom år 2000, blev det så.

– Vi representerar människor som av olika anledningar befinner sig i utsatthet. Det var en viktig markering att synliggöra den gruppen inom kyrkan genom att göra diakonernas uppdrag till

en del av ämbetet, säger Ninni.

Idag arbetar hon som arbetsledande diakon i S:t Pauli kyrka i Malmö pastorat. Efter 14 intensiva år som direktor på Vårsta diakonigård i Härnösand ville hon komma närmare sin dotter, som bor i Danmark, och föräldrarna hemma i Halland.

– Och så dök det här jobbet upp. Det var första gången Malmö pastorat utlyste en sådan tjänst och det kändes jättespännande. Jag är arbetsledande diakon i en lokal kyrka, men har också ett samordnande ansvar för utvecklingen av diakonin i hela Malmö, berättar Ninni.

Malmö är en storstad med många olika sorters utsatthet. Därför gäller det att samordna tunga delar av arbetet och hjälpas åt. Att skapa nätverk och kroka arm med andra goda krafter i samhället.

– Vi jobbar med att spetsa vår kompetens och profilera de lokala kyrkorna för att arbeta med olika diakonala utmaningar. Det kan till exempel vara att möta hemlösa och missbrukare, ensamkommande som hamnat utanför systemet eller unga vuxna som behöver samtal om existentiella frågor, säger Ninni.

**TRADITIONELLT SETT HAR** det varit vanligast med präster som chefer inom Svenska kyrkan, men runt om i landet börjar de arbetsledande diakonerna bli fler.

– När det gäller chefskap och ledarskap ska kompetensen avgöra. Det är inget som säger att prästen alltid är bäst lämpad att vara den formella arbetsledaren. Många diakoner har en annan utbildning i grunden och har gått en lång väg innan de blev diakoner. De kan också ha den kapacitet och bakgrund som



”  
Jag fick  
forma  
rollen  
själv.”

krävs för att vara chef, säger Ninni.

Med 60-årsdagen bakom sig har tankarna på pensionen börjat bli tydligare. Det var en av anledningarna till att Ninni och maken Björn ville flytta söderut och närmare familjen.

– Det börjar närma sig. Min pappa var noga med att jag skulle ha en pensionsförsäkring, och jag har satt av en del av min lön till tjänstepensionen bland annat genom lönevaxling. Jag ser fram emot att gå i pension, att kunna ta det lugnare och att också vara närvarande för min dotter och hennes familj. «

CARL CEDERBERG, VD



# Nu är vi Kyrkans pension

Den 1 januari 2021 är ett historiskt datum. Efter år av förberedelser ombildas Kyrkans pensionskassa till en tjänstepensionsförening och börjar omfattas av ett helt nytt regelverk.

– Det har varit en lång process, men nu är vi i mål. Den 4 november 2020 godkände Finansinspektionen vår tillståndsansökan, berättar Carl Cederberg, vd på Kyrkans pensionskassa.

TEXT: MONICA FORSBERG BILD: KRISTOFER HEDLUND

**S**edan 2011, då lagen om understödsföreningar upphävdes, har Kyrkans pensionskassa och övriga tjänstepensionskassor i Sverige bedrivit sin verksamhet med stöd av övergångsregler.

– Vi har i många år levt i ett lagrum som inte finns. Men vi har hela tiden följt utvecklingen och försökt anpassa oss inför de nya lagkraven, som skulle komma, säger Carl Cederberg.

**I NOVEMBER 2019** kom regeringen med ett förslag om nya regler för tjänstepensionsföretag. Det röstades igenom i riks-

dagen och den 15 december 2019 trädde den nya lagen i kraft. Det innebar att Kyrkans pensionskassa senast den 30 april 2020 behövde ansöka till Finansinspektionen om att få bilda en tjänstepensionsförening.

– Vi var väl förberedda. Den nya lagstiftningen innebär tuffare kapitalkrav och rapporteringskrav och därför har vi bland annat gjort en inventering av vår data och våra rapporteringsflöden. Vi har också gått igenom och anpassat alla styrdokument, stadgar och riktlinjer, berättar Carl Cederberg.

Den nya lagen medför också ökade krav på information, såväl till försäk-

ringstagarna som till finansmarknaden, Finansinspektionen och den europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten, Eiopa.

– Vi har redan uppdaterat informationen på vår hemsida. Vi kommer också fortsätta anpassa vårt försäkringssystem och finanssystem. Det är en stor fördel att vi har moderna IT-system, som vi själva äger och som är utvecklade speciellt för vår verksamhet, säger Carl Cederberg.

**DU SOM HAR** din tjänstepension hos Kyrkans pensionskassa kommer inte att märka så mycket av förändringen. Från

”

*Det är en stor fördel att vi har moderna IT-system, som vi själva äger.*

och med 1 januari 2021 byter pensionskassan namn till Kyrkans pension och får en ny logotyp. Dessutom får nu alla försäkrade, även de som redan har en pågående pensionsutbetalning, ett pensionsbesked varje år (läs mer på sidan 6).

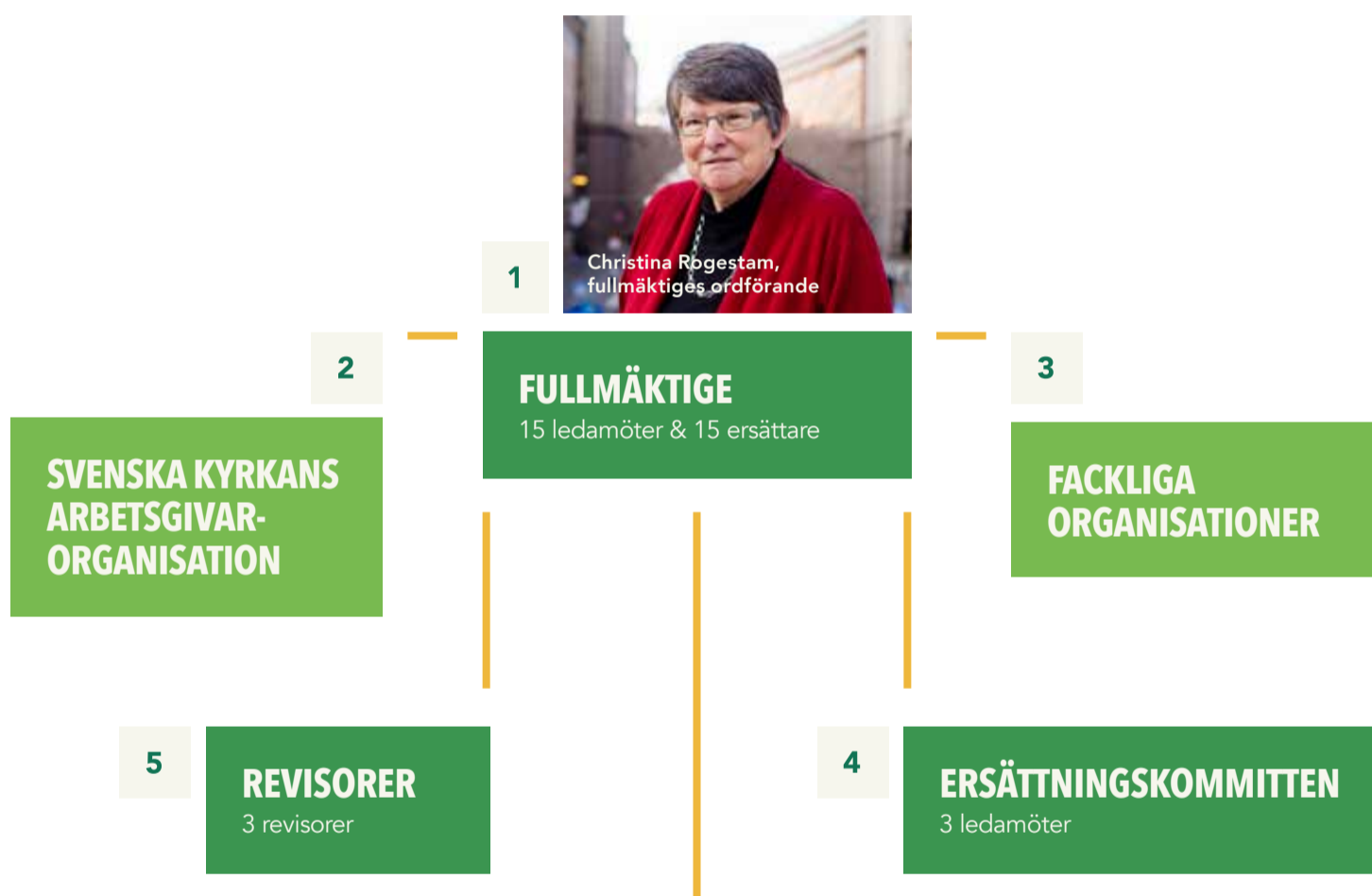
**NÄR DET GÄLLER** kapitalförvaltningen arbetar Kyrkans pensionskassa vidare efter samma långsiktiga strategi som tidigare.

– Vi har en stark finansiell ställning, så den nya lagstiftningen innebär inga begränsningar för oss när det gäller möjligheten att ta finansiell risk för att kunna leva upp till våra åtaganden, säger Carl Cederberg. «





## Så styrs Kyrkans pensionskassa



LÄS MER PÅ  
kyrkanspension.se



6 Dag Klackenborg,  
styrelsens ordförande

**STYRELSEN**  
6 ledamöter & 6 ersättare

7

**ARBETSUTSKOTTET**  
3 ledamöter

- 1 Fullmäktige väljer styrelse och revisorer samt beslutar om bland annat stadgar, budget och årsredovisningen. Ordförande utses gemensamt av Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation och facken. Övriga ledamöter utses av: arbetsgivarorganisationen (7), Kommunal (3), KyrkA (2), Vision (1) och Lärarbundet (1).
- 2 Arbetsgivarorganisationen representerar Svenska kyrkans arbetsgivare.
- 3 Svenska kyrkans anställda representeras av Kommunal, Kyrkans akademikerförbund (KyrkA), Vision och Lärarförbundet.
- 4 Ersättningskommitten tar fram ersättningsförslag för styrelse, fullmäktige och lekmanrevisorer. Arbetsgivarorganisationen och facken utser en ledamot var, fullmäktiges ordförande är självskriven ledamot.
- 5 Auktoriserad revisor utses av fullmäktige. Lekmanrevisorer utses av ledamöter i fullmäktige, en av arbetsgivarorganisationen och en av facken.
- 6 Arbetsgivarorganisationen utser tre ledamöter, varav en är ordförande. Facken utser tre ledamöter, varav en är vice ordförande.
- 7 Arbetsutskottet består av styrelsens ordförande, vice ordförande samt av en styrelseledamot som utsetts av arbetsgivarorganisationen.

CLAUDIA PHILIPSSON, ANSVARIG EKONOMI OCH FINANS

# ”Det finns hela tiden nya utmaningar och nytt att lära”

När Claudia Philipsson började som finanscontroller på Kyrkans pensionskassa utökades teamet på huvudkontoret från tre till fyra. Idag, tio år senare, är man sex personer.

– Det har hänt jättemycket under de här åren. Vi har tagit hem verksamhetsområden som tidigare var utlagda på externa leverantörer och det förvaltade kapitalet har passerat både 10 och 20 miljarder kronor, berättar Claudia.

TEXT: MONICA FORSBERG  
BILD: KRISTOFER HEDLUND



”Det är våra försäkrades pengar vi jobbar med. Det är ett ansvar som jag har väldigt stor respekt för”, säger Claudia Philipsson, ansvarig ekonomi och finans på Kyrkans pensionskassa.

**H**ennes tjänst, som var helt ny när hon började på pensionskassan, har hela tiden utvecklats och breddats. Idag arbetar hon som ansvarig för avdelningen ekonomi och finans, en roll med ett mer övergripande ansvar.

**EN VIKTIG DEL** i jobbet är att säkerställa att Kyrkans pensionskassa följer lagar och regler och håller sig inom sina ekonomiska ramar.

– Jag har ett samordningsansvar, både internt och externt. Vi har till exempel verksamhetsområdena försäkring och kapitalförvaltning, som levererar ekonomiska underlag till oss. Eftersom de områdena är utlagda till underleverantörer är det viktigt att vi har tydliga uppdragsavtal och processer och följer upp deras arbete. Det ingår i mina arbetsuppgifter, förklarar Claudia.

”

*Nu jobbar vi för fullt för att kunna rapportera enligt det nya regelverket.*

– Jag har också ansvar för ekonomi och finans internt hos oss, det vill säga det arbete som jag och min kollega Maarit Langerfors utför. Vi gör alla bokslut och den finansiella och ekonomiska rapportering som ska skickas till myndigheter och till pensionskassans styrelse.

**DE SENASTE ÅREN** har mycket tid gått till bevakning, förberedelser och implementering av det nya regelverk för tjänstepensionsföretag som Kyrkans pensionskassa omfattas av från och med 2021.

– Det har varit intensiva perioder, bland annat när vi skulle skicka in ansökan om att få ombildas till en tjänstepensionsförening. Vi har sett över våra riktlinjer och arbetat med att anpassa våra IT-system inför kraven på en mer omfattande rapportering, säger Claudia.

Men nu, efter tio år med övergångsregler och ovisshet om vilka krav som ska komma, är den nya lagen på plats

och Kyrkans pensionskassa har fått sin tillståndsansökan beviljad.

– Nu jobbar vi för fullt för att kunna rapportera enligt det nya regelverket under 2021, säger Claudia.

**PÅ EN LITEN** arbetsplats som Kyrkan pension hamnar man centralt i organisationen och får inblick i alla verksamhetsområden.

– Det är en stor fördel. Jag tycker om att lära mig nya saker och utvecklas, det är det som gör mitt jobb så roligt. Under mina år på pensionskassan har jag bland annat fått en bredare kunskap om försäkring, risk och aktuariella frågor, säger Claudia.

Intresset för ekonomi har alltid funnits där, så valet av utbildning föll sig naturligt.

– Det är roligt att jobba med för området är så stort. Bara på två olika arbetsplatser kan en ekonomifunktion se helt

olika ut. Och man kan aldrig säga att man kan allting, det finns hela tiden nya utmaningar och nytt att lära. «

## FAKTA » CLAUDIA PHILIPSSON

**Ålder:** 51 år.

**Familj:** Gift med Mikael, barnen Denise, 27, och Daniel, 24 år. Barnbarnet Nicole, 2 år.

**Bor:** I villa på Ingarö i Stockholms skärgård.

**Gör:** Ansvarig ekonomi och finans/CFO.

**Utbildning:** IHM Business School, DIHM Ekonomi, juridikstudier vid Stockholms universitet.

**Intressen:** Resa, träna och umgås med familj och vänner.

## Så tar vi hand om pensionspengarna

Varje gång du som är anställd inom Svenska kyrkan får din lön betalar arbetsgivaren också in pengar till din framtida pension. Pensionskapitalet, idag nästan 22 miljarder kronor, förvaltas av Kyrkans pensionskassa.

– Det räcker egentligen att konstatera att det är andras pengar som vi arbetar med för att inse att det gäller att förvalta så kostnadseffektivt som möjligt, säger Carl Cederberg, vd.

På kommande sidor kan du läsa mer om hur vi placerar dina pengar, vem som fattar besluten, hur det gångna året har gått och om förändringar i portföljen.

AVKASTNING  
& SOLVENS

PLACERINGS-  
TILLGÅNGAR

ETISKA  
INVESTERINGAR

ANSVAR & BESLUT

MÅL & STRATEGI

## MÅL &amp; STRATEGI

## Så placerar vi dina pengar

Kyrkans pensionskassa ska göra bra investeringar, som skapar god avkastning på dina pensionspengar till en begränsad risk. Placeringsriktlinjerna sätter ramarna för hur det ska gå till. De beskriver vilka placeringar som får göras, vem som beslutar i olika frågor, vilka kontroller som ska genomföras och hur rapportering till styrelsen ska ske.

## DU SKA FÅ BRA AVKASTNING

De här målen har Kyrkans pensionskassa när vi placerar dina pengar:

## » PREMIEBESTÄMT PENSIONS-KAPITAL

Svenska kyrkans anställda ska få minst lika bra avkastning över tid på sina pensionspremier som om kapitalet hade förvaltats hos något annat försäkringsbolag.

## » FÖRMÅNSBESTÄMT PENSIONS-KAPITAL

Avkastningen ska finansiera de förmånsnivåer som finns i kollektivavtalet.

## SÄKER FÖRVALTNING AV TJÄNSTEPENSIONEN

Kapitalet för premiebestämd pension och förmånsbestämd pension förvaltas var för sig. Tillgångarna i respektive försäkring är uppdelade på två portföljer, skuldäkningsportföljen och portföljen med fria tillgångar.

## PREMIE-BESTÄMD PENSION

FRIA TILLGÅNGAR

SKULD-TÄCKNINGSPORTFÖLJ

## FÖRMÅNS-BESTÄMD PENSION

FRIA TILLGÅNGAR

SKULD-TÄCKNINGSPORTFÖLJ

## » SKULDÄCKNINGSPORTFÖLJEN

ska motsvara den skuld som pensionskassan har till dagens och framtidens pensionärer och täcka utbetalningarna av tjänstepensioner. Det innebär att löptiderna på placeringarna så långt som möjligt anpassas efter kommande pensionsutbetalningar. Skuldäkningsportföljen består av räntebärande tillgångar och obelånade fastigheter.

## » PORTFÖLJEN MED FRIA TILLGÅNGAR

ska motsvara övriga tillgångar som placeras i mer riskfyllda tillgångar. Fria tillgångar består av aktier, fastigheter och alternativa placeringar.

# Investering i infrastruktur är en win-win

Utan en fungerande infrastruktur stannar samhället. Det har den svenska infrastrukturfonden Infranode tagit fasta på. Genom långsiktiga investeringar, en stark lokal förankring och ett aktivt hållbarhetsarbete har man byggt fonder med fokus på stabil avkastning och låg risk.

– Infrastruktur är ett tillgångsslag som passar oss väldigt bra, säger Robert Johnsson, kapitalförvaltningsansvarig på Kyrkans pensionskassa.

TEXT: MONICA FORSBERG BILD: PATRIK EKENBLOM & INFRANODE

**N**är initiativet till Infranode togs för snart tio år sedan kunde grundarna Philip Ajina och Christian Doglia konstatera att det fanns ett stort investeringsbehov inom alla typer av samhällsinfrastruktur i Norden. Samtidigt var det få pensionsbolag och andra institutionella investerare som placerade sitt kapital i infrastruktur.

– Därför bestämde vi oss tillsammans med vår medgrundare Areim för att skapa fonder som är mycket långsiktiga, med ett perspektiv över en generation. Med det lågränteläge vi har haft ett tag nu behöver de institutionella investerare-

na hitta investeringar som ger en stabil direktavkastning, men där risken inte är så hög, säger Philip Ajina.

**MED EN INVESTERINGSHORISONT** på 25 år blev hållbarhetsfrågor en självklar grundsten i Infranodes verksamhet.

– Ska man investera långsiktigt är hållbarhetsaspekterna en central del av affären. Inför alla våra förvärv är hållbarhetsanalysen lika viktig som den legala och finansiella granskningen. Hållbarhetsfrågorna är också något vi driver som aktiva ägare när investeringen är ett faktum. Hur kan verksamheten utvecklas och bli ännu mer hållbar? Det finns alltid saker vi kan förbättra i våra under-

”

*Därför bestämde vi oss för att skapa fonder som är mycket långsiktiga.*

liggande investeringar och i hur vi själva jobbar. Där går man aldrig någonsin i mål, säger Philip.

**INFRANODE HAR NORDEN** som sin marknad och den lokala förankringen är viktig.

– Infrastruktur är en förtroendesektor och vi vill vara den lokala investeraren, som den offentliga sektorn kan lita på. Om en kommun funderar på att sälja en infrastruktur tillgång, till exempel ett elnät eller ett fjärrvärmebolag, då är det viktigt för dem att hitta en långsiktig ägare som sätter hållbarhetsfrågorna högt, säger Philip.

Ofta blir lösningen att gå in som delägare i det kommunala bolaget.



## ETISKA INVESTERINGAR

## Med hänsyn till människor och miljö

Kyrkans pensionskassas fokus ligger på att investera i företag som på olika sätt medverkar till en hållbar utveckling genom sina produkter och tjänster. Det gör att till exempel bolag som producerar vapen, tobak, cannabisprodukter för nöjesbruk, alkohol, pornografi och spel om pengar går bort, liksom fossila bränslen. På detta sätt kombineras negativ (uteslutande) screening med positiv screening (där duktiga bolag väljs in).







#### FAKTA » NY INVESTERING

##### INFRANODE II

Infranode II är en svensk infrastrukturfond som gör investeringar i Norden med en tidshorisont på 25 år. Fokus ligger på att investera ansvarsfullt i tillgångar inom energi, transport, telekom och social infrastruktur inklusive samhällsfastigheter. Målet är att ge en trygg avkastning och samtidigt göra investeringar som bidrar till ett mer hållbart samhälle.

##### INFRASTRUKTUR

Infrastruktur är anläggningar som säkrar grundläggande funktioner i samhället. Till exempel vägar och järnvägar, flygplatser och hamnar, elnät, fjärrvärme och energiproduktion, vatten- och avlopp, fibernät, skolor, sjukhus och idrottsanläggningar.

Infranode är huvudfinansiär och delägare i Sveriges största solcellspark, som invigdes 2020 strax utanför Linköping.

– På så sätt får de in kapital och en kunnig partner, men kan samtidigt behålla rådighet över samhällskritisk infrastruktur. Att konsekvent arbeta med denna typ av samägande är centralt för Infranode, förklarar Philip.

**INFRANODE INVESTERAR** framför allt i kommunal och regional infrastruktur. Det kan röra sig om tillgångar inom:

- energi (t.ex. elnät, fjärrvärmeverk, förnybar energi)
- transport (t.ex. kollektivtrafik och hamnar)
- digital infrastruktur (t.ex. fibernät och datacenters)
- social infrastruktur (offentliga till-



Philip Ajina.

gångar t.ex. samhällsfastigheter).

– Det uppstår en spännande dubbel-effekt när svenska pensionspengar investeras i svensk infrastruktur. Samtidigt som Kyrkans pensionskassas medlemmar får en bra avkastning på sina pensioner är de med och bidrar till en bättre och mer hållbar infrastruktur i sin vardag, det är vi väldigt stolta över, säger Philip.

**DET FINNS FLERA** anledningar till att Kyrkans pensionskassa har valt att investera i infrastruktur. Robert Johnsson, kapitalförvaltningsansvarig, berättar:

– Det är ett tillgångsslag som passar oss som pensionsförvaltare väldigt väl.

Man äger de underliggande bolagen under en lång period, vilket ger förhållandevis stabila kassaflöden och en lägre affärsrisk.

Ett annat viktigt argument som talar för infrastruktur är att tillgångsslaget ger ett inflationsskydd då intäkterna vanligtvis ökar med inflationen.

– Med de enorma finans- och penningpolitiska stimulanserna på senare tid är det risk att vi kommer se en ökad inflation i världen. Då är det bra att ha en del av portföljen som är inflationsskyddad, förklarar Robert.

Dessutom är investeringen ett bra komplement till Kyrkans pensionskassas övriga tillgångsslag.

– Det ökar riskspridningen i vår portfölj. Infrastruktur är ett tillgångsslag som normalt har en stabil avkastning och relativt låg volatilitet, säger Robert.

**EN AV ASPEKTERNA** som väger tungt när Kyrkans pensionskassa väljer förvaltare är deras arbete med hållbarhetsfrågor.

– För oss är det viktigt att bolagen som förvaltar pensionskapitalet jobbar aktivt med hållbarhet inte bara när de investerar i nya bolag, utan under hela perioden som ägare. Vi ser Infranode som en av de ledande aktörerna vad det gäller hållbarhet inom infrastruktur-sektorn, säger Robert Johnsson. «



## ANSVAR &amp; BESLUT

## Pensionspengarna växer tryggt

Ansvar för att Kyrkans pensionskassa gör bra investeringar och att dina pensionspengar växer vilar på styrelsen, arbetsutskottet och vd. De tre organen har olika ansvarsuppgifter inom kapitalförvaltningen.

## » STYRELSEN

svarar bland annat för att kapitalförvaltningen har en tillförlitlig finansiell rapportering, att verksamheten följer lagar, förordningar och myndighetsföreskrifter, beslutar i strategiska frågor och fastställer placeringsriktlinjerna.

## » ARBETSUTSKOTTET (AU)

förbereder ärenden inom placeringsverksamheten som styrelsen tar beslut i och följer utvecklingen av kapitalförvaltningen. I det fall en placering ska ske i en ny alternativ tillgång beslutar AU om de närmare detaljerna kring placeringen, och ska en placering ske i form av diskretionär förvaltning beslutar AU vilken förvaltare som ska anlitas och hur förvaltningsuppdraget ska utformas.

## » VD

ansvarar för rapporteringen om placeringsverksamheten till arbetsutskottet och styrelsen. Vd verkställer beslut, håller löpande kontakt med externa förvaltare och depåbank och svarar för att överföring av kapital mellan skuldtäckningsportföljer och portföljer med fria tillgångar utförs. Vd beslutar om tillgångsfördelning i portföljerna med fria tillgångar samt om nivå för durationsmatchning och storlek på skuldtäckningsportföljerna inom ramen för placeringsriktlinjerna.



Bild: Gustaf Helsing

## FASTIGHETER

Kyrkans pensionskassas placeringar i fastigheter sker indirekt via bolag i Fastighets AB Stenvalvet och SPP Fastigheter AB. Tillgångarna utgör per 31 december 2020 14 % av portföljen.

PLACERINGS-  
TILLGÅNGAR

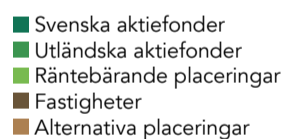
## Fördelningen av tillgångar är viktig

Kyrkans pensionskassa placerar pensionspengarna i fyra olika tillgångsslag. Fördelningen av tillgångar är viktigt eftersom pensionskassan ska leverera så bra avkastning som möjligt till begränsad risk. Störst är räntebärande värdepapper, därefter i storleksordningen aktier, fastigheter och alternativa placeringar. Tillgångsslaget aktier delas upp i svenska respektive utländska aktiefonder.

ALLOKERING  
TOTALA TILLGÅNGAR

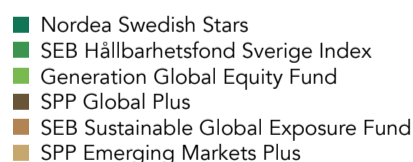
Värdet på totala placerings-tillgångar var per 31 december 2020 21,9 miljarder konor med en fördelning enligt nedan:

Se även totalavkastningstabell på sidan 26.

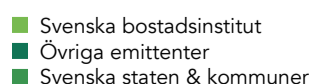


## AKTIER

Aktier är vårt näst största tillgångsslag och ligger i portföljen med fria tillgångar. Aktieplaceringar görs endast i aktiefonder. Den 31 december 2020 bestod aktieportföljen av 32 % svenska aktier och 68 % utländska aktier. Aktiefonder som pensionskassan placerar i:

RÄNTEBÄRANDE  
VÄRDEPAPPER

Räntebärande värdepapper står för 38 procent av våra placeringar. Det är placeringar med låg risk, som ligger i skuldtäckningsportföljen. Pensionskapital som ska betalas ut inom kort placeras i obligationer med kortare löptid, och pensionskapital som ska betalas ut långt fram i tiden i obligationer med längre löptid.

AVKASTNING  
& SOLVENS

## AVKASTNING

Hur stor avkastningen på dina pensionspengar blir beror på i vilka tillgångsslag vi placerat, fördelningen mellan räntebärande värdepapper, aktier, alternativa placeringar och fastigheter och utvecklingen på de finansiella marknaderna.

# 5,6%

så stor var Kyrkans pensionskassas totalavkastning 2020. Totalavkastningen är summan av värdeförändring och direktavkastning (till exempel aktieutdelning och ränteutbetalningar) på tillgångarna. Den genomsnittliga totalavkastningen 2020 för övriga pensionsförvaltare var 4,9 procent\*.

\* Källa: Svensk Försäkringsbranschstatistik

## SOLVENS

Solvensgraden är det viktigaste måttet på finansiell styrka hos en pensionsförvaltare. Den visar marknadsvärdet av pensionskassans tillgångar i förhållande till värdet av totalt garanterade pensioner.

# 198%

var pensionskassans solvensgrad vid årsskiftet 2020-2021. Det betyder att vi har ett kapital som är 98 procent större än värdet på våra garanterade åtaganden. Vid föregående årsskifte var solvensgraden 194 procent.

## FÖRVALTAT KAPITAL

Pensionskassans förvaltade kapital uppgick till

# 21 884 MILJONER KRONOR

den 31 december 2020.

ALTERNATIVA  
PLACERINGAR

Även alternativa placeringar ligger i portföljen med fria tillgångar. Utgångspunkten för de här placeringarna är att de ska ha en låg korrelation mot aktier och räntor och risken ska vara lägre än mot aktier.

## Exempel på investeringar:

- » Miljöteknikfonden Alder
- » SEB Microfinance Fund VI
- » SEB Private Equity Opportunity IV
- » Infranode Fund II

# ÅRSREDOVISNING

## Årsredovisningen

Med nästan 22 miljarder i tillgångar och drygt 90 000 försäkrade är Kyrkans pensionskassa inte längre en liten pensionsförvaltare – men inte heller en stor. På kommande sidor finns alla detaljer och siffror för dig som är nyfiken på hur det gick för oss under 2020.

### 20 VD HAR ORDET

### 21 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- 21 1. Beslutsorganisation
- 22 2. Viktiga händelser under året
- 23 3. Försäkringsrörelsen
- 25 4. Kapitalförvaltningen
- 30 5. Hållbarhetsredovisningen

### 34 FINANSIELLA RAPPORTER

- 34 Femårsöversikt
- 34 Resultaträkning
- 34 Resultatanalys
- 35 Balansräkning
- 35 Förändring i eget kapital
- 36 Kassaflödesanalys

### 37 NOTER

- 37 Not 1. Redovisningsprinciper
- 39 Not 2. Risker och riskhantering
- 42 Not 3. Premieinkomst
- 42 Not 4. Kapitalavkastning, intäkter
- 42 Not 5. Orealiserade vinster på placeringstillgångar
- 42 Not 6. Försäkringsersättningar
- 42 Not 7. Driftkostnader
- 42 Not 8. Kapitalavkastning, kostnader
- 42 Not 9. Orealiserade förluster på placeringstillgångar
- 42 Not 10. Skatt
- 42 Not 11. Immateriella anläggnings-tillgångar
- 42 Not 12. Aktier och andelar i intressebolag
- 43 Not 13. Kategorisering av finansiella instrument
- 43 Not 14. Värderingskategori för finansiella instrument värderade till verkligt värde
- 45 Not 15. Aktier och andelar
- 45 Not 16. Obligationer och andra räntebärande värdepapper
- 45 Not 17. Övriga lån
- 45 Not 18. Derivat
- 45 Not 19. Övriga finansiella placeringstillgångar
- 45 Not 20. Fordringar direktförsäkring
- 46 Not 21. Försäkringstekniska avsättningar
- 46 Not 22. Övriga skulder
- 46 Not 23. Ställda säkerheter

- 46 Not 24. Eventualförpliktelser
- 46 Not 25. Åtaganden
- 46 Not 26. Medelantal anställda samt löner och ersättningar
- 46 Not 27. Upplýsning om revisorers arvode
- 47 Not 28. Närstående
- 47 Not 29. Förväntade återvinnings-tidpunkter för tillgångar och skulder
- 47 Not 30. Vinstdisposition
- 47 Not 31. Händelser efter bokslutsdagen

### 48 STYRELSEN

### 49 UNDERSKRIFTER

### 50 REVISIONSBERÄTTELSE

# "Vi arbetar utifrån att enkelhet är bättre än komplexitet"

## EKONOMISKA LÅGET

År 2020 går till historien. Covid-19 pandemin har skördat många människoliv och väldigt många har blivit drabbade även indirekt. Pandemin drabbar också många i form av uppsägningar i flera branscher och småföretag som inte har möjlighet att fortsätta sina verksamheter. I den oro som har uppstått över hur den globala konjunkturen kommer att påverkas i spåren av Coronaviruset ger det Kyrkans pensionskassa en stor relativ fördel att ha en av branschens starkaste balansräkningar.

År 2020 inleddes med stigande börser, fortsatt väldigt låga kreditspreadar och låga räntor trots Riksbankens decemberhöjning. Det var en allmän och utspridd optimism på finansmarknaderna och nyheterna kring ett virusutbrott i Wuhan, Kina togs med jämnmod. Även när man införde omfattande karantäner i Kina var marknaderna lugna. Det var först då det började komma nyheter om att människor insjuknade i Italien som marknaderna började reagera.

Det tidigare positiva sentimentet på finansmarknaderna försämrades i snabb takt till att under senare delen av mars 2020 bli helt nattsvart. Börser föll snabbare än någonsin tidigare och den svenska kreditmarknaden stod under en dryg vecka helt stilla med ett antal kreditfonder som blev tvungna att stänga för uttag. Den genomsnittliga kreditspreaden på den svenska marknaden för investment grade-obligationer steg till nivåer som vi inte sett sedan finansskrisen 2008.

Det dramatiska förloppet har föranlett kraftfulla stödåtgärder från både Riksbanken och finansdepartementet. Riksbanken har för första gången köpt bostadsobligationer och företagsobligationer och skapat ett låneprogram på upp till 500 miljarder för banker att låna pengar till 0 procent ränta mot vidareutlåning till företag. Räntan är låg och förväntas vara det under överskådlig tid. Finansministern har samtidigt annonserat en mängd av stimulansåtgärder och förvandlat en tidigare återhållsam budget till en med tydliga underskott.

Alla delar av världen brottas med att bromsa smittspridningen och samtidigt som länder stänger ned behöver staterna stimulera ekonomin på olika sätt. Centralbanker och regeringar har svarat med räntesänkningar och presenterat nya stöd- och åtgärdsprogram dagligen för att lugna de finansiella marknaderna.

Åtgärderna hade effekt och bröt den negativa utvecklingen. Börserna började återhämta sig och kreditspreadar minskade. I slutet av år 2020 har nya all time highs uppnåtts på börserna och kreditspreadar är tillbaka på tidigare låga nivåer om inte ännu lägre. Vi kan till det lägga det faktum att vaccinationer nu har påbörjats och utsikterna för en ekonomisk återhämtning ser goda ut. Den största risken för världskonjunkturen är västvärldens stora ångslighet och ibland nästan hysteri.



Carl Cederberg, vd, Kyrkans pensionskassa.

Bild: Kristofer Hedlund

”Börser föll snabbare än någonsin tidigare och den svenska kreditmarknaden stod under en dryg vecka helt stilla.

Dock så var det en dramatisk nedgång i tillgångspriser som skedde under mars månad 2020. Att priser för i princip samtliga finansiella marknader, från aktie-, ränte- och fastighetmarknaden till företagsobligationer, föll i värde samtidigt är en unik företeelse. Under finansskrisen steg värdet på räntepositioner samtidigt som aktier föll i värde det vill säga de balanserade varandra. Så var inte fallet i mars 2020. Samtidigt är det viktigt att vara medveten om så kallade svansrisker i kristider. Det betyder att tillgångar faller i värde samtidigt under korta perioder, men är inte bestående under lång tid. Det är högst osannolikt att samtliga tillgångar faller sam-

tidigt under särskilt lång tid. Många allokeringsbeslut är, med rätta, fattade mot bakgrund av att samvariationen är långsiktigt nära noll.

I slutet av mars 2020 köpte därför Kyrkans pensionskassa aktier och obelånade fastigheter till ett värde av 575 mkr.

Dagens extremt låga realränta, som dessutom är negativ i flera länder, medför att den förväntade avkastningen för räntepositioner är mycket låg. Även om vi lägger på en kreditspread blir avkastningen för företagsobligationer låg. Den låga realräntan i sig dämpar tillväxtnedgången allt annat lika. Eftersom flera länder inte har möjlighet till expansiv penningpolitik på grund av svaga statsfinanser talar det för att realräntan kommer att fortsätta ligga på extremt låga nivåer.

En låg realränta medför att företagets kapitalkostnader långsiktigt kommer att fortsätta att vara gynnsamma. Detta är i sin tur positivt för aktiemarknaden eftersom bolagen i en sämre konjunkturfase har svårare att höja priser om kostnaderna skulle stiga.

I valet mellan tillgångsslag blir nyckelfrågorna den ekonomiska tillväxten de närmaste åren och ränteutvecklingen mot bakgrund av den ekonomiska utvecklingen.

Det är fördelaktigt för Kyrkans pensionskassa under rådande låga ränteläge att ha en stark finansiell ställning och därmed öka möjligheten att ta risk för att möta de lägre framtida avkastningsmöjligheterna.

## SOLVENSEN - EN AV BRANSCHENS STARKASTE

Den 31 december 2020 uppgick kapitalet till 21,9 miljarder kronor, vilket innebär att kapitalet har ökat med 1,1 miljarder kronor sedan årsskiftet. Totalavkastningen uppgick till +5,6 %. Återbäringsräntan i den premiebestämda försäkringsplanen uppgår till konkurrenskraftiga 6 procent. Kyrkans pensionskassa har en mycket god finansiell ställning och solvensen uppgår till 198 % vilket fortsatt är en av branschens absolut starkaste!

## "HÅLLBART ÄR LÖNSAMT OCH LÖNSAMT ÄR HÅLLBART"

Kyrkans pensionskassas hållbarhetspolicy visar tydligt våra ambitioner på området. Strategin innebär att vi ska vara en aktiv ägare och att hållbarhet utgör en integrerad del av kapitalförvaltningen. Vi redovisar tydligt vilka krav vi har på våra externa kapitalförvaltare. Vi ska eftersträva att investera i bolag som bidrar till en hållbar utveckling genom sina produkter och tjänster. Vi ska även undvika att investera i företag som arbetar inom följande områden; alkohol, fossil energi, pornografi, spel om pengar, tobak, vapen samt cannabis för nöjesbruk.

Vår utgångspunkt är att Hållbart är lönsamt och lönsamt är hållbart.

## TANKAR INFÖR FRAMTIDEN

Från och med årsskiftet lyder vi under den nya tjänstepensionslagstiftningen, IORP, och har övergått till att bli en tjänstepensionsförening. Lagstiftarens ambition har varit att öka tryggheten för våra medlemmar genom ökade krav på information samt tuffare kapital- och rapporteringskrav. Därmed kommer mitt sjätte år som vd handla mycket om att operativt se till att anpassa verksamheten till de nya kraven samt säkerställa att vi har tillräckliga resurser att fortsatt leverera en pensionsprodukt på absolut högsta nivå.

De låga räntorna innebär att det sannolikt kommer bli betydligt svårare att uppnå avkastning som i tillräcklig utsträckning matchar Kyrkans pensionskassas åtaganden. I dessa tider, med högt värderade tillgångar, blir möjligheten att använda sig av flera tillgångsslag och på så sätt bygga en väldiversifierad tillgångsportfölj mer viktigt än tidigare för att på så sätt öka utsikterna till en högre riskjusterad avkastning. Kyrkans pensionskassas starka finansiella ställning möjliggör detta.

Vi tror på och agerar utifrån vår egen utstakade strategi och arbetar utifrån att enkelhet är bättre än komplexitet.

Kan Kyrkans pensionskassa kombinera att ha en konkurrenskraftig avkastning samt låga driftskostnader och samtidigt bidra till en bättre värld för kommande generationer så bidrar pensionskassan till fortsatt medlemsnytta.

Stockholm 13 januari 2021

CARL CEDERBERG  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## 1. Beslutsorganisation

Styrelse och vd för Svenska kyrkans pensionskassa, försäkringsförening (816400-4155), i fortsättningen Kyrkans pensionskassa eller pensionskassan, avger härmed sin årsredovisning för verksamhetsåret 2020.

### 1.1 FULLMÄKTIGE

**FULLMÄKTIGE ÄR PENSIONS KASSANS** högsta beslutande organ. Fullmäktige utser styrelse och beslutar bland annat om stadgar, budget och årsredovisning. Fullmäktige är partssammansatt och består av 15 ledamöter som väljs för en mandatperiod på två år. Sju ledamöter utses

av Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation och sju ledamöter av de fackliga organisationerna. Ordföranden, Christina Rogestam, är gemensamt tillsatt av parterna. Under året hölls 2 (2) sammanträden.

### 1.2 STYRELSEN OCH DESS ARBETE

**STYRELSEN BESTÅR AV** sex ledamöter och lika många ersättare. Styrelsens mandatperiod är två år. Tre av ledamöterna utses av Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation, varav en är ordförande. Övriga tre ledamöter utses av de fackliga organisationerna, varav en är vice ordförande. Ordförande är Dag Klackenberg och vice ordförande är Inger Hjærtström. Styrelsen ska se till att pensionskassans verksamhet organiseras och drivs på ett sätt som bäst tillgodoser medlemmarnas och övriga förmånsberättigades intressen. Det är styrelsen som har det yttersta ansvaret för att pensionskassans verksamhet bedrivs på ett ändamålsenligt sätt och i enlighet med gällande lagar och regler. Styrelsen har fastställt en arbetsordning för sitt arbete. Av arbetsordningen framgår bland annat att styrelsen ska sammanträda minst fyra gånger per år. Under 2020 hölls 6 (6) protokollförda sammanträden. I not till årsredovisningen finns en redogörelse för ersättning till styrelsen. Styrelsen har utsett ett arbetsutskott.

#### Arbetsutskott

Arbetsutskottet består av tre ledamöter. Dessa är styrelsens ordförande, vice ordförande och ytterligare en ordinarie

ledamot av styrelsen. Under året har 5 (6) sammanträden hållits.

Arbetsutskottet:

- bereder samtliga ärenden till styrelsen,
- förbereder de ärenden om placementsverksamheten som styrelsen beslutar i, följer utvecklingen av placementsstillgångarna i relation till pensionsåtaganden och vid behov föreslår åtgärder,
- utgör Överprövningsnämnd. Överprövningsnämnden har till uppgift att som sista instans inom pensionskassan pröva de ärenden där en försäkrad, förmånstagare eller arbetsgivare inte är nöjd med pensionskassans hantering eller beslut i ett ärende.

Inom kapitalförvaltningsområdet har styrelsen delegerat vissa frågor till arbetsutskottet. Delegationen innebär att arbetsutskottet:

- Följer de externa förvaltningsuppdragen och vid behov vidtar åtgärder.
- Beslutar om vilka externa förvaltare som ska anlitas och om utformning av förvaltningsuppdragen.

**STYRELSEN HAR DET YTTERSTA ANSVARET FÖR ATT PENSIONS KASSANS VERKSAMHET BEDRIVS PÅ ETT ÄNDAMÅLSENLIGT SÄTT.**

### 1.3 ORGANISATION

**PENSIONS KASSAN HADE VID** utgången av året 6 (6) anställda. Den dagliga verksamheten leds av vd Carl Cederberg.

Försäkringsadministrationen och kapitalförvaltningen styrs av en ansvarig för respektive område. Ekonomi- och finansredovisning hanteras internt av två personer. Pensionskassan bedriver en hög grad av operativ verksamhet via underleverantörer vilket ställer höga krav på uppföljning och utvärdering av utlagd verksamhet.

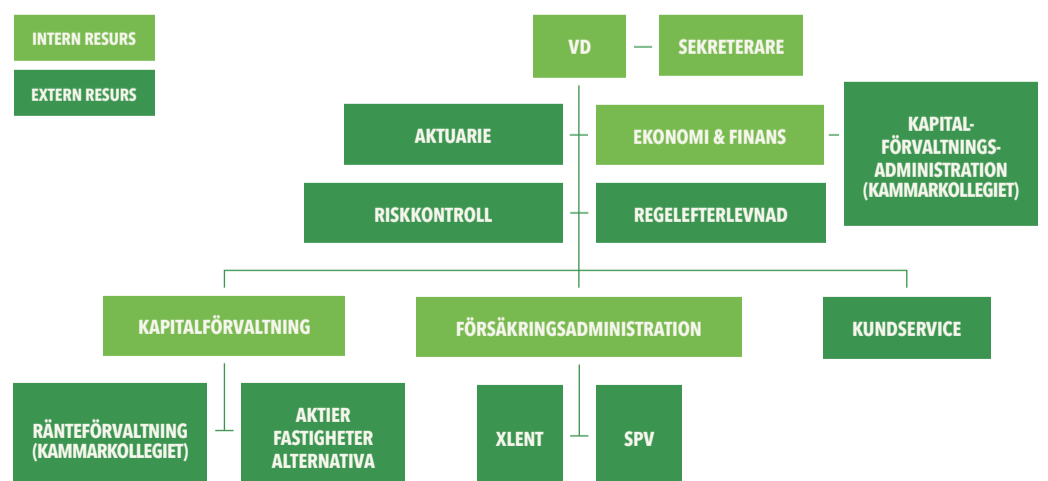
Försäkringsadministrationen utförs operativt av Statens tjänstepensionsverk (SPV) och Xlent, på uppdrag av pensionskassan. SPV administrerar de statliga pensionsavtalen som primärt gällde för präster fram till och med 1999. Xlent har ansvaret för aktuellt pensionsavtal och tidigare gällande kyrkokommunala avtal. Uppdraget omfattar all handläggning från beräkning till utbetalning samt systemutveckling och systemdrift.

Kundservice bedrivs av Xlent men helt under pensionskassans varumärke. Kapitalförvaltningsadministrationen

utförs av Kammarkollegiet.

Övriga stabsfunktioner, aktuarie, riskcontroller och regelansvarig hanteras av underleverantörer.

I not 2 finns en fördjupad beskrivning av pensionskassans riskorganisation och riskarbete.



## 2. Viktiga händelser under året

Pensionskassans avkastning uppgick under 2020 till 5,6 % (16,2). Solvensgraden uppgick vid årets utgång till 198 % (194).

### 2.1 VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

#### Förändrad återbäringsränta

Styrelsen beslutade på ordinarie möte den 28 maj att för premiebestämda pensioner sänka återbäringsräntan från 7 % till 4 % från och med 1 juli 2020. Återbäringsräntan har varit oförändrad sedan 1 januari år 2016. Konsolideringsgraden i premiebestämd försäkring uppgick per 31 maj till 113 % och målkonsolideringen är 107 %.

#### Finansinspektionen har godkänt ombildning till tjänstepensionsförening

Finansinspektionen har per den 4 november beviljat tillstånd från och med den 1 januari 2021 till omvandling för Kyrkans pensionskassa att driva tjänstepensionsverksamhet i form av tjänstepensionsförening i enlighet med ny lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag.

#### Försäljning av sista hedgefondsinnehavet

Kyrkans pensionskassa sålde under april månad hela innehavet i hedgefonden Nordkinn om 235 mkr. Försäljningen innebär att Kyrkans pensionskassa inte längre har någon investering i hedgefonder.

#### Ny investering i Infrastruktur

Kyrkans pensionskassa har tecknat avtal med Infranode II om en investering på 700 mkr. Infranode är ett svenskt företag som investerar i infrastruktur i Norden. Infranode äger och utvecklar tillgångar

inom energi, transport, digital- och social infrastruktur med en långsiktig horisont.

#### Förändrad återbäringsränta

Styrelsen beslutade på ordinarie möte den 13 november att för premiebestämda pensioner höja återbäringsräntan från 4 % till 6 % från och med 1 januari 2021. Konsolideringsgraden i premiebestämd försäkring uppgick per 30 september till 116 % och målkonsolideringen är 107 %.

#### Anmälan om ändrade stadgar

Kyrkans pensionskassas fullmäktige beslutade vid ett extra fullmäktigesammanträde den 19 oktober 2020 om ändringar av stadgar som ska tillämpas från och med 1 januari 2021. Stadgarna har reviderats utifrån ny lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag. Kyrkans pensionskassa övergår därmed till att bli en tjänstepensionsförening med det formella namnet Svenska kyrkans tjänstepensionsförening och med det vardagliga arbetsnamnet Kyrkans pension.

#### Beslut om nya styrande dokument enligt ny lagstiftning

Styrelsen beslutade på ordinarie möte den 1 oktober att fastställa 25 nya styrande dokument som ska gälla efter beviljat tillstånd från Finansinspektionen. Styrdokumenten gäller formellt från 1 januari 2021.

#### Beslut om ny verksamhetsplan

Styrelsen beslutade på ordinarie möte den 28 maj som en del i tillståndsansökan att fastställa en ny verksamhetsplan. Verksamhetsplanen är utformad på följande sätt: inledningsvis beskrivs den verksamhet som Kyrkans Pension avser att bedriva som tjänstepensionsförening inklusive produkter, mål/strategier samt risker och åtaganden. Detta följs av en närmare beskrivning av organisation innefattande oberoende funktioner. Efter det följer en beskrivning av KP:s företagsstyrningssystem, riskhantering, internkontroll, styrdokument, rapportering, utlagd verksamhet och ekonomiska skattningar och prognoser. Verksamhetsplanens olika delar refererar till olika interna regler som är fastställda för verksamheten.

### 2.2 NYA REGLEREN I IORP II

**KYRKANS PENSIONS KASSA** och från och med år 2021 Kyrkans pension (KP) har lytt under lagen för understödsföreningar UFL, genom övergångsregler, som gick i graven den 31 december 2020. Finansinspektionen har per den 4 november beviljat tillstånd från och med den 1 januari 2021 till omvandling för Kyrkans pensionskassa att driva tjänstepensionsverksamhet i form av tjänstepensionsförening i enlighet med ny lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag. Lagstiftarens ambition har varit att öka tryggheten för våra medlemmar genom ökade krav på information samt tuffare kapital- och rapporteringskrav.

Den nya tjänstepensionsregleringen, IORP II, innehåller mer omfattande regler för företagsstyrning, krav på försäkringstekniska avsättningar, investeringar, kapitalbas och kapitalkrav. Nya nyckeltal tillkommer såsom minimi-

kapital, riskkänsligt kapitalkrav och RKK-kvot men kommer inte innebära några operativa begränsningar på grund av en mycket stark finansiell situation hos KP. KP:s mycket starka finansiella situation innebär således att KP inte har några begränsningar när det gäller möjligheten att ta finansiell risk vilket skapar möjlighet till en konkurrenskraftig strategisk tillgångsportfölj. Den långsiktiga kapitalförvaltningsstrategin blir därmed helt oförändrad. Vidare så utökas kraven på information till försäkringstagare, till finansmarknaden samt till Finansinspektionen och den europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten, Eiopa.

Vad beträffar framtagandet av FTA (Försäkringstekniska avsättningar) så kommer diskonteringen räknas annorlunda men inte få några större konsekvenser för KP. De aktuariella antagan-

dena kommer att fortsätta vara ”akt-samma” under IORP II.

Som tjänstepensionsförening kommer Kyrkans pension att bli en organisation av allmänt intresse och vara formellt registrerat hos Bolagsverket och därmed bland annat behöva tillämpa Revisionsförordningen och Revisionsdirektivet.

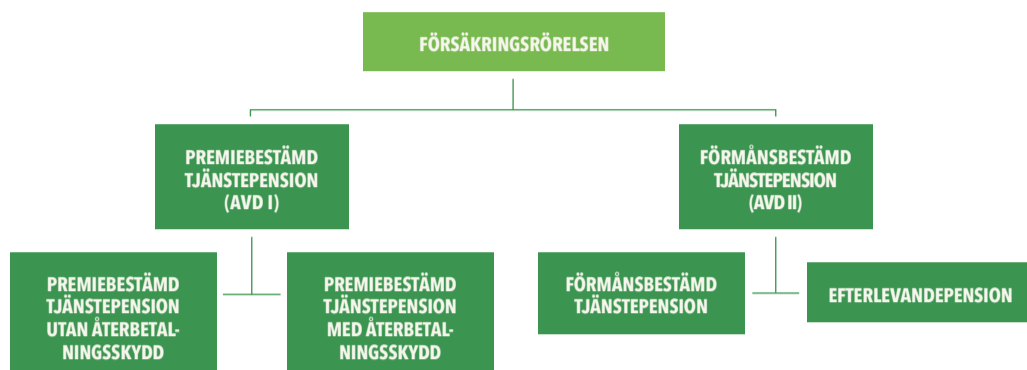
KP:s renodlade affär med två tydliga pensionsplaner inom en definierbar sluten krets samt att vi har den klart starkaste balansräkningen relativt andra tjänstepensionsleverantörer underlättar vår anpassning till den nya lagstiftningen.



## 3. Försäkringsrörelsen

### 3.1 ÖVERSIKT

**KYRKANS PENSIONS KASSA** tillhandahåller flera olika typer av försäkringar. Verksamheten är uppdelad i premiebestämd och förmånsbestämd försäkring. De flesta medlemmar ligger i TPA18 Svenska kyrkan samt i KAP-KL Svenska kyrkan. Försäkringar för premiebestämd tjänstepension finns i avdelning I och försäkringar för förmånsbestämd tjänstepension finns i avdelning II.



### 3.2 MEDLEMMAR

**ITABELLEN FRAMGÅR** totalt antal försäkrade (medlemmar). I antalet medlemmar ingår även förmånstagare som uppbär efterlevandepension. Ökningen av antalet medlemmar 2019 beror främst på att det i TPA18 inte finns någon åldersgräns för att omfattas av tjänstepension inom Svenska kyrkan. Tidigare var inträdesåldern 21 år.

#### TOTALT FÖRSÄKRADE MEDLEMMAR

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Totalt vid årets utgång</b>	90 522	87 616	81 610	79 452	77 102
Varav under utbetalning	19 644	19 246	19 033	18 567	18 164

### 3.3 TPA18 SVENSKA KYRKAN

**GÄLLER FRÅN OCH** med 1 januari 2018 och är en premiebestämd försäkring som gäller alla anställda födda 1959 eller senare.

#### Premiebestämd försäkring

Premiebestämd försäkring utgörs av ålderspensionsförsäkring i enlighet med kyrkans tjänstepensionsavtal TPA18 Svenska kyrkan. Premiebestämd tjänstepension inom Svenska kyrkan innebär bland annat följande:

- Premien är 4,5 % upptill 7,5 % och 30 % på den pensionsgrundande inkomsten upptill 30 inkomstbasbelopp.

- Intjänandet sker från anställningsdagen (finns ingen lägsta inträdesålder).
- Val görs med eller utan återbetalningsskydd.
- Möjligt att välja utbetalningstid.
- Aktuell garantiränta för premier är 0,5 %.

Pensionskassans premieinkomster påverkas i huvudsak av premienivå, lönenivån och antal försäkrade.

### 3.4 KAP-KL SVENSKA KYRKAN

**INFÖRDES ÅR 2006** och gäller primärt för dem som är födda 1940 och senare. KAP-KL innehåller både en premiebestämd och en förmånsbestämd ålderspensionsdel. De som är födda 1939 och tidigare omfattas enbart av förmånsbestämda lösningar. Per 1 januari 2018 gäller planen personer som är födda 1958 eller tidigare.

#### Premiebestämd försäkring

Premiebestämd försäkring utgörs av ålderspensionsförsäkring i enlighet med kyrkans tjänstepensionsavtal KAP-KL Svenska kyrkan. Premiebestämd tjänstepension inom Svenska kyrkan innebär bland annat följande:

- Premien är 4,5 % av den pensionsgrundandelönen och betalas från 21 års ålder.
- Val görs med eller utan återbetalningsskydd.

- Möjligt att välja utbetalningstid.
- Aktuell garantiränta för premier är 0,5 %

Pensionskassans premieinkomster påverkas i huvudsak av premienivå, lönenivån och antal försäkrade.

#### Förmånsbestämd försäkring

Förmånsbestämda försäkringar innebär förenklat att arbetsgivaren utlovar en förmån i förhållande till lön och arbetad tid. För individer födda 1939 och tidigare är tjänstepensionen i normalfallet helt förmånsbestämd. Idag innehåller tjänstepensionsavtalet förmånsbestämd tjänstepension för arbetstagare med lön över 7,5 inkomstbasbelopp (motsvarar cirka 41 750 kronor/månad för år 2020). Efterlevandepensionen är förmånsbestämd.

Pensionskassans premieinkomster påverkas i huvudsak av följande:

- förmånsnivå och utvecklingen av inkomstbasbeloppet
- lönenivå och pensionsgrundande anställningstid
- antal försäkrade
- försäkringstekniska antaganden som styr premiesättningen

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## 3.5 RISKFÖRSÄKRING

### Efterlevandepension

Efterlevandepensionen gäller för både avtal TPA18 och KAP-KL.

De senaste åren har försäkringen för efterlevandepension visat ett underskott, pensionskassan har beslutat att höja premien för 2020 till 0,40% från 0,25%. Beslutad avgift för 2021 är 0,40%

### Värdesäkringsfond

Värdesäkringsfonden gäller för avtalet KAP-KL.

Pensionskassan har enligt stadgarna rätt att fakturera arbetsgivarna en värdesäkringsavgift. Syfte med fonden är att minska risken för att pensionskassan skulle behöva tilläggfakturera arbetsgivarna premier. Avgiften bestäms av styr-

elsen med ledning av bedömt konsolideringsbehov och förväntade kostnader för värdesäkring. Mot bakgrund av fortsatt stark konsolidering och lägre inflationsförväntningar har pensionskassan beslutat att värdesäkringsavgiften ligger kvar på 0,0 % år 2020 och 2021.

### Premiekapning

Premiekapningssystemet är en överenskommelse mellan Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation och arbetsgivarna. Den kom till för att minska risken för höga premier i den förmånsbestämda försäkringen. Maximal premie per försäkrad är 250 000 kr. Premiekapningen finansieras genom en premiekapningsavgift och den beslutas årligen av Svens-

ka kyrkans arbetsgivarorganisation. Beslutad avgift för 2020 och 2021 är 0,0%, se även not 22.

AVGIFTSNIVÅ RISKPREMIER %	2021	2020
Efterlevandepension	0,4	0,4
Värdesäkring	0,0	0,0
AVGIFTSNIVÅ PREMIEKAPNING %	2021	2020
Premiekapning	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>

## 3.6 ATT UPPMÄRKSAMMA UNDER PERIODEN

### Premiebestämd försäkring

Premieinkomsterna för 2020 är 520 mkr. Utbetalda ersättningar är 161 mkr vilket motsvarar en ökning med nästan 9,0 %. Utbetalningarna i denna försäkringstyp ökar mot bakgrund av att fler omfattas av försäkringen, att de som går i pension idag har ett allt större premiebestämt kapital, utbetalningarna påverkas även av kortare utbetalningstid än livsvarig utbetalning. Den kollektiva konsolideringen är 119 %. Återbäringräntan har under 2020 varit 7 % under perioden 1 januari till 30 juni och 4 % under perioden 1 juli till 31 december.

### Förmånsbestämd försäkring

Premieinkomsterna för 2020 är 28 mkr. Den stora minskningen av premieinkomster beror på pensionskassans styrelses beslut om premierabatt för inkomstår 2019 vilken påverkar faktureringen 2020. Utbetalda ersättningar är 325 mkr. Solvensgraden har ökat från 209 till 217 %. God solvensgrad minskar risken för tilläggfakturering till kyrkans arbetsgivare avseende inflationsuppräknning av pensionerna.

PREMIEBESTÄMD FÖRSÄKRING	2020	2019
Premieinkomst, mkr	520	507
Försäkringsersättningar, mkr	161	148
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	5 327	4 889
Kollektiv konsolideringsnivå, %	119	119
Solvensgrad, %	177	178

FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING	2020	2019
Premieinkomst, mkr	28	134
Försäkringsersättningar, mkr	325	322
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	5 713	5 795
Kollektiv konsolideringsnivå, %	191	185
Solvensgrad, %	217	209





## 4. Kapitalförvaltningen

### 4.1 ORGANISATION OCH FÖRVALTNINGSFORMER

**MARKNADSVÄRDET PÅ** placeringstillgångarna uppgick vid utgången av 2020 till 21 615 mkr (20 481). Styrande för kapitalförvaltningen är placeringsriktlinjerna. Placeringsriktlinjerna fastställs av styrelsen och ses över årligen. Som framgår under rubriken ”Styrelsen och dess arbete” har styrelsen delegerat

ett antal kapitalförvaltningsfrågor till arbetsutskottet och vd. Utöver detta har Pensionskassan en riktlinje för hållbara investeringar som utgör en integrerad del i pensionskassans dagliga arbete, den innebär att vi ska vara en aktiv ägare och att hållbarhet utgör en integrerad del av kapitalförvaltningen. Vi redovisar tyd-

ligt vilka krav vi har på våra externa kapitalförvaltare och vi ska eftersträva att investera i bolag som bidrar till en hållbar utveckling genom sina produkter och tjänster.

### 4.2 MÅL

**KYRKANS PENSIONS KASSA HAR** olika kapitalförvaltningsstrategier för premiebestämd respektive förmånsbestämd försäkring. Detta beror på att de båda försäkringstyperna har olika grundförutsättningar och därmed olika målsättningar för kapitalförvaltningen.

- Förvaltningen av det *premiebestämda pensionskapitalet* har ett övergripande mål att skapa en konkurrenskraftig avkastning. Med detta menas att anställda inom Svenska kyrkan över tiden ska få en minst lika bra avkastning och därmed återbäring som om pensionskapitalet förvaltats hos ett annat jämförbart försäkringsbolag. Målnivån för konsolideringen ligger på 107 %, med ett intervall på 95-130 %. I de fall styrelsen bedömer att konsoliderings-

nivån uthålligt avviker från målnivån görs en korrigerig genom en höjning eller sänkning av återbäringsräntan. Om konsolideringsnivån ligger utanför det tillåtna intervallet under en period av 36 månader ska en engångshöjning/-sänkning av det individuella försäkringskapitalet göras.

- Förvaltningen av det *förmånsbestämda pensionskapitalet* har ett övergripande mål att avkastningen ska finansiera tjänstepensionsavtalets förmånsnivåer. Med detta menas i första hand den garanterade förmånsnivån och i andra hand det inflationskydd som normalt följer av Svenska kyrkans tjänstepensionsavtal. Målnivån för konsolideringen ligger på 110 %, med ett intervall på 100-175 %. I de fall styrelsen

bedömer att konsolideringen uthålligt avviker från målnivån görs en korrigerig genom beslut om pensions-tillägg, ökning eller sänkning av värdesäkringsavgift eller premiefrielse (vid överkonsolidering). Målet kan även uttryckas som att Kyrkans pensionskassa ska minimera risken för att Svenska kyrkans arbetsgivare ska tvingas tillskjuta ytterligare pensionskapital för att finansiera kollektivavtalets förmåner. Kyrkans pensionskassa har en så kallad uttaxeringsrätt, där Svenska kyrkans arbetsgivare i avtal garanterar att fylla på med pengar om den förmånsbestämda försäkringen hamnar under tillåtet konsolideringsintervall. Uttaxeringsrätt är även möjligt för de försäkringar som avser intjänande före år 2000.

### 4.3 FÖRVALTNINGSSTRATEGI

**I PLACERINGSRIKTLINJERNA** definieras mål och strategi för hur kapitalet ska förvaltas. Inriktningen innebär att varje försäkringstyp har två separata tillgångsportföljer:

- Portfölj med skuldtäckningstillgångar: Tillgångar som utgör buffert för försäkringstekniska avsättningar.
- Portfölj med fria tillgångar: Tillgångar som motsvarar övriga tillgångar som placeras i mer riskfyllda placeringar.

Av figuren framgår en principskiss över hur balansräkningens tillgångs- och skuldsida sammanlänkas genom dessa två tillgångsportföljer.

Genom att dela in varje försäkringstyp i två delar skapas i praktiken fyra delportföljer. Skuldtäckningsportföljerna kan variera i relation till de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) beroende på solvensgrad vilket leder till en dynamisk modell.

#### Tillgångar inom skuldtäckningsportföljerna

Skuldtäckningsportföljerna består av tillgångsslaget räntebärande placeringar och obelånade fastigheter. Tillgångarna ska vara emitterade i svenska kronor. Av tillgångarna i varje ränteportfölj ska:

- minst 10 % vara emitterade eller garanterade av svenska staten eller ett aktiebolag i vilket svenska staten, själv eller tillsammans med danska, norska eller finska staten, äger majoriteten av aktierna och det finns en återköpsklausul för det fall att det statliga ägandet minskas till under 50 % av aktierna,

- minst 50 % vara emitterade eller garanterade av en svensk, dansk, norsk eller finsk kommun eller därmed jämförlig samfällighet, eller vara utgivna enligt lagen (2003:1223) om säkerställda obligationer eller motsvarande dansk, norsk eller finsk lagstiftning, eller av annan bolåneaktör som står under tillsyn av Finansinspektionen,
- högst 20 % vara emitterade av sådan bolåneaktör där skulden har motsvarande underliggande säkerheter som skuld utgiven enligt lagen (2003:1223) om säkerställda obligationer och bedömd kreditvärdighet i enlighet med dessa,
- högst 40 % vara emitterade av aktiebolag (med undantag för sådana statligt ägda bolag som nämns i första punktsatsen) eller motsvarande utländskt bolag,
- var och en av skuldtäckningsportföljerna ska till minst 80 % bestå av räntebärande finansiella instrument,
- vidare finns det en modell med olika intervall för durationsmatchning som är kopplad till reporäntan.

Verkställande direktören beslutar om nivån för durationsmatchning och storleken på skuldtäckningsportföljerna inom ramen för placeringsriktlinjerna.

För detaljerad beskrivning hänvisas till placeringsriktlinjerna som finns publicerade på pensionskassans webbplats.

Mer om pensionskassans risker framgår av not 2.

### BALANSRÄKNINGENS TILLGÅNGS- OCH SKULDSIDA

TILLGÅNGAR	SKULDER
FRIA TILLGÅNGAR	EGET KAPITAL
SKULD-TÄCKNINGSTILLGÅNGAR	FÖRSÄKRINGSTEKNISK AVSÄTTNING

#### Tillgångar inom portföljerna för fria tillgångar

Portföljen för fria tillgångar består av tre tillgångsslag: aktier, fastigheter och alternativa placeringar.

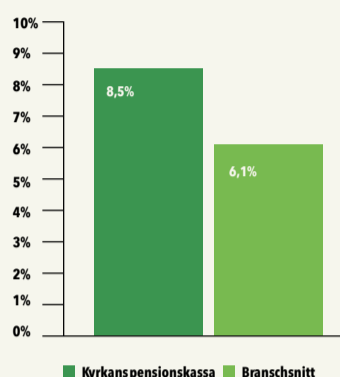
Verkställande direktören beslutar om tillgångsfördelningen inom fria tillgångar inom ramen för placeringsriktlinjerna.

För detaljerad beskrivning hänvisas till placeringsriktlinjerna som finns publicerade på pensionskassans webbplats.

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## 4.4 AVKASTNING OCH ALLOKERING

### AVKASTNING 5 ÅRSSNITT



**TOTALAVKASTNINGEN FÖR** helåret uppgick till 5,6 % (16,2). I totalavkastningstabellen nedan framgår avkastning och allokering per tillgångsslag.

Tillgångsslagen i totalavkastningstabellen följer den uppdelning av tillgångar som finns i placeringsriktlinjerna. Denna fördelning skiljer sig till viss del från resultat- och balansräkningens uppdelning. Detta gäller primärt för fastigheter och alternativa placeringar. Se mer under respektive avsnitt nedan.

#### Aktier

Aktier uppvisade en avkastning på 8,0 % (33,6). Svenska aktier avkastade 12,1 % och utländska 6,0 %. Resultatet för utländska aktier har påverkats negativt med ca 241,3 mkr, (föregående år 262,7) på grund av valutaförluster. Marknadsvärdet på aktieportföljen var vid utgången av räkenskapsåret 8 536 mkr (8 071). Investeringar sker inom ramen för fria tillgångar.

#### Räntebärande placeringar

Räntebärande tillgångar genererade under året en avkastning på 3,9 % (4,5). Marknadsvärdet på räntebärande värdepapper inklusive kassa och bank uppgår vid utgången av 2020 till 8 273 mkr (8 330). Räntebärande tillgångar finns vid utgången av året endast inom ramen för skuldtäckningsportföljerna. Dessa portföljer förvaltas i sin helhet av Kammarkollegiet.

#### Fastigheter

Pensionskassans fastighetsinvesteringar genererade under året en avkastning på 9,5 % (13,0). Investeringarna är gjorda i Fastighets AB Stenvalvet och i SPP fastigheter AB och redovisas i totalavkastningstabellen som en fastighetsinvestering. Mot bakgrund av att investeringarna i fastigheter sker indirekt genom bolag finns ingen motsvarande post i balansräkningen. Investeringarna redovisas i balansräkningen som aktier (se not 12), som lån (se not 17) och som Övriga finansiella placeringstillgångar (se not 19). Den samlade investeringen upp-

gick vid utgången av året till 3 086 mkr (2 920). Fastighetsinvesteringar sker inom ramen för fria tillgångar.

#### Alternativa placeringar

Avkastningen uppgick under året till -3,3 % (6,7). Vid utgången av året uppgick marknadsvärdet på alternativa placeringar till 1 966 mkr (1 484). Utgångspunkten för investeringar inom detta tillgångsslag är primärt att ha en låg korrelation mot aktier och att risken ska vara lägre. Inom tillgångsslaget har investering bland annat skett i miljöteknikfonden Alder II och i infrastrukturfonden Infranode II.

Alternativa placeringar utgör inte ett separat tillgångsslag i balansräkningen. I balansräkningen redovisas investeringen baserat på om investeringen skett i form av aktier, räntebärande placeringar eller fastighetsfonder som redovisas som övriga finansiella placeringstillgångar. Investeringar i alternativa placeringar sker inom ramen för fria tillgångar.

### TOTALAVKASTNINGSTABELL

MKR TILLGÅNGSSLAG	2020-12-31		Jan - dec 2020	2019-12-31		Jan - dec 2019
	Marknadsvärde	Andel %	Avkastning, %	Marknadsvärde	Andel %	Avkastning, %
<b>AKTIER</b>						
Svenska aktiefonder	2 716	12,4	12,1	2 527	12,2	34,2
Utländska aktiefonder	5 820	26,6	6,0	5 544	26,6	33,4
<b>SUMMA AKTIER</b>	<b>8 536</b>	<b>39,0</b>	<b>8,0</b>	<b>8 071</b>	<b>38,8</b>	<b>33,6</b>
<b>RÄNTEBÄRANDE</b>						
Räntebärande placeringar	8 273	37,9	3,9	8 330	40,0	4,5
<b>FASTIGHETER</b>						
Fastigheter	3 086	14,1	9,5	2 920	14,0	13,0
<b>ALTERNATIVA PLACERINGAR</b>						
Alternativa placeringar	1 966	9,0	-3,3	1 484	7,2	6,7
<b>TOTALPORTFÖLJEN</b>	<b>21 861</b>	<b>100,0</b>	<b>5,6</b>	<b>20 805</b>	<b>100,0</b>	<b>16,2</b>



**4.5 ÅRET SOM GÅTT:  
KOMMENTARER TILL  
ÅRETS RESULTAT**

**PENSIONS KASSAN REDOVISAR** en vinst för året. Av tabellen nedan framgår att resultatet uppgick till -538 mkr (1 447) för årets första 6 månader. Under andra halvan av 2020 ökade resultatet med 1359 mkr (906) till totalt 821 mkr (2 353).

RESULTAT MKR	2020 jan-jun	2020 jul-dec	2020 helår
Premieinkomst*	560 139	-12 347	547 792
Kapitalavkastning, netto	-177 085	1 349 496	1 172 411
Försäkringsersättningar	-241 859	-243 807	-485 667
Förändring försäkrings- tekniska avsättningar	-651 064	294 308	-356 756
Driftskostnader	-20 679	-20 135	-40 814
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-530 548	1 367 514	836 966
Skatt	-7 749	-7 846	-15 595
<b>Årets resultat</b>	<b>-538 298</b>	<b>1 359 669</b>	<b>821 371</b>

\* Den huvudsakliga faktureringen sker under första halvåret.

**PREMIEINKOMST**

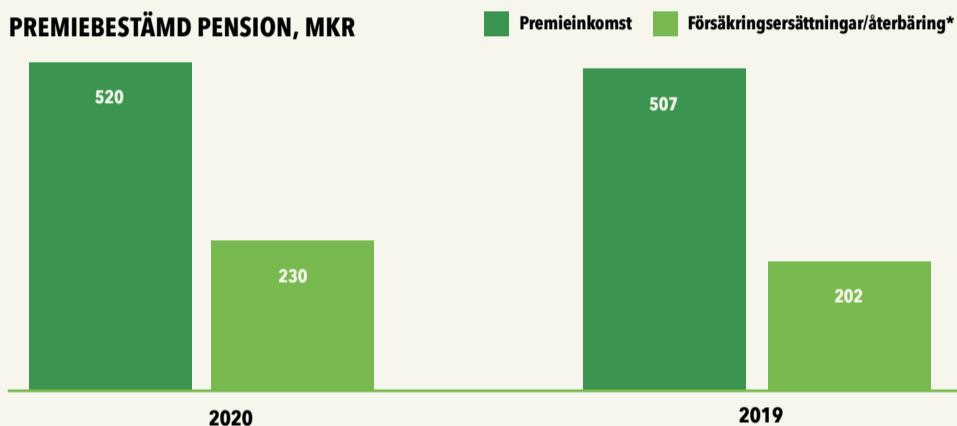
Premieinkomsterna uppgår till 548 mkr (642).

**FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR**

Försäkringsersättningarna uppgår till 486 mkr (470).

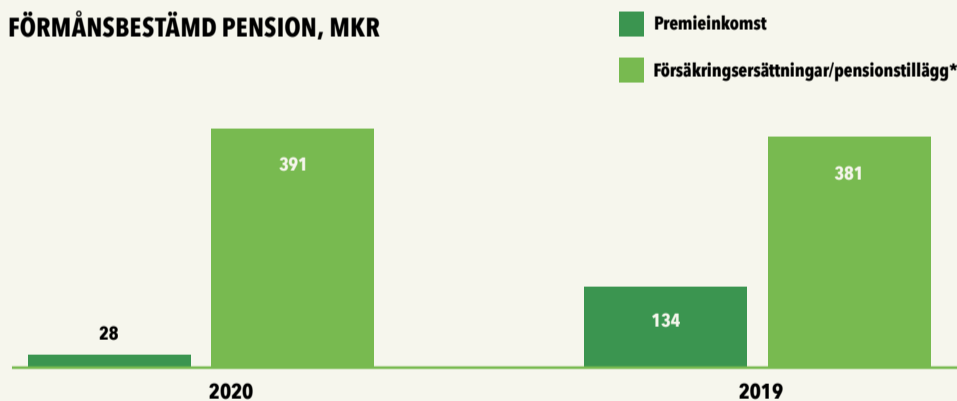
Försäkringsersättningar redovisas i diagrammen inklusive återbäring och pensionstillägg. Se avsnittet Försäkringsrörelsen premiebestämd försäkring respektive förmånsbestämd försäkring för mer information, sidan 24.

**PREMIEBESTÄMD PENSION, MKR**



\*varav återbäring 2020 69 mkr, 2019 54 mkr

**FÖRMÅNSBESTÄMD PENSION, MKR**

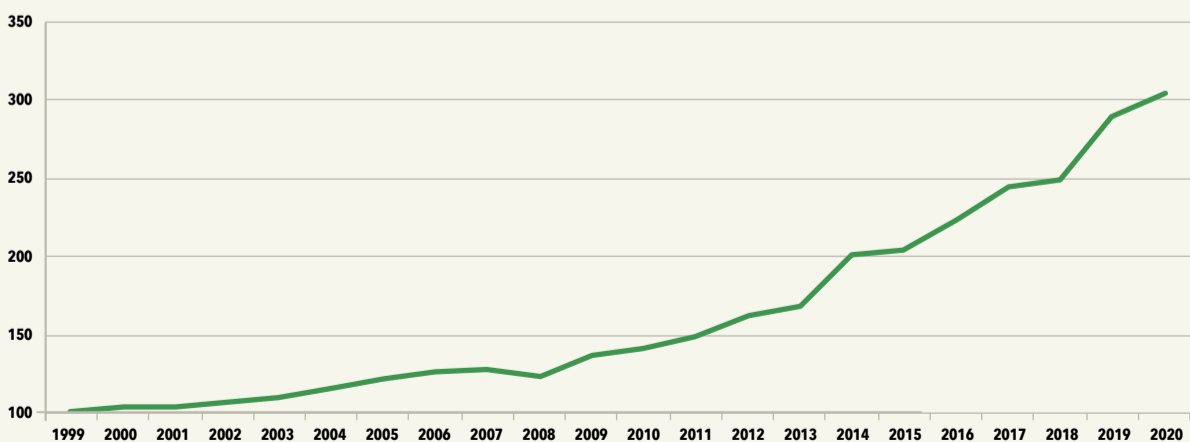


\*varav pensionstillägg 2020 66 mkr, 2019 59 mkr

**KAPITALAVKASTNING**

Kapitalavkastningen uppgår netto till 1 172 mkr (2 888). För ytterligare information se totalavkastningstabellen i avsnittet "Kapitalförvaltning" samt not 4,5,8 och 9. Sedan 1999 är avkastningen på 100 inbetalda kronor 203 %.

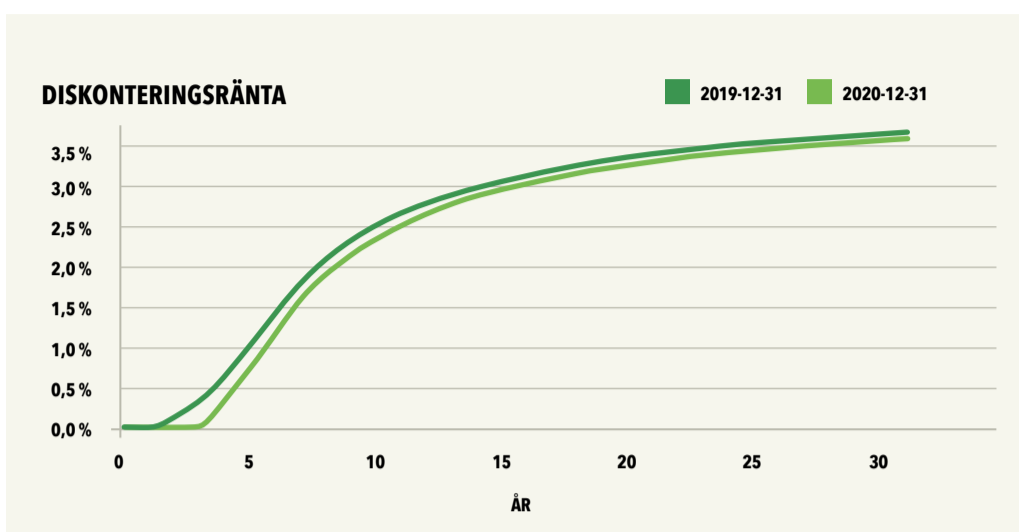
**UTVECKLING PÅ 100 KR**



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

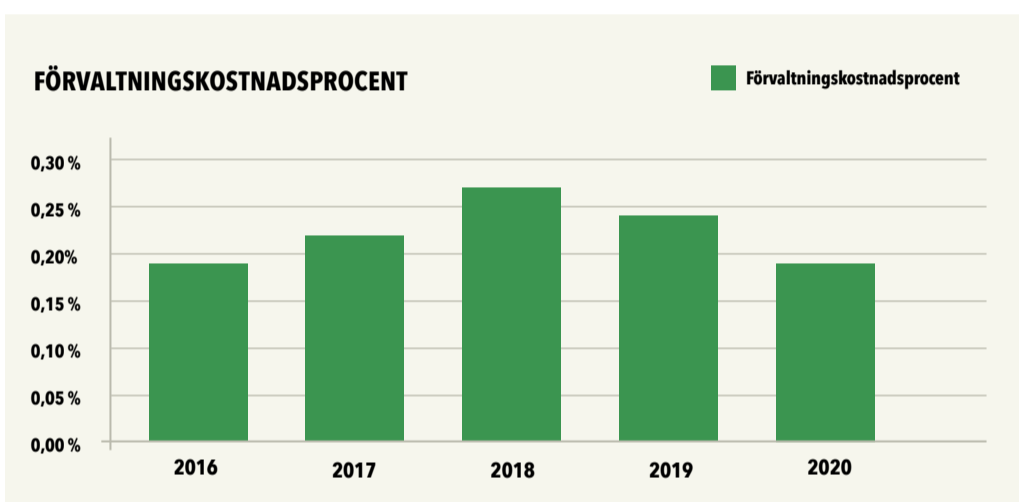
## FÖRSÄKRINGSTEKNISK AVSÄTTNING

De försäkringstekniska avsättningarna har ökat under året, totalt med 357 mkr (644). En ökning påverkar resultatet negativt med samma belopp. Räntekurvan ligger något lägre än föregående års kurva.



## DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnaderna, exklusive kostnader för kapitalförvaltningen, uppgår till 41 mkr (49). Förvaltningskostnadsprocenten är 0,19% (0,24).



## KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ

Pensionskassan har en god konsolidering. Den samlade kollektiva konsolideringsnivån den 31 december 2020 var 151% (151).

- För premiebestämda försäkringar uppgår kollektiv konsolideringsnivå till 119% (119).
- För förmånsbestämda försäkringar uppgår kollektiv konsolideringsnivå till 191% (185).

En kollektiv konsolideringsnivå över 100% visar att värdet på samlade fördelningsbara tillgångar är högre än värdet på samtliga åtaganden (både garanterade åtaganden och preliminärt fördelad återbäring).

## SOLVENSGRAD

Pensionskassans solvens uppgår till 198% (194) vid årets utgång. Under de senaste fem åren har solvensgraden varierat mellan 171% och 198%. En hög solvensgrad innebär att pensionskassan har en bra buffert.

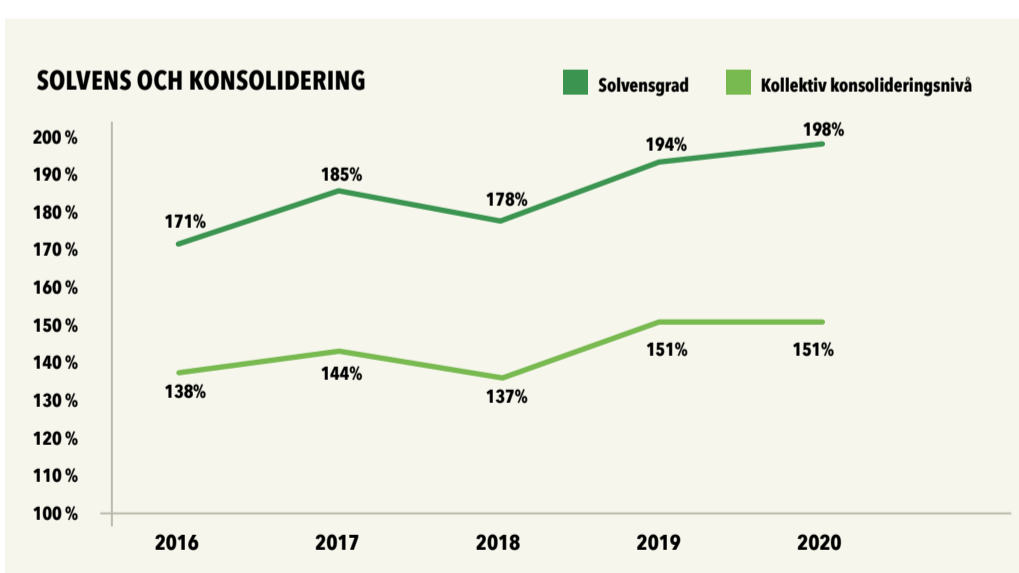




Bild: Gustaf Helsing

## 4.6 FRAMTIDSUTSIKTER

**FRÅN OCH MED** årsskiftet lyder vi under den nya tjänstepensionslagstiftningen, IORP, och har övergått till att bli en tjänstepensionsförening. Lagstiftarens ambition har varit att öka tryggheten för våra medlemmar genom ökade krav på information samt tuffare kapital- och rapporteringskrav. Operativt måste organisationen se till att anpassa verksamheten till de nya kraven samt säkerställa att Kyrkans pension (nya namnet) har tillräckliga resurser att fortsatt leverera en pensionsprodukt på absolut högsta nivå.

Kyrkans pension har dessutom låga driftskostnader vilket sammantaget

innebär att tjänstepensionsföreningen levererar hög medlemsnytta. Detta ger oss en stabil grund att fortsätta att utveckla verksamheten på ett robust och kostnadseffektivt sätt vilket också innebär att den nya lagstiftningen med bland annat strängare kapitalkrav inte innebär några begränsningar för oss när det gäller möjligheten till en konkurrenskraftig strategisk tillgångsportfölj. I dessa tider, med låga räntor och högt värderade tillgångar, blir möjligheten att använda sig av flera tillgångslag och på så sätt bygga en väldiversifierad tillgångsportfölj mer viktig än tidigare för att på så sätt öka utsikterna till en högre riskjusterad av-

kastning. Kyrkans pensionskassas starka finansiella ställning möjliggör detta.

Vi tror på och agerar utifrån vår egen utstakade strategi och arbetar utifrån att enkelhet är bättre än komplexitet.

Kan Kyrkans pensionskassa kombinera att ha en konkurrenskraftig avkastning samt låga driftskostnader och samtidigt bidra till en bättre värld för kommande generationer så bidrar pensionskassan till fortsatt medlemsnytta.

## 4.7 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

### TRAFIKLJUSTEST

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

Instituten utsätts för ett antal fiktiva stressscenarier avseende både finansiella risker och försäkringsrisker. Om institutets kapitalbuffert inte räcker till enligt Finansinspektionens stresstester visar trafikljusmodellen ”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. Resultatet visar att pensionskassan har en väsentligt större kapitalbuffert än vad som krävs enligt trafikljustestet.

Nedan kommenteras de olika riskerna som utgör testet.

- **Ränterisk:** stressas för tillgångar och försäkringsåtagande. Tillgångarnas känslighet för förändringar beräknas som värdeförändringen i dessa tillgångar vid ett parallellskifte av marknadsräntorna där dessa antas stiga el-

ler falla med 1%. Åtagandenas känslighet för förändringar beräknas som den bästa skattningen av dessa åtaganden vid ett parallellskifte av marknadsnoteringar för ränteswappar där dessa antas stiga eller falla med 1%. Den diskonteringsräntekurva som används vid värderingen av åtaganden bestäms i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsföretagets val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar (FFFS 2013:23).

- **Aktierisk:** testas genom ett antaget kursfall på svenska aktier med 40% och utländska aktier med 35%.

- **Fastighetsrisk:** testas genom ett antaget fall på 35% i marknadsvärdet på fastighetsportföljen.

- **Kreditrisk:** testas genom att mäta den maximala effekten av antingen en fördubbling av den riskpremie som finns på andra obligationer än statsoptioner eller att öka denna riskpremie med 0,25 procentenheter.

- **Valutarisk:** testas genom att mäta risken för ökad valutaexponering i tillgångar till följd av förändringar i valutakurser. Risken mäts med en valutakursförändring om +/- 10%.

- **Försäkringsrisk:** dessa tester omfattar risken att försäkringsutfallet under det kommande året blir ovanligt ogynn-

samt med avseende på slumprisk och avsättningar. I trafikljustestet stressas försäkringsavsättningarnas känslighet för en sänkning av den ettåriga döds-sannolikheten med 20%.

För mer information om pensionskassans risker och osäkerhetsfaktorer se not 2.

### KAPITALKRAV ENLIGT TRAFIKLJUSMODELLEN (MKR)

	2020-12-31	2019-12-31
<b>RISKOMRÅDE</b>		
Ränterisk	-212	-28
Aktierisk	-1 982	-1 837
Fastighetsrisk	-740	-681
Kreditrisk	-256	-287
Valutarisk	-386	-354
Försäkringsrisk	-396	-404
Övriga risker	-2	-2
<b>TOTALT KAPITALKRAV</b>	<b>-3 973</b>	<b>-3 593</b>
<b>Aktuell kapitalbuffert</b>	<b>10 245</b>	<b>9 575</b>
Kapital överstigande kapitalkrav	6 271	5 982

## 5. Hållbarhetsredovisningen

### 5.1 HÅLLBARHETS- RAPPORTERING

**I ENLIGHET MED** Lag om årsredovisning i försäkringsföretag ÅRFL, 6 kap 1§, har Kyrkans pensionskassa valt att upprätta sin lagstadgade hållbarhetsredovisning

som en del av förvaltningsberättelsen. Den lagstadgade hållbarhetsrapporteringen har granskats av Kyrkans pensionskassas revisor. Revisorns rapport

om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen samt yttrande finns i revisionsberättelsen på sidan 50.

### 5.2 AFFÄRSMODELL

**KYRKANS PENSIONS KASSAS VERKSAMHET** främjar och utvecklar ett hållbart pensionsystem. Hållbarhet är därmed en naturlig del av vår verksamhet. Uppgiften är att trygga medlemmarnas pensionskapital både på kort och lång sikt. Kyrkans pensionskassa arbetar därför med hållbarhet som en integrerad del av den dagliga verksamheten. Hållbarhetsarbetet utgår från

pensionskassans uppdrag från medlemmarna, stadgar samt styrelsens beslut och policydokument.

Kyrkans pensionskassa har antagit riktlinjer för etiska frågeställningar vars syfte är att lyfta upp områden där vägledning krävs för att agera på ett ur etisk synpunkt lämpligt sätt.

Pensionskassan ska behandla alla öppet,

ärligt och med respekt. Diskriminering på grund av till exempel kön, ålder, etnisk bakgrund, religion eller annan trosuppfattning, könsöverskridande identitet, funktionshinder eller sexuell läggning får inte förekomma. Pensionskassans verksamhet ska vara så inriktad att intressekonflikter undviks.

### 5.3 POLICY FÖR HÅLL- BARA INVESTERINGAR

**KYRKANS PENSIONS KASSA HAR** antagit en hållbarhetsstrategi för sina placeringar som:

- Ingår i placeringsriktlinjerna för Kyrkans pensionskassa.
- Är ett integrerat inslag i pensionskassans kapitalförvaltningsverksamhet.
- Redovisar pensionskassans ambitioner.

- Kyrkans pensionskassa är en aktiv och ansvarsfull ägare
- Hållbarhet är en integrerad del av kapitalförvaltningen
- Specifika kriterier för vissa typer av produkter och branscher
- Förväntningar på externa kapitalförvaltare

- Efterlever internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbete och anti-korruption.
- Minimerar den negativa miljö- eller sociala påverkan dess produkter eller tjänster har.

Hållbarhetsstrategin består av fyra styrdokument som bildar strukturen för pensionskassans hållbarhetsarbete inom kapitalförvaltningsverksamheten:

1. Placeringsriktlinjer för Kyrkans pensionskassa
2. Instruktion för hållbara investeringar
3. Kriterier vid nya investeringar
4. Kontroll och uppföljning av hållbarhetsarbetet

Styrelsen ansvarar för att riktlinjerna upprättas, efterlevs och vid behov ändras. Samtliga styrdokument ska ses över minst en gång om året.

Instruktion för hållbara investeringar är ett förtydligande av informationen i placeringsriktlinjerna och belyser bland annat:

Kyrkans pensionskassa vill i rollen som aktiv och ansvarsfull ägare också påverka marknaden till ökad hållbarhet och bidra till tydlighet och transparens gällande integrering av hållbarhet i kapitalförvaltning, och samverkar därför gärna med andra aktörer för att uppnå detta.

Kyrkans pensionskassas uppfattning är att hållbarhet och ansvar ska vara en integrerad del av kapitalförvaltningen. Enligt placeringsriktlinjerna ska pensionskassan, förutom överväganden mellan risk och avkastning, ta hänsyn till principer för miljö, socialt ansvar och affärsetik i samband med samtliga investeringsbeslut.

Pensionskassan strävar efter att investera i bolag eller investeringsfonder som:

- Bidrar till en hållbar utveckling genom sina produkter och tjänster.

Det innebär i praktiken att Kyrkans pensionskassa:

- I valet av externa kapitalförvaltare, beaktar – inom ramen för kvalitet och kostnad – förvaltarens förmåga och villighet att ta hänsyn till olika risker eller möjligheter kopplade till hållbarhet.
- I en årlig process, granskar totalportföljen utifrån uppställda principer och kriterier.
- Utifrån granskning och från tid till annan, för en aktiv dialog med kapitalförvaltare kring frågor kopplade till hållbarhet och ansvar samt specifika kriterier. Om denna dialog inte leder till önskvärt resultat ska investeringen omprövas.



Nedanstående tabell beskriver dessa specifika kriterier för respektive produkt/bransch som pensionskassan strävar efter att undvika.

PRODUKT/BRANSCH	BESKRIVNING AV SPECIFIKA KRITERIER
ALKOHOL	Produktion av alkoholhaltiga drycker. Med alkoholhaltiga drycker menas drycker som har en högre alkoholhalt än 2,25 volymprocent.
FOSSIL ENERGI	Produktion (utvinning, bearbetning och elproduktion) av fossila bränslen. Distribution av och tjänster kopplade till fossila bränslen som överstiger femtio procent av den totala omsättningen.
PORNOGRAFI	Produktion av pornografi samt distribution av pornografi inom kabel-TV och satellit-TV (GICS-kod 25401025).
SPEL OM PENGAR	Spelverksamhet om pengar, inklusive företag vars huvudsakliga affärsidé är produkter för design eller utveckling av mjukvara eller plattformar för spel om pengar.
TOBAK	Produktion av tobak eller tobaksprodukter.
CANNABIS	Produktion av cannabisprodukter för nöjesbruk.
VAPEN OCH KRIGSMATERIEL	Produktion och distribution av, samt tjänster kopplade till, vapen eller krigsmateriel.
KONTROVERSIELLA VAPEN	Nolltolerans för utveckling, produktion, underhåll eller försäljning av antipersonella minor, biologiska vapen, kemiska vapen, klustervapen och kärnvapen.

#### FÖRVÄNTNINGAR PÅ EXTERNA KAPITALFÖRVALTARE

Kyrkans pensionskassa har som mål att alltid välja bästa möjliga externa kapitalförvaltare för uppdraget att förvalta medlen utifrån pensionskassans placeringsriktlinjer. I valet av förvaltare – och under tiden för ett förvaltaruppdrag – förväntas kapitalförvaltaren ge pensionskassan tillgång till tydlig, utförlig och korrekt information om dess investeringsprocess, metoder, policys och arbetssätt så att

pensionskassans förväntan på förvaltaren kan infrias, vad gäller förvaltarens placeringsinriktning och pensionskassans hållbarhetsstrategi.

Detta innebär att Kyrkans pensionskassa:

- Utvärderar och väljer externa förvaltare som bedöms ha tillfredsställande processer och kompetens för att integrera hållbarhet och hantera specifika kriterier i investeringsprocessen.

• För en aktiv dialog med valda kapitalförvaltare kring olika risker eller möjligheter kopplade till hållbarhet och ansvar som uppkommer från tid till annan.

- Samarbetar med andra kapitalägare i olika frågor eller initiativ som pensionskassan bedömer som relevanta för sitt uppdrag.
- Rapporterar och redovisar sitt arbete utifrån målet om tydlighet och transparens.

## 5.4 RESEPOLICY

**KYRKANS PENSIONS KASSA HAR** som ett litet tjänstepensionsföretag med få anställda inga direkta utsläpp av betydande storlek. Pensionskassans största klimatrelaterade utsläpp sker via tjänsteresor. Kyrkans pensionskassas resepolicy reglerar resandet för de anställda.

Tjänsteresor ska präglas av saklig bedömning av behovet att resa och ett kostnadsmedvetet genomförande av nödvändiga resor.

Resor ska endast godkännas om de är direkt förbundna med utövande av Kyrkans pensionskassas verksamhet. Alla resor oavsett längd ska på förhand godkännas av närmaste chef.

Kyrkans pensionskassa ska klimatkompensera för allt sitt resande.

Färdsätt ska väljas med beaktande av lägsta totala kostnad med rimlig bekvämlighet och god säkerhet. Viktiga "affärs-mål" får dock aldrig äventyras genom att billigaste alternativ väljs.

För resa med allmänna färdmedel medges nedanstående klass och standard:

- Flyg, i ekonomiklass när så är möjligt. Business Class eller liknande ska i förväg godkännas av närmaste chef
- Tåg i första klass, ej ombokningsbara biljetter ska väljas i första hand

- Båt, med övernattning i dubbelhytt
- Hyrbil, storlekskategori "mellan" ska väljas om inte resans längd och/eller antal passagerare motiverar en större bil
- Privat bil, milersättning enligt Skatteverkets riktlinjer betalas ut för användandet av egen bil i tjänsten

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## 5.5 ERSÄTTNINGSRIKTLINJER OCH ERSÄTTNINGSREGLEMENTE

**ERSÄTTNINGSRIKTLINJERNA BESKRIVER** de principer Pensionskassan ska arbeta efter i samband med lönesättning, anställningsförmåner och andra ersättningar som utgår till anställda som kan påverka företagets risknivå. Ersättningsriktlinjerna beskriver även hur ersättning ska bestämmas och följas upp.

Samtliga anställda ska erhålla en fast

ersättning. Ersättningen ska vara marknadsmässig. Ingen resultatärsättning eller annan typ av rörlig ersättning får således beslutas.

Styrelsen beslutar om ersättning till vd. Vd beslutar om ersättning till övriga anställda efter samråd med styrelsens ordförande.

Samtliga anställda omfattas av koll-

ektivavtal mellan FAO och FTF respektive SACO-förbunden.

För att stärka personalens hälsa och säkerhet erbjuds samtliga anställda friskvårdsbidrag och sjukvårdsförsäkring. Beslut om förmåner till anställda fattas av vd och ska årligen anmälas till ordföranden.

## 5.6 RIKTLINJER FÖR IDENTIFIERING OCH HANTERING AV INTRESSEKONFLIKTER

**SYFTET MED DESSA** riktlinjer är att:

- Se till att jäv och intressekonflikter inom Kyrkans pensionskassa identifieras, värderas, hanteras och förebyggs så att pensionskassans kunder får en korrekt och rättvis behandling när försäkringstjänster tillhandahålls.
- Se till att pensionskassan inte drabbas av renomméskador.

En intressekonflikt kan uppkomma i varje situation där två eller flera parter har existerande eller potentiellt motstående intressen. Det finns en mängd naturliga och nyttiga intressekonflikter i samhället och det är bara intressekonflikter som bedöms kunna orsaka ekonomisk eller annan skada som är relevanta i detta sammanhang.

I Kyrkans pensionskassas verksamhet kan det uppstå flera olika slag av intressekonflikter och potentiella intressekonflikter, exempelvis konflikter inom försäkringskollektivet mellan olika grupper eller kunder, mellan kunderna som grupp och andra intressenter samt jävsituationer,

som föreligger när någon som agerar för pensionskassans räkning samtidigt har ett personligt och/eller ekonomiskt egenintresse i saken.

Kyrkans pensionskassa har fastställt en intressekonfliktsprocess för att nya och befintliga intressekonflikter ska identifieras, mätas, dokumenteras och hanteras. Pensionskassan har rutiner för att undvika och hantera intressekonflikter.

Kyrkans pensionskassa ska hantera intressekonflikter genom en eskaleringsprocess, vilken genomförs i följande steg:

- Identifiering
- Rapportering
- Hantering
- Information
- Dokumentation, samt uppföljning och kontroll

Pensionskassan ska alltid göra en bedömning av vad som är bäst för kunden för att säkerställa att kunden behandlas korrekt.

Kyrkans pensionskassas verksamhet ska präglas av integritet och hederlighet och

pensionskassan ska behandla sina kunder korrekt och säkerställa att medarbetarna upprätthåller en hög etisk standard när de utför sina arbetsuppgifter.

Varken styrelsen eller någon annan ställföreträdare för pensionskassan får företa rättshandlingar eller andra åtgärder som är ägnade att bereda otillbörliga fördelar åt anställda i pensionskassan, kunder eller andra till nackdel för pensionskassan eller andra intressentgrupper i pensionskassan.

Vid beslut om ersättning till medarbetare ska också beaktas att ersättningen inte äventyrar medarbetarens objektivitet när denne utför sina arbetsuppgifter och inte heller står i strid med kundernas bästa, samt att ersättning följer vid var tid gällande ersättningsriktlinjer för Pensionskassan.

Vid utbildning av Kyrkans pensionskassas medarbetare ska stor vikt läggas vid etiskt agerande och hantering av intressekonflikter.

## 5.7 RIKTLINJER FÖR ETISKA FRÅGESTÄLLNINGAR

**SYFTET ÄR ATT** lyfta upp områden där vägledning krävs för att agera på ett ur etisk synpunkt lämpligt sätt.

Pensionskassan har fått förtroendet av sina kunder att förvalta inbetalda premier. Med anledning av denna förvaltning är det viktigt att pensionskassan alltid bedriver sin verksamhet på ett sådant sätt att kunderna känner stort förtroende för att pensionskassan fullgör sitt uppdrag. Det är även viktigt att kunderna känner stort förtroende för pensionskassans kapitalförvaltning.

Nutida och framtida pensionärer ska vara säkra på att pensionskassan följer de regelverk som är tillämpliga inom pensions- och försäkringsmarknaden och att pensionskassan bedriver sin verksamhet på ett sätt som är etiskt godtagbart. Pensionskassan ska vidare värda sitt goda varumärke och alltid leva upp till sina kärnvärden.

Mot bakgrund av ovanstående men även pensionskassans koppling till Svenska kyrkan är det viktigt att verksamheten präglas av hög etisk standard, konsekvent agerande, ärlighet och rättvis behandling i frågor där till exempel intressekonflikter kan föreligga.

Pensionskassan har även en särskild roll på så sätt att vi inte är utsatta för konkurrens. Det ställer extra höga krav på att vi hanterar verksamheten med hög kvalitet och kostnadseffektivitet.



Bild: Gustaf Helsing





## 5.8 RIKTLINJER VID UTLÄGGNING AV VERKSAMHET

**KYRKANS PENSIONS KASSA ARBETAR** med en hög grad av outsourcing genom att såväl försäkringsadministration, kapitalförvaltning samt vissa stödprocesser, utförs av utomstående leverantörer. Frågan om vilken verksamhet som ska utföras i egen regi och vilken verksamhet som ska läggas ut på uppdragstagare är av stor strategisk betydelse.

Med outsourcing menas att Pensionskassan lägger ut en del av sin verksamhet till en uppdragstagare/underleverantör utanför Pensionskassan. Outsourcing innebär inte att ansvaret för verksamheten gentemot myndigheter, kunder och leverantörer övergår till underleverantören. Styrelsen och vd ansvarar alltid ytterst för verksamheten som lagts ut.

Pensionskassans ledning ska säkerställa att pensionskassan har kompetens och resurser för att kunna genomföra en professionell upphandling av beslutad outsourcing. Vid den tidpunkt då pensionskassans verksamhet har lagts ut på en extern uppdragstagare ska pensionskassan upprätthålla kompetens och resurser internt för övervakning och kontroll av uppdragstagarna för att kunna bedöma deras förmåga att fullgöra uppdraget. Pensionskassan ska vidare upprätthålla kompetens och resurser för att upphandla alternativa resurser.

Outsourcing får ske för att effektivisera verksamheten, minska risken i verksam-

heten eller för att uppnå ökad nytta. Pensionskassans ansvar gällande förpliktelser gentemot Finansinspektionen och kunder kvarstår vid outsourcing.

Vid utläggning av verksamhet ska följande vara uppfyllt:

- Det ska så långt som möjligt undvikas att det uppstår ett alltför stort beroende av en enda uppdragstagare. Även frågor om jäv och intressekonflikter ska uppmärksammas vid utläggning av verksamheter.
- Det ska vara säkerställt att uppdragstagaren för den utlagda verksamheten har nödvändiga tillstånd samt tillräckliga resurser, kompetens och kunskap för att tillhandahålla avtalade tjänster. Den utlagda verksamheten ska alltid bedrivas med minst samma kvalitetskrav som om den bedrivits i egen regi. Pensionskassan ska vidare fastställa att uppdragstagaren har en tillfredställande kontroll och kvalitet och att uppdragstagaren har möjligheter att kunna fullgöra det aktuella uppdraget på lång sikt.
- Det ska säkerställas att uppdrag ska kunna avslutas och verksamheten återtas (eller överförs på nya uppdragstagare) utan betydande störningar i verksamheten.
- Skriftliga avtal ska upprättas.
- Avtalet ska säkerställa Pensionskassans rätt till insyn i verksamheten. Samt att

revision och Finansinspektion har samma rätt till insyn som om verksamheten bedrivits i egen regi.

- Avtalet ska reglera servicenivå, parternas rättigheter och skyldigheter samt övriga frågor i enlighet med bl a Finansinspektionens allmänna råd.
- Det ska säkerställas att uppdragstagaren har ett ändamålsenligt försäkringsskydd.
- Det ska säkerställas att uppdragstagaren skyddar konfidentiell information gällande Pensionskassan och dess kunder.
- Avtalet ska innehålla krav på att leverantören upprättar kontinuitetsplan vid oförutsedda händelser. Leverantören ska svara för underhåll, testning och uppföljning.
- Pensionskassan och uppdragstagaren ska upprätta och vidmakthålla beredskapsplaner för oförutsedda händelser, inklusive en kris- och katastrofplanering som löpande ska testas.
- Uppdragstagare ska ha kollektivavtal.
- Uppdragstagaren ska ha en dokumenterad hållbarhetsstrategi för sin verksamhet som inte i väsentliga delar avviker från Pensionskassans hållbarhetsstrategi.
- För varje outsourcinguppdrag ska vd utse en beställningsansvarig. Vd ska upprätta en särskild instruktion till beställningsansvarig.

## 5.9 ÅRLIG GRANSKNING AV PORTFÖLJEN

**I ENLIGHET MED** Kyrkans Pensionskassas riktlinje för hållbara investeringar genomfördes per 31 december 2020 en granskning av portföljen utifrån uppställda principer och kriterier. Hållbarhetskonsulten ISS ESG granskade samtliga fonder och diskretionära mandat i portföljen för bolag som bryter mot internationella normer (norm-based screening), bolag involverade i kontroversiella vapen (controversial weapons

screening) och bolag som bryter mot de generella exkluderingskriterier som Kyrkans pensionskassa har satt upp (sector-based screening). Inom ramen för granskningen ingick dialog med företag som bedöms kränka internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller anti-korruption. Syftet med dialogen är att samla relevanta fakta för att säkerställa en fullständig och objektiv analys.

Totalt var 0,10 procent av det samlade värdet av portföljen ifrågasatt enligt kriterierna för hållbarhet och ansvar i kapitalförvaltningen, att jämföra med föregående rapport där motsvarande värde var 0,07 procent.

Den årliga granskningen resulterar i en dialog med förvaltarna med syfte att klargöra och förklara investeringar i ifrågasatta bolag och initiera en åtgärdsplan för dessa.

## 5.10 NYTT TILLGÅNGSLAG HOS KYRKANS PENSIONS KASSA

**UNDER 2020 INVESTERADE** Kyrkans Pensionskassa i ett för pensionskassan nytt tillgångsslag, infrastruktur, via Infranode Fund II. Fonden investerar primärt i Norden inom energi, transport, digital- och social infrastruktur. Då det normalt handlar om ett långsiktigt ägande blir de hållbarhetsrelaterade aspekterna mycket viktiga både under investerings- och ägandefasen och bidrar till att

reducera risken för investeringarna.

Infranode jobbar långsiktigt med hållbarhetsfrågor. Innan en investering görs är det en viktig del av den fundamentala analysen och under ägandeprocessen jobbar fonden aktivt för att förbättra hållbarhetsfaktorerna i de underliggande bolagen som en del av den löpande förvaltningen.

Investeringen i Infranode Fund II är

ett bra exempel på pensionskassans höga ambition att integrera hållbarhet i förvaltningsprocessen där förvaltarna utvärderas bland annat utifrån sin kompetens inom hållbarhet.

## 6.0 FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

**STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN** föreslår fullmäktige att 2020 års överskott om 821 370 910 kr överförs till konsolideringsfond enligt följande:

### FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION, KRONOR

	2020-12-31
Konsolideringsfond, premiebestämd försäkring	400 183 465
Konsolideringsfond, förmånsbestämd försäkring	421 187 446
	<b>821 370 910</b>

# FINANSIELLA RAPPORTER

## FEMÅRSÖVERSIKT

RESULTAT	2020	2019	2018	2017	2016
<b>MKR</b>					
Premieinkomst	548	642	638	596	561
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	1 172	2 888	299	1 458	1 418
Försäkringsersättningar	-486	-470	-455	-417	-382
Förändring försäkringstekniska avsättningar	-357	-644	-481	-156	-632
Driftskostnader	-41	-49	-48	-38	-31
<b>FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT</b>	<b>837</b>	<b>2 366</b>	<b>-47</b>	<b>1 443</b>	<b>935</b>
Skatt	-16	-13	-17	-8	-13
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>821</b>	<b>2 353</b>	<b>-65</b>	<b>1 435</b>	<b>922</b>
<b>EKONOMISK STÄLLNING</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>MKR</b>					
Balansomslutning	21 884	20 836	17 948	17 691	16 074
Placeringsstillgångar	21 615	20 481	17 759	17 326	15 857
Försäkringstekniska avsättningar	11 040	10 684	10 041	9 545	9 389
Konsolideringskapital	10 796	10 110	7 880	8 119	6 668
Kapitalbas	10 779	10 088	7 852	8 084	6 638
Erforderlig solvensmarginal <sup>1)</sup>	442	428	402	382	376
<b>NYCKELTAL</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Förvaltningskostnadsprocent totalt <sup>2)</sup>	0,19	0,24	0,27	0,22	0,19
förmånsbestämd försäkring	0,17	0,18	0,25	0,22	0,21
premiebestämd försäkring	0,20	0,31	0,29	0,21	0,17
Kapitalförvaltningskostnadsprocent <sup>3)</sup>	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Totalavkastning, procent <sup>4)</sup>	5,6	16,2	1,8	9,0	9,8
Direktavkastning, procent <sup>5)</sup>	1,5	1,6	2,0	2,4	2,8
Kollektiv konsolideringsnivå, procent <sup>6)</sup>	151	151	137	144	138
Solvensgrad, procent <sup>7)</sup>	198	194	178	185	171

### ORDLISTA FEMÅRSÖVERSIKT

- <sup>1)</sup> Enligt Försäkringsrörelselagen (FRL 1982:713) måste tillgångarna inte bara täcka de försäkringstekniska avsättningarna utan också erforderlig solvens. Solvensen kan ses som en säkerhetsmarginal för att försäkringsåtagandena verkligen kan uppfyllas. Erforderlig solvensmarginal beräknas enligt 7 kap. 22-25 §§ FRL.
- <sup>2)</sup> Beräknad utifrån driftskostnader avseende försäkringsrörelsen i förhållande till balansomslutning med avdrag för skulder och upplupna kostnader.
- <sup>3)</sup> Beräknad utifrån kapitalförvaltningskostnader i förhållande till balansomslutning med avdrag för skulder och upplupna kostnader.
- <sup>4)</sup> Beräknad enligt Försäkringsförbundets rekommendation avseende totalavkastningstabell.
- <sup>5)</sup> Beräknad enligt Finansinspektionens rekommendation FFFS 2008:26.
- <sup>6)</sup> Kollektiv konsolideringsnivå är fördelningsbara tillgångar i förhållande till försäkringsåtagandena till försäkringstagare, förmånstagare och försäkrade.
- <sup>7)</sup> Beräknad utifrån totalt garanterade åtaganden i förhållande till balansomslutning med avdrag för skulder och upplupna kostnader.

## RESULTATRÄKNING

TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN	Not	2020	2019
<b>TKR</b>			
Premieinkomst *	3	547 792	641 548
Kapitalavkastning, intäkter	4	633 644	1 127 998
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	789 703	1 768 137
Försäkringsersättningar *	6	-485 667	-470 107
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Förändring av livförsäkringsavsättningar		-356 756	-644 052
Driftskostnader	7	-40 814	-49 099
Kapitalavkastning, kostnader	8	-250 936	-8 417
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	9	-	-
<b>LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT</b>		<b>836 966</b>	<b>2 366 007</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		836 966	2 366 007
Årets resultat före skatt		836 966	2 366 007
Skatt	10	-15 595	-13 440
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>821 371</b>	<b>2 352 567</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>			
Årets resultat		821 371	2 352 567
Övrigt totalresultat		-	-
<b>SUMMA TOTALRESULTAT</b>		<b>821 371</b>	<b>2 352 567</b>

\* Ingen återförsäkring förekommer.

1 432 743

1 432 742

740,33

## RESULTATANALYS

TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN	Not	Premiebestämd försäkring		Förmånsbestämd försäkring	
		2020	2019	2020	2019
<b>TKR</b>					
Premieinkomst *	3	520 136	507 068	27 656	134 480
Kapitalavkastning, intäkter		273 100	444 431	360 543	683 567
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		340 362	696 646	449 341	1 071 491
Försäkringsersättningar *	6	-161 160	-148 413	-324 506	-321 694
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
Förändring av livförsäkringsavsättningar		-438 298	-539 474	81 543	-104 578
Driftskostnader		-19 291	-27 047	-21 523	-22 052
Kapitalavkastning, kostnader		-108 153	-3 316	-142 783	-5 101
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-	-	-	-
<b>LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT</b>		<b>406 695</b>	<b>929 895</b>	<b>430 271</b>	<b>1 436 112</b>
Skatt		-6 512	-5 645	-9 084	-7 795
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>400 183</b>	<b>924 250</b>	<b>421 187</b>	<b>1 428 317</b>
		<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Försäkringstekniska avsättningar		5 326 978	4 888 679	5 712 863	5 795 272
Konsolideringsfond		3 720 223	2 864 132	5 614 147	4 250 451

\* Ingen återförsäkring förekommer.



## BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>TKR</b>			
<b>IMMATERIELLA TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	11	17 357	22 125
		17 357	22 125
<b>PLACERINGSTILLGÅNGAR</b>			
Placeringar i intressebolag			
Aktier och andelar i intressebolag	12	1 290 605	1 144 029
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	13, 14, 15	9 761 830	8 812 160
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13, 14, 16	8 055 732	8 264 044
Övriga lån	13, 17	1 057 766	1 055 589
Övriga finansiella placeringstillgångar	13, 14, 19	1 448 895	1 205 071
		21 614 828	20 480 894
<b>FORDRINGAR</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring	20	3 080	5 273
Övriga fordringar	13	23 839	23 826
		26 919	29 099
<b>ANDRA TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och bank	13	139 080	216 457
		139 080	216 457
<b>FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER</b>			
Upplupna ränteintäkter	13	75 953	77 197
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	10 004	10 243
		85 957	87 439
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>21 884 142</b>	<b>20 836 015</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>Not</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>TKR</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
Konsolideringsfond			
Premiebestämd försäkring (avd I)		3 720 223	2 864 199
Förmånsbestämd försäkring (avd II)		5 614 147	4 250 384
Andra fonder			
Fond för utvecklingsutgifter		11 465	13 163
Övriga fonder, Förmånsbestämd försäkring (avd II)		629 288	629 288
Årets resultat		821 371	2 352 567
		10 796 493	10 109 601
<b>FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR</b>	21		
Livförsäkringsavsättning, premiebestämd försäkring (avd I)		5 326 978	4 888 679
Livförsäkringsavsättning, förmånsbestämd försäkring (avd II)		5 712 863	5 795 272
		11 039 840	10 683 952
<b>SKULDER</b>			
Skulder avseende direkt försäkring		15 220	14 395
Derivat	13,18	791	469
Aktuell skatteskuld		43	60
Övriga skulder	13,22	29 980	15 558
		46 034	30 482
<b>UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	1 774	11 980
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>21 884 142</b>	<b>20 836 015</b>

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER PERIODEN	Premiebestämd försäkring		Förmånsbestämd försäkring		Fond för utvecklingsutgifter	Årets resultat	Summa eget kapital
	Konsolideringsfond	Konsolideringsfond	Övrig fond *				
<b>TKR</b>							
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 1 JANUARI 2019</b>	<b>2 887 812</b>	<b>4 412 974</b>	<b>629 274</b>	<b>14 862</b>	<b>-64 664</b>	<b>7 880 257</b>	
Föregående års vinstdisposition	30 083	-94 747			64 664	0	
Kompensation övergång till annan pensionsplan***		-10 140				-10 140	
Avsättningar till värdesäkringsfond			14			14	
Återföring från fond för utvecklingsutgifter	690	1 009			-1 698	0	
Utbetald återbäring/pensionstillägg	-54 385	-58 711				-113 096	
Årets resultat/tillika totalresultat					2 352 567	2 352 567	
<b>EGET KAPITAL DEN 31 DECEMBER 2019</b>	<b>2 864 199</b>	<b>4 250 384</b>	<b>629 288</b>	<b>13 163</b>	<b>2 352 567</b>	<b>10 109 601</b>	
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 1 JANUARI 2020</b>	<b>2 864 199</b>	<b>4 250 384</b>	<b>629 288</b>	<b>13 163</b>	<b>2 352 567</b>	<b>10 109 601</b>	
Föregående års vinstdisposition	924 250	1 428 317			-2 352 567	0	
Avsättningar till värdesäkringsfond						0	
Återföring från fond för utvecklingsutgifter	710	989			-1 698	0	
Utbetald återbäring/pensionstillägg	-68 936	-65 543				-134 479	
Årets resultat/tillika totalresultat					821 371	821 371	
<b>EGET KAPITAL DEN 31 DECEMBER 2020</b>	<b>3 720 223</b>	<b>5 614 147</b>	<b>629 288</b>	<b>11 465</b>	<b>821 371</b>	<b>10 796 493</b>	

\* Värdesäkringsfond

\*\* Se sidan 24 Premiekapning

\*\*\* Avser kompensation för förlorad förmån i samband med övergång till annan pensionsplan.

# FINANSIELLA RAPPORTER

## KASSAFLÖDESANALYS

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2020	2019
<b>TKR</b>		
Resultat före skatt	836 966	2 366 007
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet 1)	-445 371	-1 118 948
Betald avkastningsskatt	-15 595	-13 440
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>376 000</b>	<b>1 233 619</b>
Förändring finansiella placeringstillgångar, netto	-344 231	-954 162
Förändring röreslefordringar	19 987	10 413
Förändring röresleskulder	5 346	15 580
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-318 898</b>	<b>-928 169</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHET</b>		
Insättning värdesäkringsavgift	-	14
Utbetald återbäring/pensionstillägg	-134 479	-113 096
Utbetalning från konsolideringsfond, avd II	-	-10 140
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHET</b>	<b>-134 479</b>	<b>-123 222</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>-77 377</b>	<b>182 229</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS Början</b>	<b>216 457</b>	<b>34 228</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS Slut</b>	<b>139 080</b>	<b>216 457</b>
<b>1) NOTER TILL KASSAFLÖDESANALYSEN</b>		
Avskrivningar	4 767	5 968
Värdeförändring finansiella placeringstillgångar	-806 027	-1 768 137
Förändring i livförsäkringsavsättningar	355 889	643 221
<b>JUSTERING AV POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET</b>	<b>-445 371</b>	<b>-1 118 948</b>



## NOTER

NOT 1  
REDOVISNINGSPRINCIPER

## ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avges för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2020 och avser Svenska kyrkans pensionskassa, nedan benämnd Kyrkans pensionskassa eller pensionskassan, som är en försäkringsförening med säte i Stockholm. Adress är Box 501, 101 30 Stockholm och organisationsnummer är 816400-4155.

Årsredovisningen kommer att föreläggas fullmäktige för fastställande den 7 juni 2021.

## BELOPP, DATUM OCH VALUTA

Kyrkans pensionskassas funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp redovisas i tusental kronor (tkr), om inte annat anges.

Belopp inom parentes anger föregående års värde. Resultaträkningsrelaterade poster avser perioden 1 januari – 31 december och balansräkningsrelaterade poster avser den 31 december.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som gäller på transaktionsdagen. Vid värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta används balansdagens stängningskurser.

## GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Årsredovisningen för Kyrkans pensionskassa är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26, samt Rådet för finansiell rapportering rekommendationer RFR 2 – Redovisning för juridiska personer. Kyrkans pensionskassa tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses antagna internationella redovisningsstandarder med begränsningar som följer av FFFS och RFR 2. Det innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag gällande understödsföreningar.

## NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER FÖR RÄKENSKAPÅR 2020

Det har inte varit några ändringar i ÅRFL, FFFS 2008:26 eller RFR 2 under året som

fått någon påverkan på de finansiella rapporterna.

## NYA STANDARDER SOM TRÄDER I KRAFT EFTER BOKSLUTSDAGEN

Den 1 januari 2021 kommer kyrkans pensionskassa tillämpa FFFS 2019:23 – Finansinspektionens föreskrifter om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag i samband med ombildning till tjänstepensionsförening. Påverkan på de finansiella rapporterna förväntas bli marginella.

Den 10 mars 2021 träder EU-förordningen (EU/2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar i kraft. Upplysningarna ska lämnas på företagets hemsida, i årsredovisningen eller inför ingående avtal beroende på vilken typ av upplysning det är. Pensionskassan kommer analysera och kartlägga vilka delar av verksamheten som träffas av olika upplysningskrav.

Den 1 januari 2022 träder EU-förordningen om Taxonomi (EU/2020/852) i kraft. I den definieras vilka ekonomiska aktiviteter som är att anses som miljömässigt hållbara i syfte att fastställa vilken grad en investering är miljömässigt hållbar. Upplysningar ska lämnas i årsredovisning, hållbarhetsrapport och på hemsida.

IFRS 17 – Försäkringsavtal. Enligt Finansinspektionen kommer standarden vara undantagen tillämpning i juridisk person och pensionskassan kommer att utnyttja möjligheten enligt IFRS 4 att fortsätta tillämpa IAS 39 tills vidare, istället för IFRS 9.

## VÄRDERINGSGRUNDER TILL LÄMPADE VID UPPRÄTTANDET AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde, exempelvis aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt lån med säkerhet i fast egendom. Övriga lån värderas dock till upplupet anskaffningsvärde.

## BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Inför upprättandet av de finansiella rapporterna gör pensionskassans styrelse och vd bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen

av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. De mest väsentliga antagandena berör marknadsvärdering av placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

I not 13 redovisas olika värderingskategorier för finansiella instrument som värderas till verkligt värde. I not 20 redovisas antaganden som ligger till grund för försäkringstekniska avsättningar.

Uppskattningarna och antagandena är baserade på legala krav, historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

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

## FÖRSÄKRINGSAVTAL

Kyrkans pensionskassa tillhandahåller i egenskap av försäkringsgivare ett antal försäkringsprodukter. Definition och redovisning av försäkringsavtal sker enligt IFRS 4. Pensionskassan skiljer på premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar. Premiebestämda försäkringar avser ålderspensionsförsäkring med eller utan återbetalningsskydd. Förmånsbestämda försäkringar avser dels ålderspensionsförsäkring dels efterlevandepensionsförsäkring. Gemensamt för samtliga försäkringar är att de redovisningsmässigt klassificeras som försäkringsavtal. Ett försäkringsavtal karakteriseras av att en betydande försäkringsrisk av något slag ingår.

## Beräkning av premier

En pensionsförsäkring kan antingen vara förmånsbestämd eller premiebestämd. Vid förmånsbestämd försäkring är förmånen given enligt försäkringsavtalet och premien fastställs utifrån försäkringstekniska antaganden. Vid premiebestämd försäkring är premien given enligt försäkringsavtalet och förmånen bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden. Premien fastställs individuellt

för varje försäkrad. Premier avser att täcka pensionskassans åtaganden för försäkringarna. Bestämning av premier grundas på försäkringstekniska antaganden om ränta, dödlighet och driftskostnader. Antaganden baseras på erfarenheter och observationer och är uppdelad på försäkringsbestånd.

Även premien för efterlevandepension beräknas individuellt med utgångspunkt från varje försäkrads pensionsgrundande lön.

## Värdering av försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av kapitalvärdet av pensionskassans garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal och består av livförsäkringsavsättning. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdesberäknas och att beräkningarna baseras på försäkringstekniska antaganden om bland annat ränta, dödlighet och driftskostnader. Känslighetsanalys redovisas i not 2.

Livförsäkringsavsättningar utgör värdet av intjänad pensionsrätt. Livförsäkringsavsättningen ska täcka framtida kostnader för försäkringsersättningar som uppstår på grund av livsfall och/eller dödsfall.

Avsättningen redovisas i balansräkningen som "Livförsäkringsavsättning". I not 20 framgår ytterligare upplysningar.

## FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

En ersättning kan antingen vara garanterad enligt det ingångna avtalet eller villkorad i form av till exempel pensionstillägg. Den garanterade ersättningen redovisas i resultaträkningen som en kostnad och minskar den försäkringstekniska avsättningen på balansräkningen med motsvarande belopp. En villkorad ersättning påverkar inte resultatet utan tas direkt mot eget kapital.

## Fördelning av överskott/underskott

Pensionskassans överskott/underskott förs till/från konsolideringsfonderna. Beroende på försäkringsbestånd så finns två separata konsolideringsfonder, en för förmånsbestämda försäkringar och en för premiebestämda försäkringar. Konsolideringsfonderna används som buffert. Bufferten byggs upp när pen-

sionskassans resultat redovisar ett överskott och minskar när resultatet visar ett underskott. I första hand används konsolideringsfonderna för att säkerställa pensionskassans förmåga att fullfölja sina försäkringsåtaganden, i andra hand för fördelning till försäkringstagare och försäkrade.

Överskott från konsolideringsfonderna kan fördelas till försäkringstagare och försäkrade i form av pensionsstillägg för pensioner under utbetalning, höjning av intjänad pensionsrätt eller reduktion av försäkringspremie. Pensionstillägg blir garanterade i anslutning till utbetalning och i samband med det förs kapital från konsolideringsfonden. Höjning av intjänad pensionsrätt blir garanterad i anslutning till höjningen och leder till en försäkringsteknisk avsättning.

## RESULTATRÄKNINGENS POSTER

## Intäktsredovisning av premieinkomster

Som premieinkomst för ålders-, efterlevande- och premiekapning redovisas de belopp som är fakturerade under räkenskapsåret, oavsett om dessa helt eller delvis avser tidigare räkenskapsår. Utfallet av premiekapningen bokförs i balansräkningen som en fordran eller skuld avseende direktförsäkring på arbetsgivare. För mer info om premiekapning se sidan 24.

Redovisning av premier avseende förmedlingspension redovisas som utlägg för arbetsgivarens räkning inom ramen för balansräkningen.

## Redovisning av kapitalavkastning

**Kapitalavkastning, intäkter**  
Denna post omfattar avkastning på placeringstillgångar och avser utdelning på aktier och andelar, räntetäckningar, valutakursvinster (netto) samt realisationsvinster (netto).

**Kapitalavkastning, kostnader**  
Denna post omfattar kapitalförvaltningskostnader, valutakursförluster (netto) samt realisationsförluster (netto).

## Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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.

Realiserade och orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångslag. Vinster/förluster som förklaras av realiserade såväl som orealiserade förändringar i valutakursen redovisas netto som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning, intäkter alternativt kapitalavkastning, kostnader.

## Försäkringsersättning

Posten avser utbetald avtalad ålders- och efterlevandepension. Pensionstillägg och återbäring redovisas via balansräkningen som uttag ur eget kapital (konsolideringsfond).

## Avsättningar

En avsättning är en skuld som är ovisst vad gäller förfallotidpunkt eller belopp. En avsättning ska redovisas när en befintlig förpliktelse uppstått till följd av en inträffad händelse (legal eller informell), det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Om dessa villkor inte är uppfyllda ska ingen avsättning redovisas.

## Försäkringstekniska avsättningar

I resultaträkningen redovisas periodens förändring av livförsäkringsavsättningen.

## Driftskostnader

Med driftskostnader avses kostnader för anställda, lokal-kostnader, IT-kostnader, avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar samt andra verksamhetsrelaterade kostnader. Kostnaderna redovisas som kostnader när de uppstår.

Driftskostnader redovisas funktionsindelade som kostnader för administration och kapitalförvaltning.

Kostnad för skadereglering (till exempel utredning inför utbetalning av försäkringsersättning) redovisas inom ramen för administrationskostnaden då den med svårighet kan urskiljas från övrig administration.

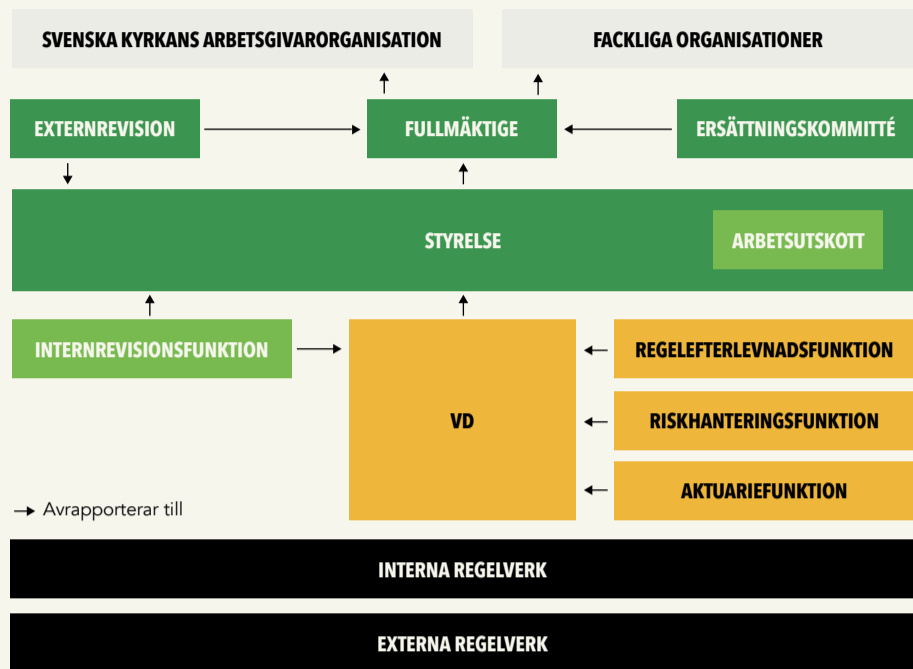
Pensionskassan har inga anskaffningskostnader. Detta mot bakgrund av att kollektivavtalet stadgar att pensionskassan är ensam förvaltare av tjänstepension inom Svenska kyrkan. Driftskostnader för kapitalförvaltningen redovisas som Kapitalavkastning, kostnader.

Nedan kommenteras några





**ORGANISATIONSSCHEMA**  
KYRKANS PENSIONS KASSA



**EMITTENTRATING**

	Marknadsvärde (mkr)	
	2020-12-31	2019-12-31
AAA	4 161	4 387
AA	758	817
A	1 652	1 747
BBB	466	217
Saknar rating *	1 019	867
<b>SUMMA</b>	<b>8 056</b>	<b>8 035</b>

\* Innehav som saknar rating är:

- stats- eller kommunägda aktiebolag där svenska, danska, norska eller finska staten eller en kommun äger majoriteten av aktierna eller där det finns en återköpsklausul eller ett borgensåtagande.
- värdepapper som är utgivna av annan bolåneaktör än obligationer och skuldförbindelser utgivna enligt lagen 2003:1223 om säkerställda obligationer.

enligt vedertagna aktuariella principer baserade på antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet och omkostnader. Se även not 20.

**Skulder**  
**Skuld avseende direkt försäkring**

Posten avser skuld för försäkringspremiernas preliminärskatt.

**Aktuell skatteskuld**

Posten avser skuld för avkastningsskatt.

**Övriga skulder**

I de övriga skulderna redovisas leverantörsskulder.

**Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

Posten avser främst periodiseringar av driftskostnader.

**Eventualförpliktelser**

Eventualförpliktelser utgörs av befintliga förpliktelser som hänför sig till inträffade händelser, vilka ej har redovisats som skuld eller avsättning. Anledningen är att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller att förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig säkerhet.

**Åtaganden**

Åtaganden avser kvarstående investering i placeringstillgång enligt avtal.

**KASSAFLÖDESANALYS**

Kassaflödesanalysen beskriver in- och utbetalningar under perioden uppdelat på lö-

pande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamheten.

Kassaflödet åskådliggör pensionskassans förmåga att generera likvida medel. Kassaflödesanalysen redovisas enligt den indirekta metoden och är upprättad med utgångspunkt i IAS 7, vilket innebär att in- och utbetalningar i den löpande verksamheten justeras för:

- Periodens förändringar i rörelsetillgångar och skulder.
- Icke kassaflödespåverkande poster som livförsäkringsavsättningar och orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar.
- Alla övriga poster vars kassaflödeseffekt hänförs till investerings- eller finansieringsverksamheten.

**NOT 2**  
**RISKER OCH RISKHANTERING**

I organisationer som bedriver försäkringsverksamhet finns olika typer av risker som måste hanteras. Inom försäkringsverksamhet och kapitalförvaltning finns naturliga riskmoment i form av försäkringsrisker och finansiella risker. Dessutom finns det operativa risker och övriga risker i verksamheten.

Syftet med pensionskassans riskhantering är att identifiera, mäta och styra de risker

som pensionskassan är exponerad för. Pensionskassans riskhantering bygger på definierade ansvarsområden och väl fungerande processer. Vidare finns en modell för systematisk genomgång av risker inom olika områden.

**ORGANISATION**

Ansvar för en fungerande riskorganisation ligger ytterst hos styrelsen. Styrelsen fastställer årligen övergripande styrdokument i form av exempelvis placeringsriktlinjer och riktlinjer för riskhantering och regelefterlevnad (compliance). Styrelsen har även en internrevisionsfunktion till sitt förfogande.

Pensionskassan arbetar enligt principen att varje funktion, exempelvis kapitalförvaltning, IT-förvaltning och kundservice, bär ansvaret i första ledet för den interna kontrollen. Ansvaret finns således där risken har sitt ursprung. Som ett andra led har pensionskassans funktion för övergripande riskkontroll ansvar för att verifiera att de olika funktionerna sköter riskkontrollen på ett kompetent och tillfredsställande sätt.

Internrevision ansvarar i tredje ledet för att granska den interna kontrollen.

Av figuren ovan framgår den övergripande riskorganisation som styrelsen fastställt. Som framgår av figuren finns olika organ/funktioner/roller med särskilt ansvar inom riskområdet. Nedan beskrivs dessa roller:

- **Ersättningskommittén;** bereder frågor om ersättning till

fullmäktige och styrelse.

- **Aktuarienfunktionen;** har till uppgift att säkerställa att försäkringstekniska avsättningar och beräkningsunderlag ger en så rättvisande bild som möjligt av pensionskassans åtagande.

- **Regelefterlevnadsfunktionen;** stödjer verksamheten i arbetet med regelefterlevnad. Samtliga funktioners arbete rapporteras till styrelsen och vd i enlighet med fastställda riktlinjer.

- **Riskhanteringsfunktionen;** stödjer arbetet med omvärldsbevakning, kontroller och analyser av pensionskassans verksamhet. Riskkontrollen utgör ett stöd och råd till verksamhet, ledning och styrelse. Riskkontrollfunktionen rapporterar till styrelse och vd.

**RISKSTYRNINGSPROCESS OCH RAPPORTERING**

För varje övergripande riskkategori finns en process för att fastställa ramarna för riskhanteringen. Pensionskassans övergripande riskkategorier är:

- finansiella risker
- försäkringsrisker
- operativa risker

Nedan beskrivs styrningen av dessa risker.

**FINANSIELLA RISKER**

Målet för kapitalförvaltningen är att uppnå en långsiktigt god avkastning med begränsningen att risken inte får vara högre än att pensionskassan på ett betryggande sätt kan uppfylla sitt åtagande. Varje år fastställer pensionskassans

styrelse placeringsriktlinjer som bestämmer ramarna för placeringsverksamheten. Placeringsriktlinjerna innebär att kapitalförvaltningen ska vara väl diversifierad och att innehavet i enskilda placeringar inte får vara för stort. Placeringsriktlinjerna innehåller även bestämmelser om kreditriskexponering. Vd ansvarar för att riktlinjerna följs och att behov av eventuella ändringar kontinuerligt prövas. Styrelsens arbetsutskott bereder ärenden som ska behandlas av styrelsen samt beslutar i placeringsärenden som ligger utanför vd:s befogenheter. Styrelsen får regelbundet information om utvecklingen av placeringsverk-

samheten och om verksamheten bedrivs inom de begränsningar som framgår av placeringsriktlinjerna. Styrelse och vd följer kontinuerligt placeringsverksamhetens resultat såväl totalt för samtliga tillgångar som för delpportföljer.

Kapitalförvaltningen påverkas i hög grad av omvärldsfaktorer som härrör från de finansiella marknaderna. Finansiella risker utgörs av marknads-, kredit- och likviditetsrisk.

**Marknadsrisk**

Marknadsrisk är risken för att värdet på placeringar påverkas negativt vid förändringar i exempelvis räntenivåer,

**MARKNADSRISKER**

	Förändring	Resultateffekt (mkr)	
		2020	2019
<b>RÄNTERISK, NETTO</b>	1 procentenhet	-1 052	-831
Förändring försäkringsteknisk avsättning		-1 578	-1 296
Förändring tillgångsvärden		526	465
<b>AKTIEKURSNEDGÅNG</b>	10%	-976	-881
<b>VALUTAKURSNEDGÅNG</b>	10%	-693	-620
<b>FASTIGHETSPRISNEDGÅNG</b>	10%	-380	-340
<b>KREDITSPREADRISK</b>			
- Aktuell genomsnittlig kreditspread		103	109
- Kreditspread	Dubblering av kreditspread	-459	-503
- Kreditspread	Ökning av kreditspread 25 baspunkter	-112	-115

## KÄNSLIGHETSANALYS VID FÖRÄNDRADE ANTAGANDEN

	Förändring	Resultateffekt (mkr)	
		2020	2019
Dödlighet – minskning med	20%	-712	-707
Dödlighet – minskning med	10%	-335	-331
Driftkostnader – ökning med	10%	-55	-55
Avkastningsskatt – ökning med	10%	-33	-35
<b>FÖRÄNDRING AV FÖRSÄKRINGSTEKNISK AVSÄTTNING</b>			
Räntenedgång, bruttoränta (ränta före skatt och avgifter)	1%	-1 341	-1 296
Räntenedgång, nettoränta (ränta efter skatt och avgifter)	1%	-1 578	-1 525

aktie- eller valutakurser. För att begränsa marknadsrisken och undvika koncentrationer i portföljer fördelas placeringarna mellan olika tillgångsslag och marknader. I förvaltningsberättelsens "Totalavkastningstabell" framgår allokering per 31 december 2020 respektive 31 december 2019. Nedan framgår en känslighetsanalys vid olika förändringar i marknadspriser.

### Särskilt om olika marknadsrisker:

#### Ränterisk

Ränterisken innebär att marknadsvärdet på tillgångar och skulder förändras vid förändrad räntenivå. Ränterisken hanteras genom matchning av löptid (duration) mellan tillgångar och skulder.

#### Aktierisk

Aktierisk avser risken för förlust till följd av förändringar i aktiepriser. Pensionskassans aktieportfölj förvaltas med en långsiktig placeringshorisont. Aktieportföljen består av svenska och globala aktiefonder, vilket innebär att aktierisken är spridd på många företag på olika marknader. Placeringsmandaten regleras i placeringsriktlinjerna.

#### Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser risken för förlust till följd av förändringar i fastighetspriser. Pensionskassans fastighetsportfölj förvaltas med en långsiktig placeringshorisont.

#### Valutarisk

Valutarisk avser risk för förlust i samband med att kronans värde förändras i förhållande till andra valutor. Normalt får valutarisk endast finnas vid placeringar i globala aktier eller aktiefonder. För obligationer och andra räntebärande värdepapper ska valutasekring ske.

#### Kreditspreadrisk

Med kreditspreadrisk avses skillnaden i marknadsränta mellan en obligation med kreditrisk och en statsobligation med motsvarande duration. Placeringsriktlinjerna innehåller bestämmelser om motparter.

#### Kreditrisk

Kreditrisk i placeringsverksamheten avser risken att en avtalspart (ett land, en kommun eller ett företag) inte fullgör sina förpliktelser. För obligationer och andra räntebärande värdepapper består kreditrisken av emittentrisk. Vid emittentrisk riskeras hela det nominella värdet. Riskkoncentrationer uppstår i placeringsverksamheten genom att placeringar görs i ett flertal värdepapper utgivna av samma emittent.

Av placeringsriktlinjerna följer att placeringar får göras i obligationer och andra skuldförbindelser som svenska staten eller en svensk kommun svarar för liksom ett kreditinstitut, värdepappersbolag, publikt aktiefond eller motsvarande utländskt bolag svarar för. För andra emittenter än svenska staten och en svensk kommun gäller att alla emittenter ska ha en rating på lägst BBB enligt Standard & Poor eller motsvarande enligt Moodys.

#### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att pensionskassan inte har möjlighet att realisera placeringar och andra tillgångar för att fullgöra finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning. Likviditetsrisken är relaterad till likviditeten i de tillgångar som ingår i pensionskassans placeringar. Placeringsriktlinjerna innehåller begränsningar av likviditetsrisken genom att begränsa tillåtna placeringar till likvida värdepapper inom likvida marknader. Likviditetsrisken bevakas löpande med kassa-

flödesprognoser och begränsas genom att pensionskassan gör en stor del av sina placeringar i tillgångar med god likviditet.

#### FÖRSÄKRINGSRISKER

Försäkringsrisker består av bland annat teckningsrisk, reservsättningsrisk, avvecklingsrisk och durationsrisk. Pensionskassan återförsäkrar inte försäkringsåtaganden. I pensionskassans stadgar anges principer och antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Aktuarien informerar årligen styrelsen om sitt arbete och olika aspekter på försäkringsriskerna. I tabellen ovan beskrivs resultateffekten om vissa väsentliga antaganden ändras. Effekten avser den momentana ökningen av försäkringsteknisk avsättning under antagandet att förändringen blir bestående under försäkringarnas återstående löptid.

#### Teckningsrisk

Teckningsrisken är risken för att framtida utbetalnings- och driftkostnader för försäkrade individer inte täcks av premieinkomster. Pensionskassans verksamhet utgörs till största delen av ålderspensionsförsäkring, i huvudsak med livsvariga utbetalningar. Den risk som kan föreligga för dessa försäkringar är att pensionskassan inte skulle kunna fullfölja livsvariga utbetalningar av garanterade pensionsbelopp. För att minimera denna risk sätts de antaganden som ligger till grund för premieberäkningarna med säkerhetsmarginaler.

Genom att pensionskassan hanterar kollektivavtalade pensioner som kräver generell anslutning elimineras urvalsrisken (koncentrationsrisken). Premien för försäkringen bestäms med utgångspunkt i den bedömda försäkringsrisken och den i stadgarna fastställda garanti-räntan. Pensionskassans aktuarie analyserar och kontrollerar löpande teckningsrisken i verksamheten.

#### Reservsättningsrisk

Reservsättningsrisk är risken för att livförsäkringsavsättningarna värderas för lågt så att de inte räcker för att betala framtida pensioner. Den hanteras främst genom aktuariell analys och en noggrann kontinuerlig uppföljning av betalningsflöden. Aktuarien följer upp värderingen löpande.

#### Avvecklingsrisk

Avvecklingsrisk är risken för att försäkrade personer upp-

visar lägre dödlighet än vad pensionskassan antagit i sina beräkningar. En minskning av dödligheten resulterar i längre utbetalningstider och därmed större utbetalningar för pensionskassan. Aktuarien bevakar löpande de antaganden som ligger till grund för beräkningar av försäkringstekniska avsättningar.

#### Durationsrisk (löptidsrisk)

Durationsrisk innebär att ju längre genomsnittlig återstående tid för utbetalning av försäkringsersättningar desto mer påverkar ränteförändringar värderingen av den försäkringstekniska avsättningen. Nedanstående bild beskriver avdelning 1 (premiebestämd försäkring) samt avdelning 2 (förmånsbestämd försäkring) kassaflöden och duration.

Se även marknadsrisker.

#### OPERATIVA RISKER

Med operativa risker menas brister i intern kontroll, mänskliga fel, fel i arbetsprocesser med mera. De mest betydande riskerna är förändringar i verksamhetsmiljön, att IT-system föråldras, allvarliga avbrott i tjänster köpta av tredje part, informationssäkerhet, externa attacker mot IT-system, inkorrekt information till försäkrade och arbetsgivare, manuella processer, störningar i system, förlust av nyckelpersoner, skador i fysiska tillgångar, förstörelse av dataförvaringsställen samt risker som hänför sig till internt respektive externt bedrägeri.

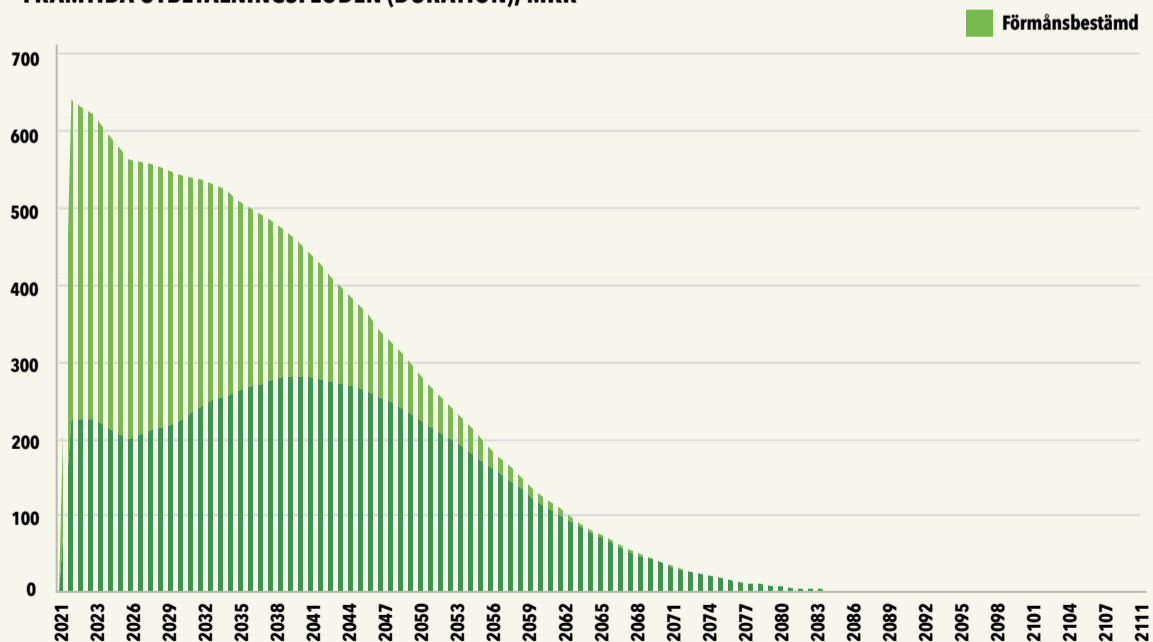
Styrelsen fastställer övergripande riktlinjer för hante-

ring av risker. Riktlinjerna innefattar till exempel riktlinjer för utlagda verksamheter samt ett antal andra riktlinjer relaterade till den operativa verksamheten. Vd har ansvar för att utveckla och förvalta riskrutinerna. Styrelsen får löpande information om riskarbetet med särskilt fokus på inträffade incidenter. Incidenthanteringen är en väsentlig funktion för att hantera och analysera uppkomna risker.

Styrelsen analyserar årligen samtliga väsentliga riktlinjer och andra väsentliga styrande dokument. Funktionen för regel efterlevnad analyserar löpande förändringar i regelverk som kan påverka fastställda riktlinjer eller ge upphov till behov av nya riktlinjer. Riskansvarig analyserar löpande behov av förtydligande eller kompletteringar av riktlinjer.

En viktig del av pensionskassans riskhantering är processarbetet. En väl styrd process tydliggör för medarbetare på alla nivåer inom vilka ramar som verksamheten skall bedrivas. Processerna är även utgångspunkten för pensionskassans riskanalys, vilket återspeglas i organisation och handlingsplaner. En central del i processutvecklingen är att arbeta med ständiga förbättringar där både medarbetares, försäkrades, försäkringstagares och förmånstagares synpunkter tas tillvara. Operativa risker kan ge upphov till kostnader, intäktsbortfall och ett skadat varumärke.

### FRAMTIDA UTBETALNINGSFLÖDEN (DURATION), MKR







## NOTER

**NOT 3 PREMIEINKOMST**

	2020	2019
<b>PREMIEBESTÄMD FÖRSÄKRING (AVD I)</b>		
Ålderspension	520 136	507 068
<b>FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING (AVD II)</b>		
Ålderspension	-9 863	111 548
Efterlevandepension	37 519	22 932
Summa	27 656	134 480
<b>SUMMA PREMIEINKOMST</b>	<b>547 792</b>	<b>641 548</b>

**NOT 4 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER**

	2020	2019
<b>ERHÅLLNA UTDELNINGAR PÅ AKTIER OCH ANDELAR</b>	96 530	96 935
<b>RÄNTEINTÄKTER</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	132 593	138 344
Ränteintäkter övriga lån	95 248	93 544
Övriga ränteintäkter	37	42
Summa	227 878	231 931
<b>VALUTAKURSVINST, NETTO</b>	-	262 702
<b>REALISATIONSVINSTER, NETTO</b>		
Aktier och andelar	225 237	501 015
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	83 999	35 416
Summa	309 236	536 430
<b>SUMMA KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER</b>	<b>633 644</b>	<b>1 127 998</b>

**NOT 5 OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR**

	2020	2019
Aktier och andelar i intressebolag	140 947	211 434
Aktier och andelar	533 075	1 335 429
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	104 210	175 656
Övriga finansiella placeringstillgångar	11 471	45 618
<b>SUMMA</b>	<b>789 703</b>	<b>1 768 137</b>

**NOT 6 FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR**

	2020	2019
<b>PREMIEBESTÄMD FÖRSÄKRING (AVD I)</b>		
Utbetald ålderspension*	-161 160	-148 413
<b>FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING (AVD II)</b>		
Utbetald ålderspension*	-302 661	-299 695
Utbetald efterlevandepension*	-23 660	-24 154
Erhållna kostnadsbidrag	1 814	2 155
Summa	-324 506	-321 694
<b>SUMMA UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR</b>	<b>-485 667</b>	<b>-470 107</b>

\* Grundbelopp före pensionstillägg/återbäring.

**NOT 7 DRIFTSKOSTNADER**

	2020	2019
<b>ADMINISTRATIONSKOSTNADER</b>		
Extern försäkringsadministration	-23 959	-33 379
Personalkostnader	-6 016	-6 547
Lokalkostnader	-1 785	-1 774
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-9 054	-7 400
<b>SUMMA DRIFTSKOSTNADER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN *</b>	<b>-40 814</b>	<b>-49 099</b>
<b>KAPITALFÖRVALTNINGSKOSTNADER ***</b>		
Personalkostnader	-5 870	-4 938
Övriga kapitalförvaltningskostnader	-3 655	-3 307
<b>SUMMA KAPITALFÖRVALTNINGSKOSTNADER **</b>	<b>-9 525</b>	<b>-8 245</b>
<b>SUMMA DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>-50 340</b>	<b>-57 345</b>

\* Förvaltningskostnadsprocenten är 0,19 % (0,24).

\*\* Kapitalförvaltningskostnadsprocenten är 0,04% (0,04).

\*\*\* Redovisas under resultaträkningens post kapitalavkastning, kostnader.

**NOT 8 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER**

	2020	2019
<b>VALUTAKURSFÖRLUSTER, NETTO</b>	-241 303	-
Räntekostnader	-108	-172
Kapitalförvaltningskostnader	-9 525	-8 245
<b>SUMMA KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER</b>	<b>-250 936</b>	<b>-8 417</b>

**NOT 9 OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR**

	2020	2019
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
<b>SUMMA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**NOT 10 SKATT**

	2020	2019
Avkastningsskatt	-15 595	-13 440

**NOT 11 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

	2020-12-31 Immateriella tillgångar under utveckling	2019-12-31 Immateriella tillgångar under utveckling
<b>ANSKAFFNINGSVÄRDE</b>		
Ingående balans	45 219	45 219
Årets investeringar	-	-
<b>UTGÅENDE BALANS</b>	<b>45 219</b>	<b>45 219</b>
<b>ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR</b>		
Ingående balans	-23 094	-17 126
Årets avskrivningar	-4 767	-5 968
Utgående balans avskrivningar	-27 861	-23 094
<b>UTGÅENDE BALANS</b>	<b>17 357</b>	<b>22 125</b>

**NOT 12 AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEBOLAG**

NAMN	2020-12-31 Verkligt värde	2020-12-31 Anskaffningsvärde	2019-12-31 Verkligt värde	2019-12-31 Anskaffningsvärde
Fastighets AB Stenvalvet (org. nr 556803-3111) Säte: Stockholm	1 290 605	369 749	1 144 029	364 170

**SAMMANFATTANDE BALANSRÄKNING FÖR STENVALVET**

	2020-12-31	2019-12-31
Förvaltningsfastigheter	13 463 540	12 025 430
Anläggningstillgångar	13 547 569	12 164 298
Omsättningstillgångar	421 958	448 880
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>13 969 527</b>	<b>12 613 178</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>7 798 433</b>	<b>6 654 644</b>
<b>SUMMA NETTOTILLGÅNGAR</b>	<b>6 171 094</b>	<b>5 958 534</b>
Andel Kyrkans pensionskassa	37,0%	37,0%
<b>ANDEL AV NETTOTILLGÅNGAR*</b>	<b>2 285 156</b>	<b>2 206 445</b>

**SAMMANFATTANDE RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

	2020	2019
Omsättning	890 185	887 947
Driftskostnader	-295 388	-298 030
Finansnetto	-365 639	-363 799
Värdeförändringar	149 061	474 315
Skattkostnad	-176 415	-155 906
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>201 804</b>	<b>544 527</b>

\* Pensionskassans andelar av nettotillgångarna motsvaras av balansposterna "Aktier i intressebolag" och "Övriga lån"

Siffrorna för Stenvalvet är preliminära och ej reviderade av Stenvalvets revisorer. Mer information om Fastighets AB Stenvalvet finns på [www.stenvalvet.se](http://www.stenvalvet.se)



**NOT 13** KATEGORISERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

KATEGORISERING 2020-12-31

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Summa
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>				
Aktier och andelar i intressebolag	1 290 605	-	-	1 290 605
Aktier och andelar	9 761 830	-	-	9 761 830
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 055 732	-	-	8 055 732
Övriga lån	-	-	1 057 766	1 057 766
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 448 895	-	-	1 448 895
Övriga fordringar	-	-	26 919	26 919
Kassa och bank	-	-	139 080	139 080
Upplupna ränteintäkter	-	-	75 953	75 953
Förtbetalda kostnader och upplupna rabatter	-	-	10 004	10 004
<b>SUMMA</b>	<b>20 557 062</b>	<b>0</b>	<b>1 309 723</b>	<b>21 866 784</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>				
Derivat	-	791	-	791
Övriga skulder	-	-	29 190	29 190
Övriga upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	-	-	1 774	1 774
<b>SUMMA</b>	<b>-</b>	<b>791</b>	<b>30 964</b>	<b>31 754</b>

<b>LÖPTIDSANALYS AVSEENDE SKULDER 2020-12-31</b>	<b>Upp till 1 mån</b>	<b>1 mån - 1 år</b>	<b>Total</b>
Derivat	-	791	791
Övriga skulder	29 190	-	29 190
Övriga upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	241	1 533	1 774
<b>SUMMA</b>	<b>29 431</b>	<b>2 324</b>	<b>31 754</b>

KATEGORISERING 2019-12-31

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen via handel	Lånefordringar och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Summa
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>				
Aktier och andelar i intressebolag	1 144 029	-	-	1 144 029
Aktier och andelar	8 812 160	-	-	8 812 160
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 264 044	-	-	8 264 044
Övriga lån	-	-	1 055 589	1 055 589
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 205 071	-	-	1 205 071
Övriga fordringar	-	-	23 826	23 826
Kassa och bank	-	-	216 457	216 457
Upplupna ränteintäkter	-	-	77 197	77 197
Förtbetalda kostnader och upplupna rabatter	-	-	10 243	10 243
<b>SUMMA</b>	<b>19 425 305</b>	<b>0</b>	<b>1 383 312</b>	<b>20 808 617</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>				
Derivat	-	469	-	469
Övriga skulder	-	-	15 558	15 558
Övriga upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	-	-	11 818	11 818
<b>SUMMA</b>	<b>-</b>	<b>469</b>	<b>27 375</b>	<b>27 844</b>

<b>LÖPTIDSANALYS AVSEENDE SKULDER 2019-12-31</b>	<b>Upp till 1 mån</b>	<b>1 mån - 1 år</b>	<b>Total</b>
Derivat	-	469	469
Övriga skulder	15 558	-	15 558
Övriga upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	235	11 583	11 818
<b>SUMMA</b>	<b>15 793</b>	<b>12 052</b>	<b>27 844</b>

**NOT 14** VÄRDERINGSKATEGORI FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Enligt IFRS 13 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, prisättningstjänst 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 värderingar 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 och lån med säkerhet i fast egendom 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 swappkurva. 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.

\* Värdering av aktier och andelar i intressebolag bestäms av värdet på underliggande fastigheter. Fastighetsvärderingarna erhålls från extern part och marknadsvärdet bedöms med en marknadsanpassad flerårig avkastningsanalys dvs. en analys av förväntade framtida betalningsströmmar där alla indata ges värden som överensstämmer med de bedömningar marknaden kan antas göra under rådande marknadssituation. Som grund för gjorda bedömningar om marknadens direktavkastningskrav med mera ligger ortsprincipsanalysen av gjorda jämförbara köp.

**PRINCIPER FÖR ÖVERFÖRING MELLAN NIVÅER**

Samtliga finansiella instrument klassificeras till respektive nivå i samband med anskaffningstillfället. Överföringar mellan nivåer sker om underliggande värderingstekniker förändras och därmed inte längre är aktuell för värderingsteknik av en tillgång. Vid överföring mellan nivåer ska berörda instrument visas och förklaras brutto.

**ÖVERFÖRINGAR MELLAN NIVÅER UNDER 2020**

Inga överföringar mellan nivåer har skett.

**Verkligt värde för finansiella instrument 2020-12-31**

	Publicerade priser noterade på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Redovisat värde
				Redovisat värde
	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Aktier och andelar i intressebolag	-	-	1 290 605	1 290 605
Aktier och andelar	8 717 934	-	1 043 896	9 761 830
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 212 838	3 642 232	200 662	8 055 732
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	1 448 895	1 448 895
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 930 772</b>	<b>3 642 232</b>	<b>3 984 058</b>	<b>20 557 062</b>

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

	Aktier och andelar i intressebolag	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placerings-tillgångar	Summa
<b>INGÅENDE BALANS 2020-01-01</b>	1 144 029	550 897	165 497	1 205 071	3 065 494
Köp	5 580	545 211	40 639	232 353	823 783
Sälj	-	-	-	-	-
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	-	-	-	-	-
Orealiserade vinster/förluster	140 996	-52 211	-5 475	11 471	94 782
<b>UTGÅENDE BALANS 2020-12-31</b>	<b>1 290 605</b>	<b>1 043 896</b>	<b>200 662</b>	<b>1 448 895</b>	<b>3 984 058</b>

Kuponger respektive utdelningar under perioden
 - | - | 2 790 | 29 997 | 32 787 |

Summa realiserade/orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden.
  | **127 569** |  |  |  |

Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden
  | **127 569** |  |  |  |



## NOTER

## Verkligt värde för finansiella instrument 2019-12-31

	Verkligt värde för finansiella instrument 2019-12-31			Redovisat värde
	Publicerade priser noterade på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	
	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Aktier och andelar i intressebolag	-	-	1 144 029	1 144 029
Aktier och andelar	8 261 264	-	550 897	8 812 160
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 545 017	3 553 531	165 497	8 264 044
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	1 205 071	1 205 071
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 806 280</b>	<b>3 553 531</b>	<b>3 065 494</b>	<b>19 425 305</b>

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

	Aktier och andelar i intressebolag	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placeringstillgångar	Summa
<b>INGÅENDE BALANS 2019-01-01</b>	606 605	461 493	130 937	1 117 689	2 316 725
Köp	325 990	86 111	192 238	41 765	646 104
Sälj	-	-	-156 678	-	-156 678
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	-	-	251	-	251
Orealiserade vinster/förluster	211 434	3 292	-1 251	45 618	259 093
<b>UTGÅENDE BALANS 2019-12-31</b>	<b>1 144 029</b>	<b>550 897</b>	<b>165 497</b>	<b>1 205 071</b>	<b>3 065 494</b>

Kuponger respektive utdelningar under perioden	-	33 145	2 910	21 364	57 420
Summa realiserade/orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden.		<b>313 603</b>			
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden		<b>316 763</b>			

## NOT 15 AKTIER OCH ANDELAR

	2020-12-31 Verkligt värde	2020-12-31 Anskaffningsvärde	2019-12-31 Verkligt värde	2019-12-31 Anskaffningsvärde
Svenska aktier och andelar	2 828 944	1 847 216	2 614 195	1 813 013
Utländska aktier och andelar	6 932 886	3 912 444	6 197 965	3 449 476
<b>SUMMA</b>	<b>9 761 830</b>	<b>5 759 661</b>	<b>8 812 160</b>	<b>5 262 489</b>

## NOT 16 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER	2020-12-31 Verkligt värde	2020-12-31 Upplupet anskaffningsvärde	2019-12-31 Verkligt värde	2019-12-31 Upplupet anskaffningsvärde
Svenska staten och kommuner	209 474	201 883	29 570	24 940
Svenska bostadsinstitut	4 214 251	3 775 748	3 560 202	3 187 823
Svenska räntefonder	199 249	199 153	229 202	204 048
Övriga emittenter (SEK)	3 432 758	3 052 144	4 445 071	4 126 204
<b>SUMMA</b>	<b>8 055 732</b>	<b>7 228 928</b>	<b>8 264 044</b>	<b>7 543 015</b>

## VERKLIGT VÄRDE I FÖRHÅLLANDE TILL NOMINELLT VÄRDE \*

	2020-12-31	2019-12-31
Verkligt värde	7 856 483	8 034 843
Nominellt värde	6 959 000	7 249 000
<b>NETTOSKILLNAD</b>	<b>897 483</b>	<b>785 843</b>
Varav värdepapper där verkligt värde överstiger nominellt värde	905 281	792 642
Varav värdepapper där verkligt värde understiger nominellt värde	7 799	6 800

## RÄNTEBINDNINGSTID \*

	2020-12-31	2019-12-31
0-1 år	1 710 197	1 855 466
1-5 år	2 516 400	2 196 992
5-10 år	1 703 279	2 139 966
mer än 10 år	1 926 606	1 842 419
	<b>7 856 483</b>	<b>8 034 843</b>

\* Räntefonder är exkluderade från specifikationen eftersom räntefonder saknar nominellt värde och löptid.

## NOT 17 ÖVRIGA LÅN

	2020-12-31 Verkligt värde	2020-12-31 Anskaffningsvärde	2019-12-31 Verkligt värde	2019-12-31 Anskaffningsvärde
Övriga lån (avser lån till intressebolag)	1 057 766	1 057 766	1 055 589	1 055 589

## NOT 18 DERIVAT

RÄNTERELATERADE INSTRUMENT	2020-12-31 Verkligt värde			2019-12-31 Verkligt värde		
	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder	Nominellt värde	Tillgångar	Skulder
Terminer	1 350	-	791	80	-	469

## NOT 19 ÖVRIGA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

	2020-12-31 Verkligt värde	2020-12-31 Anskaffningsvärde	2019-12-31 Verkligt värde	2019-12-31 Anskaffningsvärde
Övriga finansiella placeringstillgångar *	1 448 895	1 271 444	1 205 071	1 039 091

\* Avser fastighetsfonder

## NOT 20 FODRINGAR DIREKTFÖRSÄKRING

	2020-12-31	2019-12-31
Fordringar hos försäkringstagare	-	595
Fordringar hos arbetsgivare	3 080	4 678
<b>SUMMA</b>	<b>3 080</b>	<b>5 273</b>



## NOTER

**NOT 21 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR**

	2020-12-31	2019-12-31
<b>INGÅENDE BALANS</b>	<b>10 683 953</b>	<b>10 040 731</b>
Effekt av förändrad diskonteringsränta under året	307 034	462 181
Premier för perioden		
- inbetalda premier	510 273	618 616
- premie ej utnyttjad till pensionsrätter	-98 376	-111 173
Avstämningar mot redovisningen	100 584	-11 396
Tilldelad ränta	128 445	137 998
Avgifter	-41 818	-41 274
Utbetald avtalad pension	-485 667	-470 107
Riskresultat	-15 343	1 654
Övrigt *	-49 245	56 722
<b>UTGÅENDE BALANS</b>	<b>11 039 840</b>	<b>10 683 952</b>

\* Posten består huvudsakligen av korrigerings av tidigare preliminära förmånsvärden, nytillkomna efterlevandepensioner, effekter av kollektivavtalad bruttosamordning i PA-KL, nytillkomna i PA-91 samt retroaktivt höjda pensionsrätter, premierabatter och avgångna av annan orsak samt korrigerings och uppdaterings till följd av pågående systemprojekt.

Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning:

**Ränteantagande:** Ränta beräknad enligt aktsamma antaganden. Avgiftsbestämda försäkringar 1,69 % (1,90) och förmånsbestämda åtaganden 0,94 % (1,20) (värden avser vägda snitträntor och är således indikativa).

**Dödlighetsantaganden:** Tryggandegrunderna DUS06.

**Driftskostnadsantaganden:** Driftskostnadsuttag sker genom reduktion av ränteantagandet med 0,35% (0,35). Vidare tas kostnader i samband med premieinbetalning (förmånsbestämd försäkring).

**Avdrag för avkastningsskatt:** Avdrag för skatt sker genom en minskning av räntefoten med 15% (15).

**NOT 22 ÖVRIGA SKULDER**

	2020-12-31	2019-12-31
Leverantörsskulder	1 556	1 544
Övriga skulder *	28 467	14 074
<b>SUMMA</b>	<b>30 023</b>	<b>15 618</b>

\* Skuld premiekapning uppgår per 2020-12-31 till 26,6 mkr. För mer information premiekapning se sid. 24.

**NOT 23 STÄLLDA SÄKERHETER**

	2020-12-31	2019-12-31
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	17 845 113	17 742 504
Utöver erforderlig pantsättning	6 805 273	7 058 552

I enlighet med 7 kap. 11 § Försäkringsrörelselagen har pensionskassan registerfört de placeringstillgångar som används för skuldäckning. Registerföringen innebär att försäkringstagarna har en förmånsrätt i tillgångarna enligt förmånsrättslagen. Skuldäkningsregistret upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:7.

**NOT 24 EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

	2020-12-31	2019-12-31
Eventualförpliktelser	-	-

Eventualförpliktelser utgörs av befintliga förpliktelser som hänför sig till ej inträffade händelser, vilka ej har redovisats som skuld eller avsättning. Anledningen är att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelserna eller att förpliktelsernas storlek inte kan beräknas med tillräcklig säkerhet.

**NOT 25 ÅTAGANDEN**

	2020-12-31	2019-12-31
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	832 705	613 970

**NOT 26 MEDELANTAL ANSTÄLLDA SAMT LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR**

MEDELANTAL ANSTÄLLDA	2020	2019		
Styrelse och vd (varav kvinnor)	7 (2)	7 (2)		
Medelantalet anställda, exkl. vd (varav kvinnor)	5 (4)	5 (4)		
	Löner, arvoden och andra ersättningar *		Pensionskostnader	
LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER	2020	2019	2020	2019
Verkställande direktör	2 397	2 246	1 021	985
Övriga anställda	3 966	3 632	1 339	1 233
<b>Styrelse, ordinarie ledamöter</b>				
Dag Klackenborg, ordförande (ord. ledamot från 29 maj 2013)	115	118	-	-
Inger Hjärtström, vice ordförande (ord. ledamot från 29 maj 2012)	76	78	-	-
Kai Bengtsson (ord. ledamot från 1 juni 2010)	69	74	-	-
Helén Ottosson Lovén (ord. ledamot från 29 maj 2013)	28	35	-	-
Kent Österdahl (ord. ledamot från 19 maj 2016)	38	37	-	-
Anders Blom (ord. ledamot från 5 juni 2019)	49	37	-	-
Henrik Tobin (ord. ledamot till 5 juni 2019)	0	17	-	-
<b>SUMMA</b>	<b>375</b>	<b>397</b>		
<b>Styrelse, suppleanter</b>	<b>161</b>	<b>152</b>		

Övriga sociala kostnader enligt lag och avtal uppgick 2020 till 2 719 tkr (2 588 tkr).

\* Inklusive förändring av semesterlöneskuld.

**Beslutsprocess i ersättningsfrågor**

Till styrelsens ledamöter och suppleanter utgår arvode enligt fullmäktigebeslut. Ersättningen består av dels grundarvode, dels sammanträdesarvode. Ersättning till vd beslutas av styrelsen. Ersättning till andra anställda beslutas av vd efter samråd med styrelsens ordförande.

**Pensioner, avgångsvederlag och övriga förmåner till verkställande direktör**

Vd omfattas av pensionsavtalet FTP 1, med tillägg i form av extra inbetalning till en premiebestämd pensionsförsäkring med 30 000 kronor per månad. FTP 1 beskrivs under separat rubrik nedan. Ersättning och förmåner i övrigt utgörs av fast månadslön och sjukvårdsförsäkring. Vd har en uppsägningstid på 6 månader. Vid uppsägning från pensionskassans sida är uppsägningstiden 12 månader.

**Pensionsplaner**

Samtliga anställda omfattas av tjänstepensionsplanen FTP. FTP består av två delar, FTP 1 och FTP 2.

FTP 1 består av premiebestämd ålderspension med eller utan efterlevandeskydd, sjukpension och premiebefrielseförsäkring. Premien för ålderspension är 5,3% av bruttolönen på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 31% på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp.

FTP 2 är en förmånsbestämd pensionsplan vilket innebär att den anställde garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. Pensionsplanen omfattar ålderspension, sjukförsäkring, familjepension, familjeskydd, premiebefrielseförsäkring och särskild barnpension. Den anställde har också den kompletterande ålderspensionen FTPK 2,72 % av den pensionsgrundande lönen år 2020.

Pensionsförpliktelserna tryggs genom inbetalning av fastställd försäkringspremie under anställningstiden.

FTP-planen redovisas som en premiebestämd plan. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas. Pensionskostnaden för perioden ingår i resultaträkningen.

**NOT 27 UPPLYSNING OM REVISORERS ARVODE**

	2020	2019
Revisionsuppdrag - Deloitte	444	394
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	63	29
Skatterådgivning - Deloitte		
Andra uppdrag		
<b>LEKMANNAREVISORER</b>		
Revisionsuppdrag	43	37
<b>SUMMA</b>	<b>550</b>	<b>460</b>



## NOT 28 NÄRSTÅENDE

Kyrkans pensionskassa definierar följande juridiska och fysiska personer som närstående.

- Nyckelpersoner i ledande ställning samt styrelseledamöter.
- Svenska kyrkans nationella nivå och Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation.
- Intressebolaget Fastighets AB Stenvalvet.

Inga transaktioner har skett med nyckelpersoner eller styrelseledamöter. Inga transaktioner med övriga närstående har till sin karaktär, villkor eller ekonomiska innebörd varit ovanliga eller på annat sätt inte varit affärsmässigt eller marknadsmässigt genomförda.

Transaktionerna mellan Kyrkans pensionskassa och intressebolaget avser utlåning, aktieinnehav, aktieägar-tillskott och räntebetalningar.

TRANSAKTIONER FASTIGHETS AB STENVALVET	Balanser	2020	2019
Ränteintäkt		95 248	93 544
	Aktier och andelar i intressebolag	5 580	325 990
	- varav aktieägartillskott	216	20 454
	Övriga lån	2 177	451 690
	Upplupna ränteintäkter	23 800	23 751

## NOT 29 FÖRVÄNTADE ÅTERVINNINGSTIDPUNKTER FÖR TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2020	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	2 909	14 448	17 357
Aktier och andelar i intressebolag	-	1 290 605	1 290 605
Aktier och andelar	-	9 761 830	9 761 830
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	8 055 732	8 055 732
Övriga lån	-	1 057 766	1 057 766
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	1 448 895	1 448 895
Fordringar avseende direkt försäkring	3 080	-	3 080
Övriga fordringar	23 839	-	23 839
Kassa och bank	139 080	-	139 080
Upplupna ränteintäkter	75 953	-	75 953
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 004	-	10 004
<b>SUMMA</b>	<b>254 865</b>	<b>21 629 276</b>	<b>21 884 142</b>
<b>SKULDER</b>			
Försäkringstekniska avsättningar	498 511	10 541 329	11 039 840
Skulder avseende direktförsäkring	15 220	-	15 220
Derivat	-	791	791
Aktuell skatteskuld	43	-	43
Övriga skulder	29 980	-	29 980
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 129	645	1 774
<b>SUMMA</b>	<b>544 884</b>	<b>10 542 764</b>	<b>11 087 648</b>

2019	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	4 767	17 357	22 125
Aktier och andelar i intressebolag	-	1 144 029	1 144 029
Aktier och andelar	-	8 812 160	8 812 160
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	8 264 044	8 264 044
Övriga lån	-	1 055 589	1 055 589
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	1 205 071	1 205 071
Fordringar avseende direkt försäkring	5 273	-	5 273
Övriga fordringar	23 826	-	23 826
Kassa och bank	216 457	-	216 457
Upplupna ränteintäkter	77 197	-	77 197
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 243	-	10 243
<b>SUMMA</b>	<b>337 763</b>	<b>20 498 252</b>	<b>20 836 015</b>
<b>SKULDER</b>			
Försäkringstekniska avsättningar	487 709	10 196 243	10 683 952
Skulder avseende direktförsäkring	14 395	-	14 395
Derivat	-	469	469
Aktuell skatteskuld	60	-	60
Övriga skulder	15 558	-	15 558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 521	459	11 980
<b>SUMMA</b>	<b>529 242</b>	<b>10 197 171</b>	<b>10 726 413</b>

## NOT 30 VINSTDISPOSITION

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION	2020	2019
Konsolideringsfond premiebestämd försäkring	400 183	924 250
Konsolideringsfond förmånsbestämd försäkring	421 187	1 428 317
<b>SUMMA</b>	<b>821 371</b>	<b>2 352 567</b>

## NOT 31 HÄNDELSER EFTER BOKSLUTSDAGEN

Inget att rapportera.

## Ordinarie ledamöter



**ORDFÖRANDE**

» **DAG KLACKENBERG**

**Född:** 1948.

**Gör:** Styrelseuppdrag.

**Utsedd av:** Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation.

**Invald:** 2013.



**VICE ORDFÖRANDE & AU-LEDAMOT**

» **INGER HJÄRTSTRÖM**

**Född:** 1957.

**Gör:** F.d. ombudsman.

**Utsedd av:** Kommunal.

**Invald:** 2007.



**AU-LEDAMOT**

» **KAI BENGTSSON**

**Född:** 1944.

**Gör:** Konsult i eget bolag Kai Bengtsson AB, styrelseledamot Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation.

**Utsedd av:** Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation.

**Invald:** 2010.



**LEDAMOT**

» **KENT ÖSTERDAHL**

**Född:** 1964.

**Gör:** Kyrkoherde Klinte pastorat.

**Utsedd av:** Kyrkans akademikerförbund.

**Invald:** 2016.



**LEDAMOT**

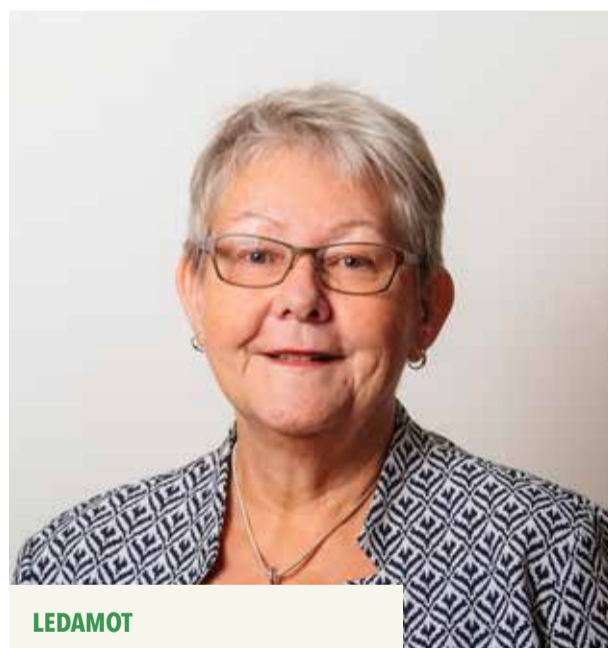
» **ANDERS BLOM**

**Född:** 1961.

**Gör:** Stiftspedagog Skara stift.

**Utsedd av:** Vision.

**Invald:** 2015.



**LEDAMOT**

» **HELÉN OTTOSSON LOVÉN**

**Född:** 1957.

**Gör:** Generalsekreterare Trossamfundet Svenska kyrkan på nationell nivå.

**Utsedd av:** Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation.

**Invald:** 1999.



# UNDERSKRIFTER



Vi försäkrar härmed att, såvitt vi känner till, årsredovisningen är upprättad enligt god redovisningssed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att inget av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Kyrkans pensionskassa som skapats av årsredovisningen.

Stockholm, 29 mars 2021.

**DAG KLACKENBERG**  
ORDFÖRANDE

**INGER HJÄRTSTRÖM**  
VICE ORDFÖRANDE

**KAI BENGTSSON**

**KENT ÖSTERDAHL**

**ANDERS BLOM**

**HELÉN OTTOSSON LOVÉN**

**CARL CEDERBERG**  
VD

Våra revisionsberättelser har avgivits den 29 mars 2021.

**HENRIK PERSSON**  
AUKTORISERAD REVISOR

**JEANETTE NORDSTRÖM**  
LEKMANNAREVISOR

**BENGT STIGNER**  
LEKMANNAREVISOR

# Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i Svenska Kyrkans Pensionskassa, försäkringsförening organisationsnummer 816400-4155

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Svenska Kyrkans Pensionskassa, försäkringsförening för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31, med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 30–33. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 19–49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Svenska Kyrkans Pensionskassa, försäkringsförenings finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 30–33. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Svenska Kyrkans Pensionskassa, försäkringsförening enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1–20 men innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören

för bedömningen av föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera föreningen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser

eller förhållanden göra att en förening inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Svenska Kyrkans Pensionskassa, försäkringsförening för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att föreningsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Svenska Kyrkans Pensionskassa, försäkringsförening enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som föreningens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av föreningens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för föreningens organisation och förvaltningen av föreningens angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma föreningens ekonomiska situation och att tillse att föreningens organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och föreningens ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot föreningen, eller
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om understödsföreningar, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller föreningsstadgarna.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med lagen om understödsföreningar.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot föreningen, eller att ett förslag till dispositioner av föreningens vinst eller förlust inte är förenligt med lagen om understödsföreningar, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller föreningsstadgarna.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för föreningens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med lagen om understödsföreningar.

## REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 30–33 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger mig oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 29 mars 2021  
Deloitte AB

**HENRIK PERSSON**  
AUKTORISERAD REVISOR

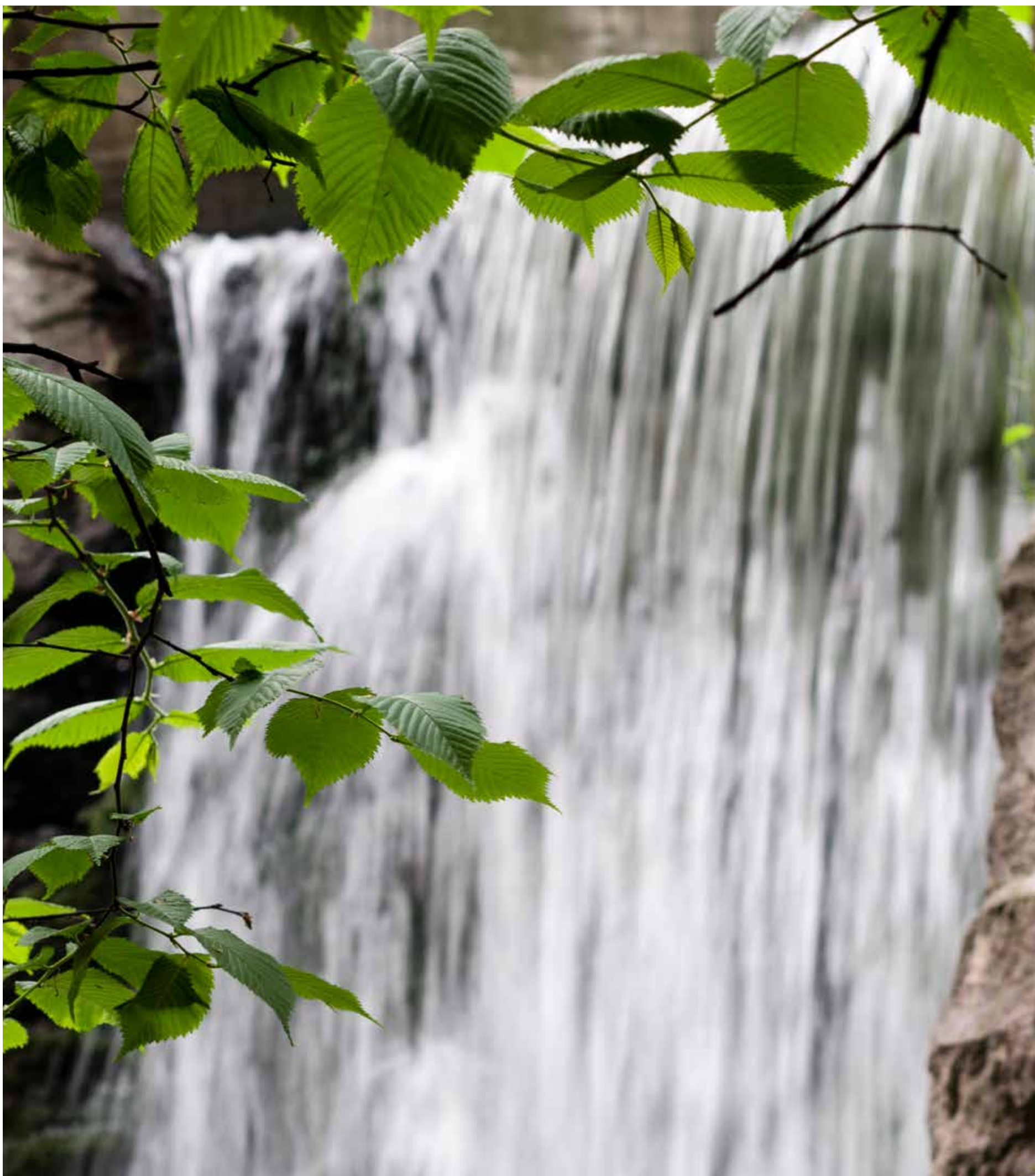


Bild: Gustaf Hellsing

#### LEKMANNAREVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har i egenskap av lekmannarevisorer granskat verksamheten i Svenska Kyrkans Pensionskassa, Försäkringsförening för år 2020. Granskningen har utförts i enlighet med försäkringsrörelselagen och god sed i Sverige. Det innebär att vi har planerat och genomfört

granskningen för att i rimlig grad försäkra oss om att föreningens verksamhet sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredställande sätt samt att föreningens interna kontroll är tillräcklig. Vår granskning har inte föranlett några anmärkningar.

**JEANETTE NORDSTRÖM**  
LEKMANNAREVISOR

**BENGT STIGNER**  
LEKMANNAREVISOR

## INFO

### NU ÄR VI KYRKANS PENSION

Från och med 1 januari 2021 är vi Svenska kyrkans tjänstepensionsförening, vårt arbetsnamn är Kyrkans pension och nedan ser du vår nya logotyp.



**Postadress**  
Kyrkans pension  
Box 501, 101 30 Stockholm

**Kundservice**  
Kyrkans pension  
Universitetsallén 8  
852 34 Sundsvall  
Telefon: 020-55 45 35  
Mejl: kundservice@kyrkanspension.se

[www.kyrkanspension.se](http://www.kyrkanspension.se)  
Organisationsnr: 816400-4155  
Styrelsens säte: Stockholm