

DELÅRSRAPPORT

kyrkanspension.se

1 JANUARI –
30 JUNI 2022

2 OM KYRKANS PENSION

4 VD HAR ORDET

6 DELÅRSRAPPORT

- 6 Viktiga händelser under perioden
- 6 Verksamhetsöversikt
- 8 Kapitalförvaltningen
- 9 Risker och osäkerhetsfaktorer
- 10 Händelser efter rapportperioden
- 10 Periodens resultat

11 FINANSIELLA RAPPORTER

- 11 Ekonomisk ställning och nyckeltal
- 11 Resultaträkning i sammandrag
- 12 Balansräkning i sammandrag
- 12 Förändringar i eget kapital

13 NOTER

- 13 Not 1
- 14 Not 2. Värderingskategori för finansiella instrument värderade till verkligt värde
- 16 Not 3. Ställda säkerheter
- 16 Not 4. Eventualförpliktelser

17 DEFINITIONER NYCKELTAL

17 REVISION

17 UNDERSKRIFT

Om Kyrkans pension

Kyrkans pension är Svenska kyrkans försäkringsgivare för tjänstepension vad gäller församlingar, pastorat, stift, den nationella nivån och närstående organisationer.

Det betyder att du som anställd eller före detta anställd är vår kund. Vi har hand om din tjänstepension och ser till att ditt pensionskapital växer.

Kyrkans pension har drygt 96 000 medlemmar och ett förvaltad kapital på 24 miljarder kronor som är placerat i en väldiversifierad portfölj bestående av svenska räntebärande tillgångar, svenska aktier, utländska aktier, fastigheter och alternativa placeringar.

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

Beslut som rör din tjänstepension fattas av styrelsen och fullmäktige som består av representanter för de anställdas fackförbund och Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation.

KYRKANS PENSION I SIFFROR

	2022 Jan-jun	2021 Jan-jun	2021 Helår
Totalavkastning, %	-6,5	9,0	17,8
Periodens resultat, mkr	-391	2 518	4 410
Premieinkomst, mkr	588	555	556
Försäkringsersättningar, mkr	251	245	490
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	9 387	10 754	10 496
Kollektiv konsolideringsnivå, %	150	159	169
Solvensgrad, %	255	223	243
Balansomslutning, mkr	24 018	24 039	25 598



Bild: Gustaf Helling

” *Trots tuffa tider med negativ totalavkastning är Kyrkans pensions finansiella ställning fortsatt mycket stark vilket ger bra medlemsförmåner.*

EKONOMISKA LÄGET

Händelseutvecklingen är intensiv och de politiska, sociala och ekonomiska följderna av Rysslands invasion av Ukraina är svåra att överblicka. Det står dock klart att händelsen inneburit makroekonomiska konsekvenser inte minst på energiområdet. De finansiella marknaderna har reagerat med stor nervositet. Geopolitiska risker är väldigt svåra för de finansiella marknaderna att hantera och utvecklingen på börsen någon enstaka dag ska därför inte överdramatiseras.

Det går inte att veta vad nästa steg i konflikten blir. Den oroliga stämningen på börsen håller sannolikt i sig ett tag. Då är det tryggt att veta att Kyrkans pensions finansiella situation är robust och klarar finansiella kriser bättre än genomsnittet. Inflationen har fortsatt att överträffa förväntningarna. Svensk inflation uppgick i maj till 7,3 procent. Prisuppgångarna är dessutom bredare än vad som tidigare var förväntat. Det är inte bara energipriserna som har stigit utan prisökningar kan ses inom samtliga varukategorier. Kraftfulla sanktioner mot Ryssland men också det faktum att Ukraina, med drygt 44 miljoner invånare, är en av Europas största livsmedelsproducenter har satt ytterligare ett kraftigt tryck uppåt i faktiska priser samt inflationsförväntningar i form av en utbudsschock.

I takt med stigande inflation har centralbanker börjat röra sig mot en normalisering av penningpolitiken. Från att handlas på låga nivåer och med låg volatilitet har räntorna stigit snabbt och över hela linjen. Ränteuppgång påverkar värderingar inom alla tillgångsslag. De högre avkastningskraven och riskpremierna innebär att obligationer faller i värde, kreditspreadar går isär och aktier sjunker. I synnerhet har fastighetssektorn drabbats som är en särskilt räntekänslig sektor.

Med hög inflation, potentiellt negativ reallöneutveckling, låg förväntad tillväxt och skakiga finansmarknader står världens centralbanker inför ett nytt dilemma. Hur bemöter en centralbank stagflation? Ska man bekämpa den höga inflationen eller stimulera den låga tillväxten? Kan verkligen centralbankerna höja räntorna i den utsträckning som är inprisat? En vikande konjunktur kopplat med hög räntekänslighet i ekonomin kommer vara ett problem som kommer göra det svårt att höja räntan så kraftfullt och snabbt som måste göras för att infria dagens förväntningar.

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 pension att ha en stark finansiell ställning och därmed öka möjligheten att ta risk när möjlighet gives.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Vi fortsätter kontinuerligt att anpassa våra försäkringssystem och finanssystem. Som en direkt konsekvens av detta fortsätter Kyrkans pension att operativt anpassa verksamheten bland annat med olika resursförstärkningar. Vad beträffar kapitalförvaltningen har Kyrkans pension en mycket stark finansiell ställning vilket medför goda förutsättningar att även i framtiden kunna ha en attraktiv strategisk tillgångsallokering. Vi har dessutom låga driftskostnader, vilket sammantaget innebär att vi levererar hög medlemsnytta. Detta ger oss en stabil grund att fortsätta att utveckla verksamheten på ett robust och kostnadseffektivt sätt och att arbeta med en oförändrad långsiktig strategi.

Under januari månad utökade Kyrkans pension sitt



Bild: Kristofer Hedlund



Carl Cederberg, vd, Kyrkans pension.

ägande i samhällsfastighetsbolaget Stenvalvet från cirka 37 % till cirka 69 % av aktiekapital och röster. Målsättningen är att på sikt minska ägarandelen till mindre än 50 %. Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB (SBB) gick per den 5 november 2021 ut med ett pressmeddelande om förvärv av aktier i Stenvalvet från Kåpan pensioner. Aktierna i Stenvalvet omfattades av överlåtelsebegränsningar och med anledning av detta lämnade Kåpan pensioner ett erbjudande till Kyrkans pension och Stiftelsen för Strategisk Forskning (SSF) att förvärva Kåpans samtliga aktier, motsvarande cirka 46 % av aktiekapitalet och rösterna i Stenvalvet. Kyrkans pension och SSF beslutade att utnyttja erbjudandet från Kåpan.

Som en del att finansiera förvärvet av Kåpans aktier i Stenvalvet sålde Kyrkans pension i början av januari globala- och svenska aktier samt räntebärande värdepapper.

MYCKET STARK FINANSIELL STÄLLNING

Trots tuffa tider med negativ totalavkastning är Kyrkans pensions finansiella ställning fortsatt mycket stark vilket ger bra medlemsförmåner

Kraftigt fallande aktiemarknader i kombination med kraftigt stigande räntor har inneburit en tuff cocktail för Kyrkans pension och kapitalet har under första halv-

året minskat med 1 580 mkr och uppgick till 24 018 mkr vid halvårsskiftet. Samtidigt har de stigande räntorna inneburit att vårt åtagande i form av försäkringstekniska avsättningar (FTA) har minskat med 1 108 mkr. Detta innebär att våra finansiella nyckeltal fortsatt är väldigt starka och solvensgraden uppgick till 255 % vilket fortsatt är en av branschens absolut starkaste! I den förmånsbestämda pensionsplanen ges arbetsgivarna en premierabatt på 100 % för tredje året i rad och i den premiebestämda pensionsplanen uppgår återbäringsräntan från och med 1 juli till 7 %.

HÅLLBARHET – EN INTEGRERAD DEL AV KAPITALFÖRVALTNINGEN

Kyrkans pensions 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, cannabis för nöjesbruk samt vapen.

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

TANKAR INFÖR FRAMTIDEN

Kyrkans pension står väl rustad inför framtiden med moderna och för verksamheten väl anpassade IT-system. Vår egen organisation i Stockholm har stärkts upp med för framtiden nödvändiga resurser. Våra medlemmar uppskattar vår tydliga och enkla affärsmodell och vår hemsida har anpassats till de nya ökade informationskraven. Kyrkans pensions mycket starka finansiella ställning ger oss möjligheter att bygga en väldiversifierad tillgångsportfölj för att på så sätt öka utsikterna till en högre riskjusterad avkastning.

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

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

Stockholm 13 juli 2022

**CARL CEDERBERG,
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR**



Delårsrapport
1 januari – 30 juni 2022

Viktiga händelser under perioden

Utökat ägande i Fastighets AB Stenvalvet

Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB gick per den 5 november 2021 ut med ett pressmeddelande om förvärv av aktier i Stenvalvet från Kåpan pensioner. Aktierna i Stenvalvet omfattades av överlåtelsebegränsningar och med anledning av detta har Kåpan pensioner lämnat ett erbjudande till Kyrkans pension och Stiftelsen för Strategisk Forskning (SSF) att förvärva Kåpans samtliga aktier, motsvarande cirka 46 % av aktiekapitalet och rösterna i Stenvalvet. Kyrkans pension och SSF beslutade att utnyttja erbjudandet från Kåpan.

Tillträde till aktierna skedde den

11 januari och innebar att Kyrkans pension ökade sitt ägande från cirka 37 % till cirka 69 % av aktiekapitalet och rösterna.

Mot bakgrund av det ökade innehavet och ett nytt aktieägaravtal har en omvärdering gjorts av karaktären på innehavet i Stenvalvet AB från ett intressebolag till ett samriskbolag, med gemensamt bestämmande/inflytande.

Förändrad återbäringsränta

Styrelsen beslutade på ordinarie möte den 19 maj att för premiebestämda pensioner sänka återbäringsräntan från 11 % till 7 % från och med 1 juli 2022. Konsolideringsgraden i premiebestämd försäkring

uppgick per 31 mars till 116 % och målkonsolideringen är 107 %.

Ny ansvarig för aktuariefunktionen

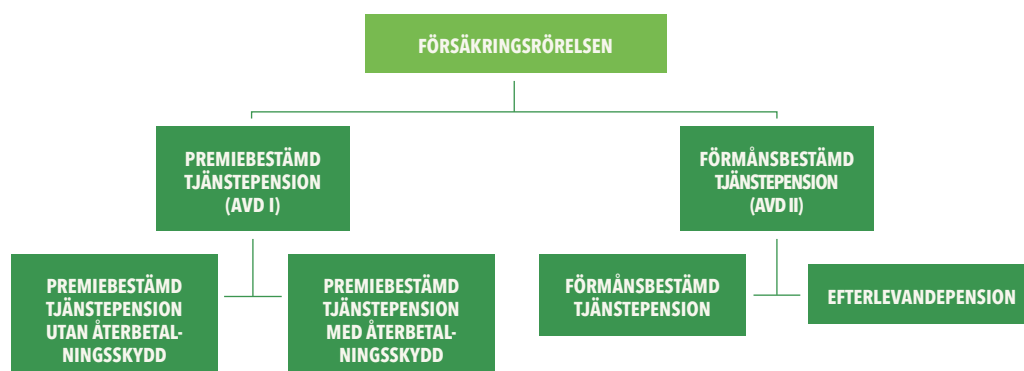
I juni beslutades att från och med 15 augusti tillträder Fredrik Löfgren som ny ansvarig aktuarie hos Kyrkans pension. Nuvarande ansvarig aktuarie Richard Blom kvarstår som biträdande aktuarie.

Ny ansvarig för den oberoende riskfunktionen

Martin Person har utsetts som ansvarig för den oberoende riskfunktionen. Hösten 2021 rekryterades David Lindenstrand som Riskansvarig/CRO på Kyrkans pensions operativa riskfunktion.

Verksamhetsöversikt

Kyrkans pension tillhandahåller flera olika typer av försäkringar. Verksamheten är uppdelad i premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar. 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 förmånsbestämda tjänstepensioner finns i avdelning II.



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 inkomstbasbelopp 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 %.

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

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 pensionsgrundande lönen och betalas från 21 års ålder.
- Val görs med eller utan återbetalningsskydd.
- Möjligt att välja utbetalningstid.
- Aktuell garantiränta för premier är 0,5 %

Kyrkans pensions 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 för-

månsbestämd. Idag innehåller tjänstepensionsavtalet förmånsbestämd tjänstepension för arbetstagare med lön över 7,5 inkomstbasbelopp (motsvarar cirka 44 375 kr/månad för år 2022). Efterlevandepensionen är förmånsbestämd.

Kyrkans pensions premieinkomster påverkas i huvudsak av följande:

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

RISKFÖRSÄKRING**Efterlevandepension**

Efterlevandepensionen gäller för både avtal TPA18 och KAP-KL.

Kyrkans pension har beslutat att premien för efterlevandepension 2022 ska ligga kvar på samma nivå som 2021.

Värdesäkringsfond

Värdesäkringsfonden gäller för avtalet KAP-KL.

Kyrkans pension har enligt stadgarna rätt att fakturera arbetsgivarna en värdesäkringsavgift. Syfte med fonden är att minska risken för att föreningen skulle behöva tilläggfaktureras arbetsgivarna premier.

Avgiften bestäms av styrelsen med ledning av bedömt konsolideringsbehov och förväntade kostnader för värdesäkring. Mot bakgrund av fortsatt stark konsolidering och lägre inflationsförväntningar har föreningen beslutat att värdesäkringsavgiften 2022 ska ligga kvar på samma nivå som 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 kronor. Premiekapningen

finansieras genom en premiekapningsavgift och den beslutas årligen av Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation. Beslutad avgift för 2022 är 0,0 %. Utfallet av premiekapningen för 2021 visar på ett överskott på 26,3 mkr.

Avgiftsnivå riskpremier %	2022	2021
Efterlevandepension	0,40	0,40
Värdesäkring	0,00	0,00
Avgiftsnivå premiekapning %	2022	2021
Premiekapning	0,00	0,00
Total	0,40	0,40



Premiebestämd försäkring

Premieinkomsterna för 2022 är 547,0 mkr. Utbetalda ersättningar är 87,4 mkr. Utbetalningarna i denna försäkringstyp ökar mot bakgrund av 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 113 %. Återbäringsräntan har under perioden varit 11 %.

Förmånsbestämd försäkring

Premieinkomsterna för 2022 är 41,2 mkr och avser fakturerade riskpremier för efterlevandepension. Mot bakgrund av fortsatt stark konsolidering har Kyrkans pensions styrelse beslutat om en premierabatt på 100 % på premieavgifterna även för inkomstår 2021 vilka faktureras 2022. Utbetalda ersättningar är 163,9 mkr. Solvensgraden är 284 %.

PREMIE-/ AVGIFTSBESTÄMD FÖRSÄKRING

	2022 Jan-jun	2021 jan-jun	2021 helår
Premieinkomst, mkr	547	514	516
Försäkringsersättningar, mkr	87	83	167
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	4 796	5 340	5 243
Kollektiv konsolideringsnivå, %	113	124	129
Solvensgrad, %	227	200	217

FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING

	2022 Jan-jun	2021 jan-jun	2021 helår
Premieinkomst, mkr	41	41	40
Försäkringsersättningar, mkr	164	162	323
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	4 591	5 414	5 253
Kollektiv konsolideringsnivå, %	206	206	224
Solvensgrad, %	284	246	270

God solvensgrad minskar risken för tilläggsfakturerings till kyrkans arbetsgivare avseende inflationsupp-
räkning av pensionerna.

Kapitalförvaltningen

Kyrkans pension har fyra tillgångsslag: aktier, räntebärande tillgångar, fastigheter och alternativa placeringar. Tjänstepensionsföreningens investeringsriktlinjer finns på www.kyrkanspension.se. För modell för styrning av kapitalförvaltningen och beskrivning av tidigare investeringsriktlinjer se årsredovisningen 2021.

TOTALAVKASTNINGSTABELL

	2022-06-30			2021-06-30			2021-12-31			Jan-dec 2021
	Marknads- värde	Andel %	Avkast- ning %	Marknads- värde	Andel %	Avkast- ning %	Marknads- värde	Andel %	Avkast- ning %	
TILLGÅNGSSLAG MKR										
Svenska aktiefonder	1 911	8,0	-26,6	3 422	14,2	19,7	3 343	13,1	36,2	
Utländska aktiefonder	5 464	22,8	-14,9	7 126	29,7	18,0	7 784	30,4	30,5	
AKTIER	7 375	30,8	-18,2	10 548	43,9	18,5	11 127	43,5	32,2	
RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR	7 033	29,3	-13,2	7 983	33,2	-1,5	7 975	31,2	-2,1	
FASTIGHETER	6 798	28,3	10,4	3 361	14,0	10,7	4 119	16,1	33,0	
ALTERNATIVA PLACERINGAR	2 794	11,6	12,5	2 126	8,9	7,8	2 356	9,2	13,1	
TOTALPORTFÖLJEN	24 000	100,0	-6,5	24 018	100,0	9,0	25 577	100,0	17,8	



TOTALAVKASTNING

Totalavkastningen för perioden uppgick till -6,5 % (9,0). I totalavkastningstabellen på sid 8 framgår avkastning och allokering per tillgångsslag.

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

AKTIER

Aktier uppvisade en avkastning på -18,2 % (18,5). Svenska aktier avkastade -26,6 % (19,7) och utländska aktier -14,9 % (18,0). Resultatet för utländska aktier har under perioden påverkats positivt med 131,8 mkr (154,4) på grund av valutakursvinster. Marknadsvärdet på aktieportföljen var vid utgången av perioden 7 375 mkr (10 548). Aktierna förvaltas via utvalda externa fonder.

RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR

Räntebärande tillgångar genererade under perioden en avkastning på

-13,2 % (-1,5). Marknadsvärdet på räntebärande värdepapper inklusive kassa och bank uppgår vid utgången av perioden till 7 033 mkr (7 983). Räntebärande tillgångar förvaltas diskretionärt i sin helhet av Kammarkollegiet.

FASTIGHETER

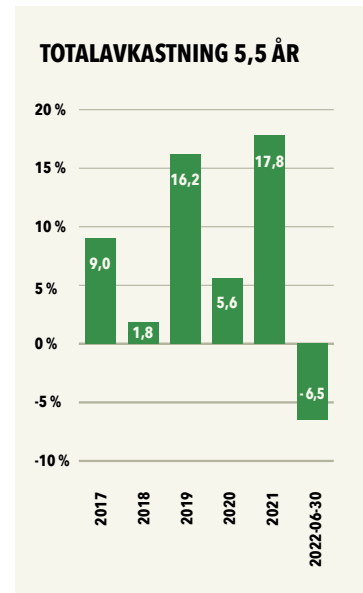
Kyrkans pensions fastighetsinvesteringar genererade under perioden en avkastning på 10,4 % (10,7). Placeringar i fastigheter sker indirekt via bolag i Fastighets AB Stenvalvet och SPP Fastigheter AB. Marknadsvärdet på fastigheter uppgår vid utgången av perioden till 6 798 mkr (3 361).

ALTERNATIVA PLACERINGAR

Avkastningen uppgick under perioden till 12,6 % (7,8). Vid utgången av perioden var marknadsvärdet på alternativa placeringar 2 795 mkr (2 126). Utgångspunkten för investeringar inom detta tillgångsslag är primärt att ha en låg korrelation

mot övriga tillgångar och att risken ska vara lägre.

Alternativa tillgångar sköts av utvalda externa förvaltare.



Risker och osäkerhetsfaktorer

Kyrkans pension är exponerad mot ett antal risker, främst finansiella risker, försäkringsrisker och operativa risker. Kyrkans pension mäter sin risk bland annat genom beräkning av riskkänsligt kapitalkrav och följer upp kravet genom RKK-kvot (förhållande mellan kapitalbas och riskkänsligt kapitalkrav).

Kyrkans pension har per 30 juni 2022 en RKK-kvot på 304 % (271) vilket innebär att föreningen har goda marginaler att ta marknadsrisk och att den finansiella risken är god. En RKK-kvot som understiger 100 % innebär insolvens och att man i samråd med FI måste vidta särskilda åtgärder för att vända på utvecklingen.

RISKKÄNSLIGT KAPITALKRAV

Bestämmelser om beräkning av det riskkänsliga kapitalkravet finns i 8 kap i lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag. Det riskkänsliga kapitalkravet utgör den minsta storlek på kapitalbasen som krävs för att tjänstepensionsföretaget med 97 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade (skyddsnivå).

Det riskkänsliga kapitalkravet ska beräknas genom en justerad sammanläggning av kapitalkraven för marknadsrisk och försäkringsrisk med tillägg av kapitalkravet för operativ risk. Det riskkänsliga kapitalkravet ska därefter minskas med ett justeringsbelopp som avser den förlustabsorberande effekten av uppskjuten skatt och villkorad återbäring.

Risker som ingår i riskkänsligt kapitalkrav är:

Marknadsrisk

- ränterisk,
- aktiekursrisk,
- fastighetspriserisk,
- ränteskillnadsrisk,
- valutakursrisk,
- koncentrationsrisk och
- infrastrukturinvesteringar

Försäkringsrisk

- länglevnads- och dödlighetsrisk,
- sjuklighetsrisk,
- annullationsrisk,
- kostnadsrisk



Operativ risk

Kapitalkravet för operativ risk ska beräknas med beaktande av sådana operativa risker som tjänstepensions-

föreningen är utsatt för och som inte har beaktats vid beräkningen av kapitalkravet för marknadsrisk eller försäkringsrisk.

Händelser efter rapportperioden

Inget att rapportera.

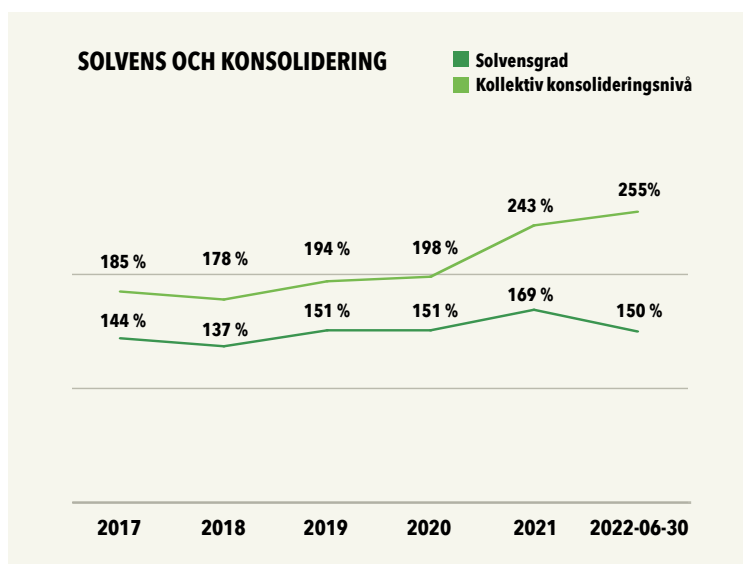
Periodens resultat

SOLVENSGRAD

Kyrkans pensions solvens uppgår till 255 % (223) vid periodens utgång. Under de senaste fem och ett halvt åren har solvensgraden varierat mellan 178 % och 255 %. En hög solvensgrad innebär att Kyrkans pension har en bra buffert.

KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ

Kyrkans pension har en god konsolidering. Den samlade kollektiva konsolideringsnivån den 30 juni 2022 var 150 % (159). En kollektiv konsolideringsnivå över 100 % visar att värdet på de samlade tillgångarna är högre än värdet på samtliga åtaganden värderade genom nuvärdesberäkning i förhållande till garantiränta (vid beräkning av solvensgrad används marknadsränta).



Finansiella rapporter

EKONOMISK STÄLLNING OCH NYCKELTAL

EKONOMISK STÄLLNING (MKR)	2022 Jan-jun	2021 Jan-jun	2021 Helår
Kapitalbas	14 566	13 219	15 039
Risikänsligt kapitalkrav	4 797	4 885	5 216
Minimikapitalkrav	379	433	423
NYCKELTAL (%)			
Förvaltningskostnad	0,09	0,08	0,16
Kapitalförvaltningskostnad	0,02	0,02	0,04
Totalavkastning	-6,5	9,0	17,8
Direktavkastning	0,8	1,2	1,4
Kollektiv konsolideringsnivå	150	159	169
Solvensgrad	255	223	243
RKK-kvot	304	271	288

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)

	2022 Jan-jun	2021 Jan-jun	2021 Helår
Premieinkomst	588	555	556
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	-1 804	1 950	3 859
Försäkringsersättningar	-251	-245	-490
Förändring av försäkringsteknisk avsättning	1108	285	543
Driftskostnader	-22	-19	-42
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-382	2 526	4 427
Skatt	-9	-8	-16
PERIODENS RESULTAT	-391	2 518	4 410



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)

TILLGÅNGAR	Not	22-06-30	21-06-30	21-12-31
Immateriella tillgångar		13	16	14
Placeringstillgångar	2, 4	23 787	23 790	24 988
Fordringar		1	25	27
Andra tillgångar		167	161	481
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		50	47	89
SUMMA TILLGÅNGAR		24 018	24 039	25 598
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital		14 579	13 235	15 053
Försäkringstekniska avsättningar	3	9 387	10 754	10 496
Skulder		49	48	47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3	2	3
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		24 018	24 039	25 598

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER PERIODEN (MKR)

	Premiebestämd försäkring		Förmånsbestämd försäkring			Jan-juni 2022	Jan-juni 2021
	Konsolideringsfond	Konsolideringsfond	Övrig fond *	Andra fonder **	Årets resultat	Summa eget kapital	Summa eget kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL	4 035	5 968	629	10	4 410	15 053	10 796
Föregående års vinstdisposition	2 073	2 337			-4 410	-	-
Avsättningar från fond för utvecklingsutgifter	0,4	0,5		-1		-	-
Utbetald återbäring/pensionstillägg	-47	-37				-84	-80
Periodens resultat					-391	-391	2 518
UTGÅENDE EGET KAPITAL	6 062	8 269	629	9	-391	14 579	13 235

* Värdesäkringsfond

** Fond för utvecklingsutgifter

Avrundningsdifferenser kan förekomma





Bild: Gustaf Helsing

Noter

Not 1

Kyrkans pensions finansiella redovisning är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsbolag FFFS 2019:23 samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer. Kyrkans pension tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standard) och med detta avses antagna internationella redovisningsstandarder med begränsningar som följer av FFFS och RFR 2. Inga av de ändringar i ramverket för finansiell rapportering som föreningen tillämpar som

har trätt i kraft sedan 1 januari 2022 bedöms vara tillämpliga för Kyrkans pension.

Under perioden har Kyrkans pension förvärvat ytterligare andelar i samriskbolaget Fastighets AB Stenvalvet så att ägandet uppgår till 69,3 % (se även not 2). Mot bakgrund av det ökade ägandet och ett nytt aktieägaravtal har en omvärdering gjorts av karaktären på innehavet i Stenvalvet AB från ett intressebolag till ett samriskbolag, med gemensamt bestämmande/inflytande. Redovisnings- och värderingsprinciper för av innehavet är dock oförändrade.

Delårsrapportering och upplysningar lämnas i noter och på an-

nan plats i delårsrapporten. Principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen finns på Kyrkans pensions webbplats. Under perioden har inga väsentliga förändringar skett av ersättningar och förmåner.

Avkastningsskatten är en schablonskatt och belastar föreningen oavsett hur stor den faktiska kapitalavkastningen varit under perioden. Bedömningen är att avkastningsskatten för första halvåret är ungefär hälften av årets skattekostnad.

Inga förändringar har skett i de uppskattningar och bedömningar som fanns i senaste årsredovisningen.



Not 2 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, prissättningstjänst finns lätt och regelbundet tillgänglig och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner. Det marknadspris som används är den aktuella köpkursen.

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

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

Värderingstekniker som används för 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 observerbara marknadsdata. För att säkerställa värderingen beräknas det verkliga värdet baserat på bedömda framtida kassaflöden vilka diskonteras till nuvärde med en swapkurva. Kyrkans pension använder det lägsta värdet av dessa värderingar.

* Värdering av onoterade aktier och andelar fastställs med IPEV:s (International Private Equity and Venture Capital Valuation) EVCA:s (Private Equity and Venture Capital Association) och INREV:s (Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles) principer och erhålls från externa motparter.

* Värdering av onoterade 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 ortsprincipanalysen 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 2022

Inga överföringar mellan nivåer har skett.



Bild: Gustaf Heilising



Verkligt värde för finansiella instrument 2022-06-30 (MKR)

	Publicerade priser noterade på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Redovisat värde
	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	2022-06-30
TILLGÅNGAR				
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	-	-	5 868 048	5 868 048
Aktier och andelar	7 527 726	-	1 583 195	9 110 921
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 767 589	2 838 856	202 862	6 809 307
Derivat	13 756	-	-	13 756
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	1 984 476	1 984 476
SUMMA TILLGÅNGAR	11 309 071	2 838 856	9 638 580	23 786 507

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

	Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placeringstillgångar	Summa
INGÅENDE BALANS 2022-01-01	2 131 608	1 153 987	208 891	1 933 089	5 427 576
Köp	3 097 166	269 589	-	-	3 366 755
Sälj	-	-92 455	-	-	-92 455
VINSTER OCH FÖRLUSTER	639 273	252 074	-6 029	51 387	936 705
<i>Realiserade vinster/ förluster, sålt del av innehavet</i>	-	27 870	-	-	27 870
<i>Orealiserade vinster/ förluster</i>	639 273	223 732	-6 029	51 387	908 362
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	-	473	-	-	473
UTGÅENDE BALANS 2022-06-30	5 868 048	1 583 195	202 862	1 984 476	9 638 580

Kuponger respektive utdelningar under perioden - - 1 575 33 353 34 928

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

971 633

Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden

971 633



Verkligt värde för finansiella instrument 2021-12-31 (MKR)

	Publicerade priser noterade på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Redovisat värde
	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	-	-	2 131 608	2 131 608
Aktier och andelar	11 296 632	-	1 153 987	12 450 619
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 337 988	2 867 572	208 891	7 414 451
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	1 933 089	1 933 089
SUMMA TILLGÅNGAR	15 634 620	2 867 572	5 427 576	23 929 768

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

	Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placering- tillgångar	Summa
INGÅENDE BALANS 2021-01-01	1 290 605	1 043 896	200 662	1 448 895	3 984 058
Köp	-	223 108	1 975	353 676	578 760
Sälj	-	-270 389	-	-	-270 389
VINSTER OCH FÖRLUSTER	841 004	157 372	6 254	130 518	1 135 147
<i>Realiserade vinster/ förluster, sålt del av innehavet</i>	-	51 444	-	-	51 444
<i>Orealiserade vinster/ förluster</i>	841 004	108 286	6 254	130 518	1 086 062
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	-	-2 359	-	-	-2 359
UTGÅENDE BALANS 2021-12-31	2 131 608	1 153 987	208 891	1 933 089	5 427 576

Kuponger respektive utdelningar under perioden	-	-	3 148	49 877	53 024
Summa realiserade/orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden.		1 188 171			
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden		1 188 171			

Not 3 Ställda säkerheter (MKR)

För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar

Utöver erforderlig pantsättning

2022-06-30

2021-06-30

15 254

19 560

5 867

8 806

I enlighet med Lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag 6 kap. 16 § har föreningen registerfört de placeringstillgångar som används för skuldteckning. Registerföringen innebär att försäkringstagarna har en förmånsrätt i tillgångarna enligt förmånsrättslagen. Skuldteckningsregistret upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:21 kap 5 4-8 §.

Not 4 Eventualförpliktelser (MKR)

Återstående belopp att investera i placeringstillgångar

2022-06-30

2021-06-30

1 048

1 576



Definitioner nyckeltal

DIREKTAVKASTNING

Beräknad enligt Finansinspektionens rekommendation FFFF 2019:23, och avser förhållandet mellan kapitalavkastning intäkter och det genomsnittliga verkliga värdet på placeringstillgångar och kassa och bank.

FÖRVALTNINGSKOSTNAD

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

KAPITALBAS

Kapitalbasen ska minst uppgå till det riskkänsliga kapitalkravet. Kapitalbasen ska dock aldrig vara mindre än det högsta av minimikapitalkravet eller garantibeloppet. Kapitalbasen omfattar konsolideringsfond och övrigt eget kapital med avdrag för immateriella tillgångar.

KAPITALFÖRVALTNINGSKOSTNAD

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

MINIMIKAPITALKRAV

Minimikapitalkravet för försäkring beräknas i enlighet till Lag (2019:749) om tjänstepensionsföretag.

RISKKÄNSLIGT KAPITALKRAV

Det riskkänsliga kapitalkravet utgör den minsta storlek på kapitalbasen som krävs för att tjänstepensionsföretaget med 97 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade.

RKK-KVOT

Relationen mellan kapitalbas och riskkänsligt kapitalkrav.

TOTALAVKASTNING

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

KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ

Beräknas som kvoten mellan tillgångarnas marknadsvärden och preliminärt fördelade tillgångsvärden (garanterade åtaganden och preliminärt fördelad återbäring).

SOLVENSGRAD

Beräknade utifrån totala marknadsvärderade tillgångar minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder i förhållande till de garanterade åtagandena.

Revision

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning.

Underskrift

Stockholm 29 augusti 2022

CARL CEDERBERG

VD





Kyrkans pension försäkrar och administrerar kyrkans tjänstepensionsavtal. Målet är att erbjuda konkurrenskraftiga försäkringar. Med detta menar vi god avkastning, låga avgifter samt tydlig information till anställda, pensionärer och arbetsgivare.



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
Organisationsnr: 816400-4155
Styrelsens säte: Stockholm