

# DELÅRSRAPPORT

kyrkanspension.se

1 JANUARI -  
30 JUNI 2023

## 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 nästan 100 000 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 anställda, pensionärer och arbetsgivare.

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

	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	2022 Helår
Totalavkastning, %	-0,2	-6,5	-4,0
Periodens resultat, mkr	-95	-391	105
Premieinkomst, mkr	593	588	590
Försäkringsersättningar, mkr	260	251	507
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	9 536	9 387	9 224
Kollektiv konsolideringsnivå, %	144	150	152
Solvensgrad, %	255	255	262
Balansomslutning, mkr	24 375	24 018	24 264

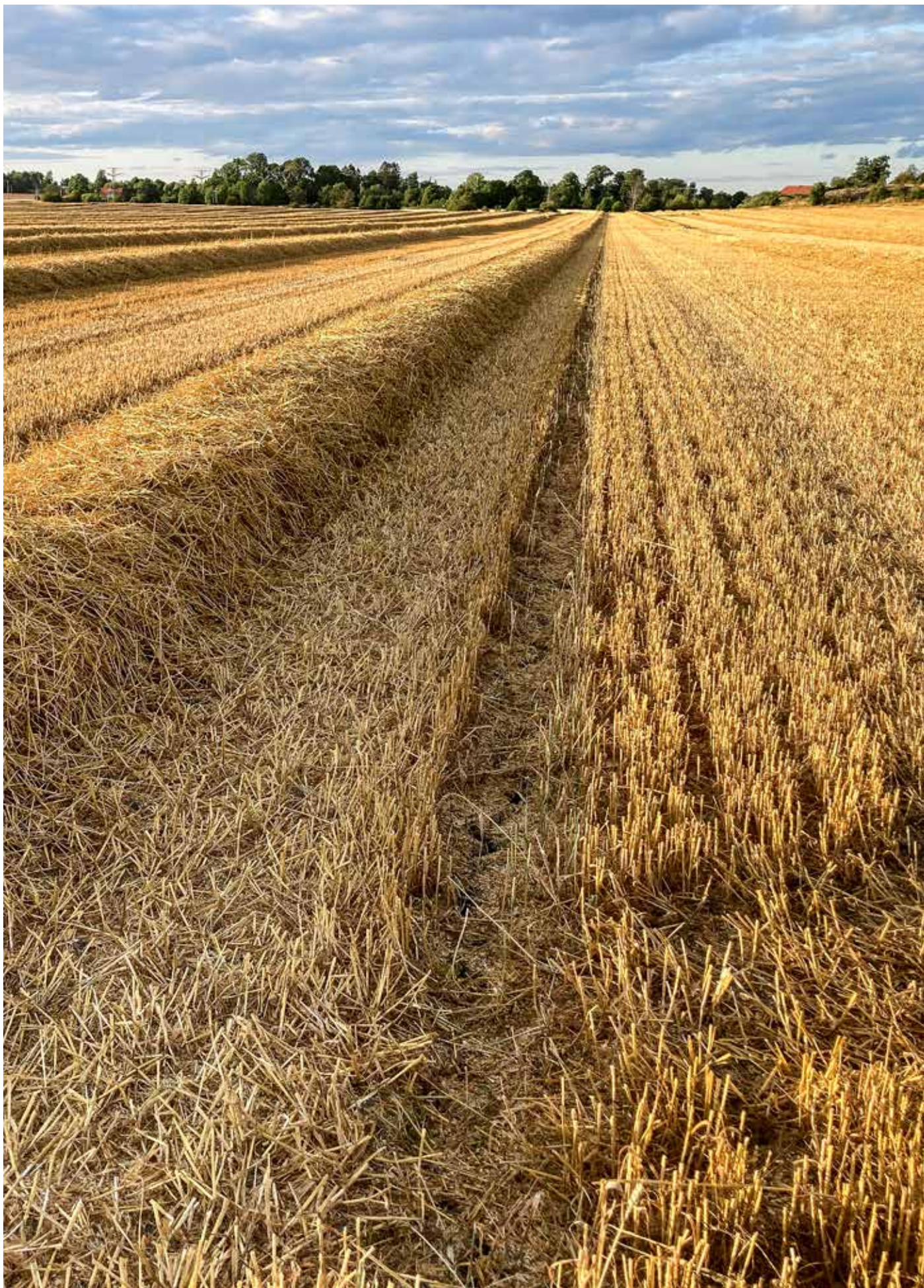


Bild: Gustaf Helling

# ” Kyrkans pensions finansiella ställning är fortsatt mycket stark vilket ger bra medlemsförmåner.

## EKONOMISKA LÄGET

Händelseutvecklingen är intensiv och de politiska, sociala och ekonomiska följderna av Rysslands invasion 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.

Fastighetssektorn är fortsatt under press med skuldsättning och låneräntor i fokus men samtidigt som finansieringsverksamheten är kritisk för många bolag så syns få problem i den underliggande verksamheten. Aktiemarknaden diskonterar idag fortsatt stora värdefall i fastighetssektorn, något som hitintills bara har materialiserats i begränsad omfattning.

Inflationen har börjat vika neråt. Det verkar som toppen är nådd och frågan blir i så fall: Hur långt ner kommer inflationen att falla och hur kommer centralbankerna att agera? Sveriges riksbank annonserade i slutet av perioden en höjning av styrräntan till 3,75 procent och signalerar tydlig beredskap att fortsätta höja. Risken är stor för att det kan ta tid att få ner inflationen mot tvåprocentmålet vilket i sin tur betyder att Riksbanken kan behöva fortsätta höja räntan ytterligare innan centralbanken får inflationen under kontroll. Kärninflationen ligger kvar på mycket högre nivåer än vad centralbankerna förväntat och önskat sig. Detta i kombination med en fortsatt stark arbetsmarknad gör att räntetoppen löpande har justerats upp och skjutits fram i tiden. Till viss del så beror inflationen sannolikt på baseffekter samt flaskhalsar som har uppstått då produktion och konsumtionsbehov har ökat igen efter 2021 års nedstängningar. Detta talar för att inflationen vi ser idag är av övergående karaktär, men om det också finns andra anledningar till ett ökat pristryck såsom till exempel fortsatta problem inom energiområdet så kan inflationen visa sig vara mer persistent och kanske till och med svår att bemästra. Dessa scenarier ger i sin tur helt olika slutsatser för vilken penningpolitik som bör bedrivas vilket ger olika slutsatser för värderingen på börser och andra finansiella tillgångar.

Den svenska kronan är rekordsvag. Vad som driver kronan är mycket svåranalyserat. Ett strukturellt sparandeöverskott som sätter press neråt på kronan när vi svenskar investerar en stor del av sparkapitalet utomlands kan vara en faktor. På kortare sikt är det många som pekar på turbulensen på den svenska fastighetsmarknaden som har fått internationella investerare att dra öronen åt sig. En tredje faktor som kan spela in är den låga realräntan i Sverige. Valutakurser påverkas av relativa reala räntor och med en svensk inflationstakt som ligger högre än i omvärlden har detta lett till ett tryck nedåt för den svenska kronan.

Framåtblickande indikatorer har länge pekat mot en kraftig konjunkturavmattning i världen i stort och i Sverige i synnerhet. OECD och många prognosmakare med dem prognostiserar en fallande BNP i Sverige i år. Hitintills har dock utvecklingen i ekonomin inte varit fullt så illa som många har trott. Arbetslösheten är fortsatt låg och har inte visat några tydliga tecken på att öka, konsumtionen håller sig uppe och företagen gör fortsatt goda vinster främst genom att de har kunnat höja sina priser. Detta har inneburit att globala aktier har stigit under första halvåret med hela 15 procent trots en tillfällig tillbakagång på grund av den regionala bankkrisen i USA. Europeiska aktier nådde en ny historisk högstanivå och teknikaktier gjorde comeback efter ett tungt fjolår som präglades av högre finansieringskostnader till följd av räntehöjningar. Den svenska aktiemarknaden var i princip tillbaka på historiska toppnivåer i juni med stöd av att bolag med intjäning i utlandet kunde dra nytta av en svag kronkurs.

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

## ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Vi fortsätter kontinuerligt att anpassa våra försäkrings- och finanssystem. Som en direkt konsekvens av detta fortsätter Kyrkans pension att operativt anpassa verksamheten och har under perioden exempelvis utsett en hållbarhetsansvarig. Vad beträffar kapitalförvaltningen har Kyrkans pension en mycket stark finansiell ställning



Bild: Kristofer Hedlund



Carl Cederberg, vd, Kyrkans pension.

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.

#### **FORTSATT MYCKET STARK FINANSIELL STÄLLNING GER BRA MEDLEMSFÖRMÅNER**

Kapitalet har under första halvåret ökat med 110 mkr och uppgår nu till 24 360 mkr. Solvensgraden uppgick till 255 % vilket är en av branschens starkaste. I den förmånsbestämda pensionsplanen ges arbetsgivarna en premierabatt på 100 % för fjärde året i rad och i den premiebestämda pensionsplanen uppgår återbäringsräntan till 7 %.

#### **FRAMTIDENS UTGÅNGSPUNKT – HÅLLBART ÄR LÖNSAMT OCH LÖNSAMT ÄR HÅLLBART**

Kyrkans pensions riktlinjer för hållbarhetsarbete visar våra nuvarande ambitioner på området. Under 2023 kommer vi se över vårt arbete med hållbarhet för att kunna lansera en ny hållbarhetsstrategi anpassad till nya strängare lagkrav. Vi redovisar vilka krav vi har på våra externa kapitalförvaltare och vi ska i framtiden eftersträva att investera i bolag som bidrar till en hållbar utveckling genom sina produkter och tjänster. Vi ska även

fortsatt 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 rustat inför framtiden med moderna och för verksamheten väl anpassade IT-system. Vår egen organisation i Stockholm har stärkts upp med för framtiden nödvändiga resurser. Kyrkans pensions 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 långsiktigt 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 12 juli 2023

**CARL CEDERBERG,  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR**



Delårsrapport  
1 januari – 30 juni 2023

## Viktiga händelser under perioden

### Förändrad återbäringsränta.

Styrelsen beslutade på ordinarie möte den 17 maj 2023 att för premiebestämda pensioner lämna återbäringsräntan oförändrad på 7 % från och med 1 juli 2023. Konsolideringsgraden i premiebestämd försäkring uppgick per 31 mars till 113 % och målkonsolideringen är 107 %.

### Sänkt avgift för efterlevandeskydd

Styrelsen beslutade på ordinarie möte den 17 maj 2023 att för in-

komståret 2024 fastställa premie för efterlevandepension till 0,20 % av pensionsgrundande lön. För år 2023 är premie för efterlevandeskydd 0,40 % av pensionsgrundande lön.

### Oförändrad värdesäkringsavgift

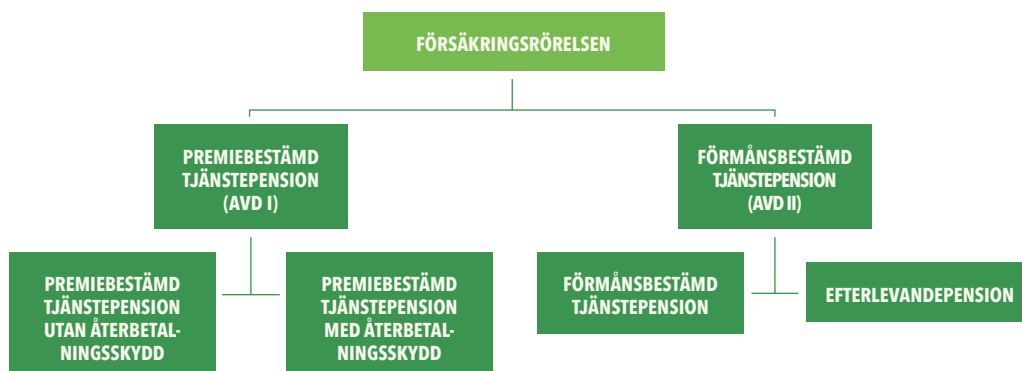
Styrelsen beslutade på ordinarie möte den 17 maj 2023 att för inkomståret 2024 fastställa värdesäkringsavgiften till 0,0 % av pensionsgrundande lön. För år 2023 är värdesäkringsavgiften 0,0 %.

### Utnämning av hållbarhetsansvarig

David Lindenstrand har utsetts till Hållbarhetsansvarig/CSO för Kyrkans pension.

## 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.
- Tidigaste uttagsålder är 61 år.
- 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 46 438 kr/månad för år 2023). 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 2023 ska ligga kvar på samma nivå som 2022.

**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 tilläggsfakturera arbetsgivarna premier.

Avgiften bestäms av styrelsen med ledning av bedömt konsolideringsbehov och förväntade kostnader för värdesäkring. Mot bakgrund av fortsatt stark konsolidering har föreningen beslutat att värdesäkringsavgiften 2023 ska ligga kvar på samma nivå som 2022.

**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 premiekap-

ningsavgift och den beslutas årligen av Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation. Beslutad avgift för 2023 är 0,0 %. Utfallet av premiekapningen för 2022 visar på ett överskott på 26,2 mkr.

Avgiftsnivå riskpremier %	2023	2022
Efterlevandepension	0,40	0,40
Värdesäkring	0,00	0,00
Avgiftsnivå premiekapning %	2023	2022
Premiekapning	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,40</b>	<b>0,40</b>



**Premiebestämd försäkring**

Premieinkomsterna för 2023 är 552 mkr. Utbetalda ersättningar är 94 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 109 %. Återbäringensräntan har under perioden varit 7 %.

**Förmånsbestämd försäkring**

Premieinkomsterna för 2023 är 41 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 2022 vilka faktureras 2023. Utbetalda ersättningar är 166 mkr. Solvensgraden är 291 %. God solvensgrad minskar risken för

<b>PREMIE-/ AVGIFTSBESTÄMD FÖRSÄKRING</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>Jan-jun</b>	<b>Jan-jun</b>	<b>helår</b>
Premieinkomst, mkr	552	547	549
Försäkringsersättningar, mkr	94	87	179
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	5 149	4 796	4 787
Kollektiv konsolideringsnivå, %	109	113	112
Solvensgrad, %	224	227	230

<b>FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>Jan-jun</b>	<b>Jan-jun</b>	<b>helår</b>
Premieinkomst, mkr	41	41	40
Försäkringsersättningar, mkr	166	164	328
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	4 387	4 591	4 437
Kollektiv konsolideringsnivå, %	201	206	218
Solvensgrad, %	291	284	297

tilläggsfakturering till kyrkans uppräknig av pensionerna. arbetsgivare avseende inflations-

## Kapitalförvaltningen

Kyrkans pension har fyra tillgångslag: aktier, räntebärande tillgångar, fastigheter och alternativa placeringar. Tjänstepensionsföreningens investeringsriktlinjer finns på [www.kyrkanspension.se](http://www.kyrkanspension.se). För modell för styrning av kapitalförvaltningen och beskrivning av tidigare investeringsriktlinjer se årsredovisningen 2022.

**TOTALAVKASTNINGSTABELL**

	<b>2023-06-30</b>			<b>2022-06-30</b>			<b>2022-12-31</b>			<b>Jan-dec 2022</b>
	Marknads- värde	Andel %	Avkast- ning %	Marknads- värde	Andel %	Avkast- ning %	Marknads- värde	Andel %	Avkast- ning %	
<b>TILLGÅNGSSLAG MKR</b>										
Svenska aktiefonder	2 524	10,4	11,2	1 911	8,0	-26,6	2 036	8,4	-21,3	
Utländska aktiefonder	5 926	24,3	18,8	5 464	22,8	-14,9	5 106	21,1	-12,0	
<b>AKTIER</b>	8 450	34,7	16,4	7 375	30,8	-18,2	7 142	29,5	-14,6	
<b>RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR</b>	7 388	30,3	1,4	7 033	29,3	-13,2	7 221	29,7	-13,8	
<b>FASTIGHETER</b>	5 663	23,3	-19,3	6 798	28,3	10,4	7 030	29,0	14,4	
<b>ALTERNATIVA PLACERINGAR</b>	2 859	11,7	-0,2	2 794	11,6	12,5	2 857	11,8	17,4	
<b>TOTALPORTFÖLJEN</b>	<b>24 360</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>24 000</b>	<b>100,0</b>	<b>-6,5</b>	<b>24 250</b>	<b>100,0</b>	<b>-4,0</b>	





**TOTALAVKASTNING**

Totalavkastningen för perioden uppgick till -0,2 % (-6,5). 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 16,4 % (-18,2). Svenska aktier avkastade 11,2 % (-26,6) och utländska aktier 18,8 % (-14,9). Resultatet för utländska aktier har under perioden påverkats positivt med 246,4 mkr (131,8) på grund av valutakursvinster. Marknadsvärdet på aktieportföljen var vid utgången av perioden 8 450 mkr (7 375). Aktierna förvaltas via utvalda externa fonder.

**RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR**

Räntebärande tillgångar genererade under perioden en avkastning på

1,4 % (-13,2). Marknadsvärdet på räntebärande värdepapper inklusive kassa och bank uppgår vid utgången av perioden till 7 388 mkr (7 033). Räntebärande tillgångar förvaltas diskretionärt i sin helhet av Kammarkollegiet.

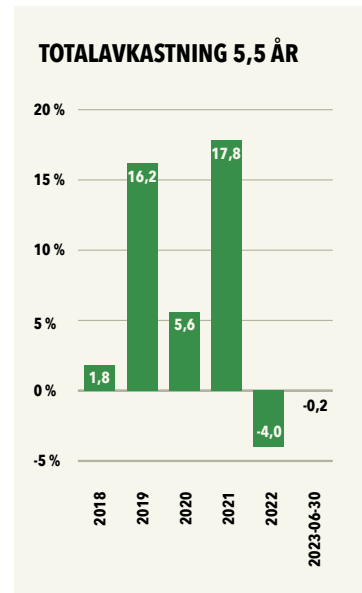
**FASTIGHETER**

Kyrkans pensions fastighetsinvesteringar genererade under perioden en avkastning på -19,3 % (10,4). Placeringar i fastigheter sker indirekt via bolag i Fastighets AB Stenvalvet och SPP Fastigheter AB. Marknadsvärdet på fastigheter uppgår vid utgången av perioden till 5 663 mkr (6 798).

**ALTERNATIVA PLACERINGAR**

Avkastningen uppgick under perioden till -0,2 % (12,6). Vid utgången av perioden var marknadsvärdet på alternativa placeringar 2 859 mkr (2 795). Utgångspunkten för investeringar inom detta tillgångsslag är primärt att ha en låg korrelation mot

övriga tillgångar. 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 2023 en RKK-kvot på 307 % (304) vilket innebär att föreningen har goda marginaler att ta marknadsrisk och att den finansiella risken är relativt sett låg. 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
- 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.

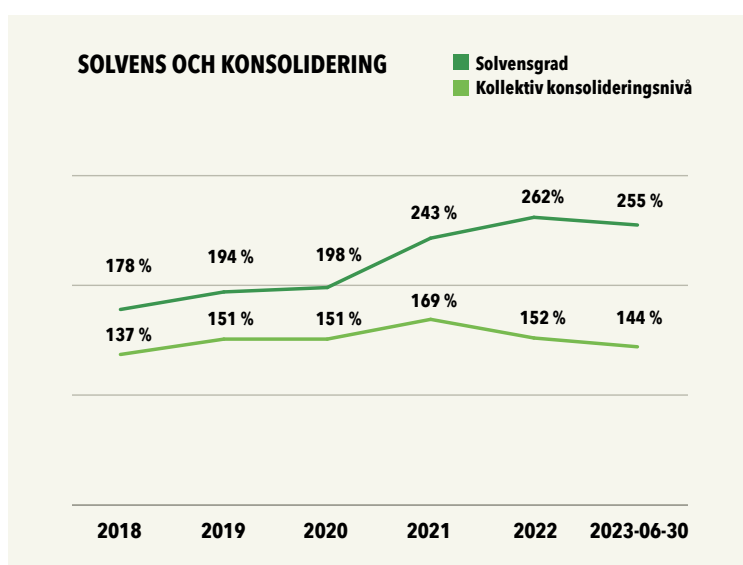
## Periodens resultat

**SOLVENSGRAD**

Kyrkans pensions solvens uppgår till 255 % (255) vid periodens utgång. Under de senaste fem och ett halvt åren har solvensgraden varierat mellan 178 % och 262 %. 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 2023 var 144 % (150). 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**

<b>EKONOMISK STÄLLNING (MKR)</b>	<b>2023 Jan-jun</b>	<b>2022 Jan-jun</b>	<b>2022 Helår</b>
Kapitalbas	14 770	14 566	14 976
Riskkänsligt kapitalkrav	4 808	4 797	4 764
Minimikapitalkrav	386	379	373
<b>NYCKELTAL (%)</b>			
Förvaltningskostnad	0,10	0,09	0,19
Kapitalförvaltningskostnad	0,03	0,02	0,05
Totalavkastning	-0,2	-6,5	-4,0
Direktavkastning	1,3	0,8	1,2
Kollektiv konsolideringsnivå	144	150	152
Solvensgrad	255	255	262
RKK-kvot	307	304	314

**RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)**

	<b>2023 Jan-jun</b>	<b>2022 Jan-jun</b>	<b>2022 Helår</b>
Premieinkomst	593	588	590
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	-73	-1 804	-1 184
Försäkringsersättningar	-260	-251	-507
Förändring av försäkringsteknisk avsättning	-312	1108	1 270
Driftskostnader	-25	-22	-45
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>-77</b>	<b>-382</b>	<b>124</b>
Skatt	-18	-9	-19
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-95</b>	<b>-391</b>	<b>105</b>



**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)**

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>	<b>23-06-30</b>	<b>22-06-30</b>	<b>22-12-31</b>
Immateriella tillgångar		11	13	12
Placeringstillgångar	2, 4	24 108	23 787	23 993
Fordringar		1	1	2
Andra tillgångar		177	167	167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		78	50	90
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>24 375</b>	<b>24 018</b>	<b>24 264</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		14 780	14 579	14 988
Försäkringstekniska avsättningar	3	9 536	9 387	9 224
Skulder		56	49	49
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3	3	3
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>24 375</b>	<b>24 018</b>	<b>24 264</b>

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER PERIODEN (MKR)**

	Premiebestämd försäkring		Förmånsbestämd försäkring			Årets resultat	Jan-juni 2023	Jan-juni 2022
	Konsolideringsfond	Konsolideringsfond	Övrig fond *	Andra fonder **	Summa eget kapital		Summa eget kapital	
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL</b>	6 014	8 233	629	8	105	14 988	15 053	
Föregående års vinstdisposition	215	-111			-105	-	-	
Återföring från fond för utvecklingsutgifter	0	0		-1		-	-	
Utbetald garantiersättning ***	-	-0				-0	-0	
Utbetald återbäring/pensionstillägg	-60	-53				-114	-84	
Periodens resultat					-95	-95	-391	
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL</b>	<b>6 169</b>	<b>8 069</b>	<b>629</b>	<b>7</b>	<b>-95</b>	<b>14 780</b>	<b>14 579</b>	

\* Värdesäkringsfond

\*\* Fond för utvecklingsutgifter

\*\*\* Övergång till pensionsplan TPA18

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 2023

bedöms vara tillämpliga för Kyrkans pension.

Kyrkans pension tillämpar från och med den 1 januari 2023 IFRS 9 – Finansiella instrument istället för IAS 39. Den nya tillämpningen har ingen påverkan på hur finansiella tillgångar och skulder redovisas eller värderas. Föreningen tillämpar möjligheten att värdera placerings-tillgångarna till verkligt värde över resultatet vilket minskar inkonsekvenser i värdering och redovisning. Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas som tidigare till upplupet anskaffningsvärde.

IFRS 17 – Försäkringsavtal trädde i kraft den 1 januari 2023, standarden är undantagen tillämpning i juridisk person och föreningen fort-

sätter tillämpa tidigare principer.

Delårsrapportering och upplysningar lämnas i noter och på annan 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 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 2023

Inga överföringar mellan nivåer har skett.



## VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT 2023-06-30 (MKR)

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	2023-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	-	-	4 746 681	4 746 681
Aktier och andelar	8 519 561	-	1 782 946	10 302 507
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 675 510	3 259 370	205 668	7 140 547
Derivat	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	1 918 631	1 918 631
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 195 071</b>	<b>3 259 370</b>	<b>8 653 926</b>	<b>24 108 366</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 2023-01-01</b>	6 096 599	1 722 405	203 358	1 977 919	10 000 281
Köp	-	176 456	0	-	176 456
Sälj	-	-111 645	-	-	-111 645
<b>VINSTER OCH FÖRLUSTER</b>	-1 349 917	-4 271	2 310	-59 288	-1 411 166
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt del av innehavet</i>	-	85 184	-	-	85 184
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	-1 349 917	-89 455	2 310	-59 288	-1 496 350
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	-	-	-	-	-
<b>UTGÅENDE BALANS 2023-06-30</b>	<b>4 746 681</b>	<b>1 782 946</b>	<b>205 668</b>	<b>1 918 631</b>	<b>8 653 926</b>
Kuponger respektive utdelningar under perioden	-	-	1 575	41 712	43 287
Summa realiserade/orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden.		-1 367 880			
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden		-1 367 880			



## VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT 2022-12-31 (MKR)

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	-	-	6 096 599	6 096 599
Aktier och andelar	7 228 148	-	1 722 405	8 950 553
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 483 218	3 282 690	203 358	6 969 266
Derivat	514	-	-	514
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	1 977 919	1 977 919
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 711 879</b>	<b>3 282 690</b>	<b>10 000 281</b>	<b>23 994 850</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 2022-01-01</b>	2 131 608	1 153 987	208 891	1 933 089	5 427 576
Köp	3 097 166	348 091	0	-	3 445 257
Sälj	-	-228 777	-	-	-228 777
<b>VINSTER OCH FÖRLUSTER</b>	867 824	449 105	-5 534	44 830	1 356 225
Realiserade vinster/förluster, sålt del av innehavet	-	97 483	-	-	97 483
Orealiserade vinster/förluster	867 824	350 980	-5 534	44 830	1 258 100
Orealiserade valutaeffekter	-	642	-	-	642
<b>UTGÅENDE BALANS 2022-12-31</b>	<b>6 096 599</b>	<b>1 722 405</b>	<b>203 358</b>	<b>1 977 919</b>	<b>10 000 281</b>

Kuponger respektive utdelningar under perioden	-	-	0	48 201	48 201
Summa realiserade/orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden.		1 404 426			
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden		1 404 426			

## Not 3 Ställda säkerheter (MKR)

För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar  
Utöver erforderlig pantsättning

	2023-06-30	2022-06-30
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	16 711	15 254
Utöver erforderlig pantsättning	7 175	5 867

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 Eventualförpliktelse (MKR)

Återstående belopp att investera i placeringstillgångar

	2023-06-30	2022-06-30
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	2 009	1 048





## 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 2023

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