


DELÅRSRAPPORT

kyrkanspension.se



1 januari
– 30 juni 2024



24

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 100 000 medlemmar och ett förvaltat kapital på 26,6 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

KYRKANS PENSION I SIFFROR	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	2023 Helår
Totalavkastning, %	2,6	-0,2	7,6
Periodens resultat, mkr	772	-95	742
Premieinkomst, mkr	584	593	598
Försäkringsersättningar, mkr	265	260	521
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	10 379	9 536	10 243
Kollektiv konsolideringsnivå, %	147	144	152
Solvensgrad, %	255	255	251
Balansomslutning, mkr	26 587	24 375	25 812



2 OM KYRKANS PENSION

4 VD HAR ORDET

6 DELÅRSRAPPORT

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

14 FINANSIELLA RAPPORTER

- 14 Ekonomisk ställning och nyckeltal
- 14 Resultaträkning i sammandrag
- 15 Balansräkning i sammandrag
- 15 Förändringar i eget kapital

16 NOTER

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

19 DEFINITIONER NYCKELTAL

19 REVISION

19 UNDERSKRIFT

”Vår utgångspunkt är att hållbart är lönsamt och lönsamt är hållbart”

EKONOMISKA LÅGET

Förväntningar om kommande stimulanter, samtidigt som det finns tecken på att den ekonomiska nedgången blir mildare än väntat, driver på riskaptiten och har skapat en positiv miljö för investeringar hittills under året. Utvecklingen på världens börser har dock varit något mer volatil under andra kvartalet. Detta till trots har vi fått se nya högsta nivåer och första halvåret summerar till tvåsiffriga uppgångar trots en lite svagare avslutning i Europa.

Riksbanken sänkte räntan i maj för första gången sedan 2016 med 0,25 % till 3,75 %. I juni lämnades dock styrräntan oförändrad samtidigt som deras ränteprogno justerades ner. I Riksbankens nya ränteprogno från juni 2024 väntas styrräntan sänkas två eller tre gånger till i år med hög sannolikhet för att nästa sänkning sker i augusti. Blir detta verklighet skulle det vara en osedvanligt kort och grund sänkingscykel ur ett historiskt perspektiv.

Förväntningarna är idag att tillväxten nu efter en svag period återigen vänder upp och att inflationen fortsätter att falla ner mot (vissa bedömare säger till med faller under) inflationsmålet. Hur det går med detta kommer vi att få se, men skulle det bli fallet så följer det väldigt väl det vanliga konjunkturmönstret.

Räntemarknaden har under första halvåret inte bjudit på några större rörelser och längre räntor fortsätter att ligga klart under Riksbankens styrränta. En femårig

bostadsobligation handlas idag med en ränta omkring 3 procent. Obligationer med rörlig ränta ger alltså en tydligt högre löpande ränta än obligationer med fast kupong. Första halvåret 2024 har därmed präglats av att primärmarknaden åter har kommit igång på allvar. Fastighetsbolagen har ånyo börjat finansiera sig på obligationsmarknaden, efter att ha varit hänvisade till bankerna sedan ränteuppgångens början.



Vi tror på och agerar utifrån vår egen mycket långsiktigt utstakade strategi.

Om den generella ränteutvecklingen har varit relativt odramatisk under första kvartalet har kreditmarknaden fortsatt att förbättras med krympande kreditspreadar (kreditspread beskriver skillnaden mellan räntan på en statsobligation och en företagsobligation med samma löptid). Kreditspreaden brukar ses som den avkastning en investerare erhåller utöver den riskfria räntan.

Det faktum att räntesänkningar rycker närmare samtidigt som den realekonomiska utvecklingen ändå verkar bli något bättre än väntat är en fortsatt bra cocktail för riskfyllda tillgångar och börser. Fastighetsaktier och krediter har också de fortsatt att gynnas av en stark utveckling.

Om vi blickar framåt bedömer vi att fokus i första hand kommer vara inriktad på hur kraftig avmattningen i konjunkturen, som ligger framför oss, blir – det vill säga om det blir en mjuk eller hård landning. Hur mycket penning- och finanspolitiska stimulanter kommer att behövas för att möta konjunkturedgången? Balansen här emellan kommer vara avgörande för hur utvecklingen blir på finansmarknaderna.

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. Just nu löper ett antal projekt föranlett av nya EU-direktiv såsom till exempel nytt regelverk för mer effektiv och övergripande hantering av digitala risker i finansbranschen (DORA) och det så kallade tillgänglighetsdirektivet. Som en direkt konsekvens av detta fortsätter Kyrkans pension att operativt anpassat verksamheten. Vad beträffar kapitalförvaltningen har Kyrkans pension en mycket stark





Carl Cederberg, vd, Kyrkans pension.

Bild: Kristofer Hedlund

finansiell ställning vilket medför goda förutsättningar att även i framtiden kunna ha en attraktiv strategisk tillgångsallokering. Vi har dessutom låga driftskostnader, 0,19 %, vilket sammantaget innebär att vi levererar hög medlemsnytta. Detta ger oss en stabil grund att fortsätta att utveckla verksamheten på ett robust och kostnads-effektivt sätt och att arbeta med en oförändrad långsiktig strategi.

KYRKANS PENSIONS FINANSIELLA STÄLLNING ÄR FORTSATT MYCKET STARK

Totala tillgångar har under första halvåret ökat med 775 mkr och uppgår nu till 26 587 mkr. Solvensgraden uppgick till 255 % vilket är en av branschens starkaste. Återbäringsräntan i den premiebestämda pensionsplanen är för närvarande 8 %.

FRAMTIDENS UTGÅNGSPUNKT - HÅLLBART ÄR LÖNSAMT OCH LÖNSAMT ÄR HÅLLBART

Kyrkans pensions riktlinjer för hållbarhetsarbetet visar våra nuvarande ambi-

tioner på området. Under 2024 fortsätter vårt arbete med hållbarhet så att vår produkt kommer vara en så kallad artikel 8-produkt senast till årsskiftet och därmed kommer föreningen att lämna hållbarhetsupplysningar i förvaltningsberättelsen i 2024 års årsredovisning.

Kyrkans pension 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. Kyrkans pensions

hemsida har anpassats till den 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.

10 juli 2024

CARL CEDERBERG
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR



Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2024

Viktiga händelser under perioden

Förändrad återbäringsränta

Styrelsen beslutade på ordinarie möte den 23 maj 2024 att för premiebestämda pensioner höja återbäringsräntan från 5 % till 8 % från och med 1 juli 2024. Konsolideringsgraden i premiebestämd försäkring uppgick per 31 mars 2024 till 114 % och målkonsolideringen är 107 %.

Rabatterad avgift för efterlevandeskydd

Styrelsen beslutade på ordinarie möte den 8 februari 2024 att för inkomståret 2024 rabattera premie för efterlevandepension till 0,0 % av pensionsgrundande lön.

Värdesäkringsavgift

På grund av stark konsolidering är värdesäkringsavgiften för år 2024 fortsatt 0,0 %.

Pensionstillägg för förmånsbestämda pensioner under utbetalning 2024

Utgående pensioner förändras i samma takt som förändringen i prisbasbeloppet, vilket innebär att 2024 års pensioner ökar med 9,14 %.

Anmärkning från Finansinspektionen och sanktionsavgift

Finansinspektionen gav den 19 juni 2024 Kyrkans pension en anmärkning samt en sanktionsavgift på 5 mkr. Anledningen är att Finansinspektionen anser att det saknas en risktoleransgräns i styrdokument för riskhantering. Kyrkans pension har den 5 juli 2024 överklagat Finansinspektionens beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.

Ny redovisningsansvarig

Kyrkans pension har anställt Petra Sundewall som redovisningsansvarig. Petra har bred erfarenhet inom redovisningsområdet. Petra kommer närmast från rollen som Group Financial Controller hos Ontech Group som är en internationell VCC-fond. Dessförinnan var hon redovisningsansvarig på Alba Invest AB som är ett "family office". Petra har en ekonomexamen från Stockholms universitet med tyngdpunkt inom såväl Företags- som Nationalekonomi.

DORA-regelverket (Digital Operational Resilience Act)

Kyrkans pension genomför ett större projekt vad beträffar implementering av DORA regelverket som är det nya gemensamma EU-regelverket för effektiv och övergripande hantering av digitala risker i finansbranschen. Januari 2025 ska finansiella företag efterleva det nya regelverket.

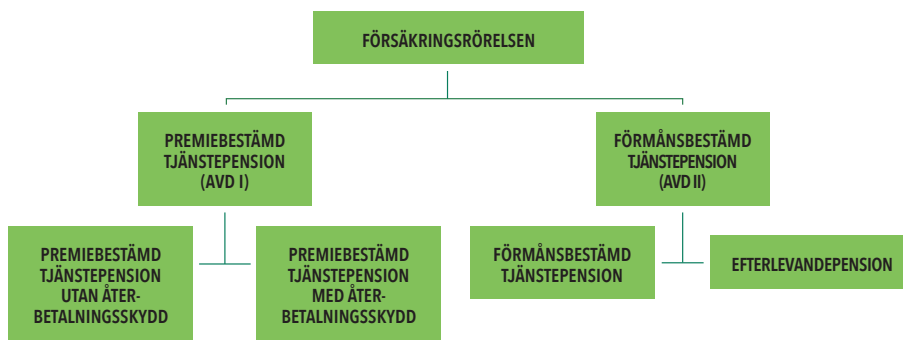
CSRD-direktivet (Corporate Sustainability Reporting Directive).

Kyrkans pension gör bedömningen att föreningen inte behöver tillämpa CSRD-direktivet.

Verksamhetsöversikt

Kyrkans pension tillhandahåller flera olika typer av försäkringar. Verksamheten är uppdelad i premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar. De två främsta kollektivavtalen är TPA 18 Svenska Kyrkan och KAP-KL Svenska kyrkan varav de flesta

försäkrade omfattas av TPA18 Svenska Kyrkan. Försäkringar för premiebestämd tjänstepension finns i avdelning I och försäkringar för förmånsbestämda tjänstepensioner finns i avdelning II.



TPA 18 Svenska kyrkan gäller från och med 1 januari 2018 och är en premiebestämd försäkring som gäller alla anställda födda 1959 eller senare.

Premiebestämd försäkring inom TPA 18 Svenska Kyrkan

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 upp till 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 Svenska kyrkan 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 inom KAP-KL Svenska kyrkan

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 förmånsbestämd. Idag innehåller tjänstepensionsavtalet förmånsbestämd tjänstepension för arbetstagare med lön över 7,5 inkomstbasbelopp (motsvarar cirka 47 625 kr/månad för år 2024). 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.



Risikförsäkring

Efterlevandepension

Efterlevandepensionen gäller för både avtal TPA18 och KAP-KL Svenska kyrkan.

Kyrkans pension har beslutat att premien för efterlevandepension ska rabatteras med 100 % för verksamhetsår 2024.

Värdesäkringsfond

Värdesäkringsfonden gäller för avtalet KAP-KL Svenska kyrkan.

Kyrkans pension har enligt stadgarna rätt att fakturera arbetsgivarna en värdesäkringsavgift. Syfte med fonden är att minska risken för att föreningen skulle behöva tilläggfakturera arbetsgivarna premier. Avgiften bestäms av styrelsen med ledning av bedömt konsolideringsbehov och förväntade kostnader för värdesäkring. Mot bakgrund av fortsatt stark konsolide-

ring har föreningen beslutat att värdesäkringsavgiften 2024 ska ligga kvar på samma nivå som 2023.

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. Avgiften är för närvarande 0,0 %. Utfallet av premiekapningen för 2023 visar på ett överskott på 24,8 mkr.

Avgiftsnivå riskpremier (%)

AVGIFTSNIVÅ RISKPREMIER	2024	2023
Efterlevandepension	0,00	0,40
Värdesäkring	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,40

Avgiftsnivå premiekapning (%)

AVGIFTSNIVÅ PREMIKAPNING	2024	2023
Premiekapning	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00



Aktuellt under perioden

Premiebestämd försäkring

Premieinkomsterna för 2024 är 577 mkr. Utbetalda ersättningar är 98 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 114 %. Återbäringsräntan har under perioden varit 5 %.

Förmånsbestämd försäkring

Premieinkomsterna för 2024 är 7 mkr. Mot bakgrund av fortsatt stark konsolidering har Kyrkans pensions styrelse beslutat om en premierabatt på 100 % på premieavgifterna även för inkomstår 2023 vilka faktureras 2024. Fakturerade premier avser främst retroaktiva omräkningar av förmåner. Utbetalda ersättningar är 166 mkr. Solvensgraden är 301 %. God solvensgrad minskar risken för tilläggsfakturering till kyrkans arbetsgivare avseende inflationsuppräknig av pensionerna.

Premie-/ avgiftsbestämd försäkring

PREMIE-/ AVGIFTSBESTÄMD FÖRSÄKRING	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	2023 helår
Premieinkomst, mkr	577	552	554
Försäkringsersättningar, mkr	98	94	190
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	5 879	5 149	5 621
Kollektiv konsolideringsnivå, %	114	109	113
Solvensgrad, %	221	224	216

Förmånsbestämd försäkring

FÖRMÅNSBESTÄMD FÖRSÄKRING	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	2023 helår
Premieinkomst, mkr	7	41	44
Försäkringsersättningar, mkr	166	166	332
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	4 501	4 387	4 622
Kollektiv konsolideringsnivå, %	204	201	218
Solvensgrad, %	301	291	294



Kapitalförvaltningen

Kyrkans pension har fyra tillgångsslag: aktier, räntebärande tillgångar, fastigheter och alternativa placeringar. Tjänstepensionsföreningens investeringsriktlinjer finns på www.kyrkanspension.se.

Modell för styrning av kapitalförvaltningen och beskrivning av investeringsriktlinjer se årsredovisningen 2023.

Totalavkastning

Totalavkastningen för perioden uppgick till 2,6 % (-0,2). I totalavkastningstabellen på sid 11 framgår avkastning och allokering per tillgångsslag.

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

Aktier

Aktier uppvisade en avkastning på 12,6 % (16,4). Svenska aktier avkastade 9,4 % (11,2) och utländska aktier 14,4 % (18,8). Resultatet för utländska aktier har under perioden påverkats positivt med 164 mkr (246,4) på grund av valutakursvinster. Marknadsvärdet på aktieportföljen var vid utgången av perioden 9 101 mkr (8 450). Aktierna förvaltas via utvalda externa fonder.

Räntebärande placeringar

Räntebärande tillgångar genererade under perioden en avkastning på 1,5 % (1,4). Marknadsvärdet på räntebärande värdepapper inklusive kassa och bank uppgår vid utgången av perioden till 8 466 mkr (7 388). Räntebärande tillgångar förvaltas diskretionärt i sin helhet av Kammarkollegiet.

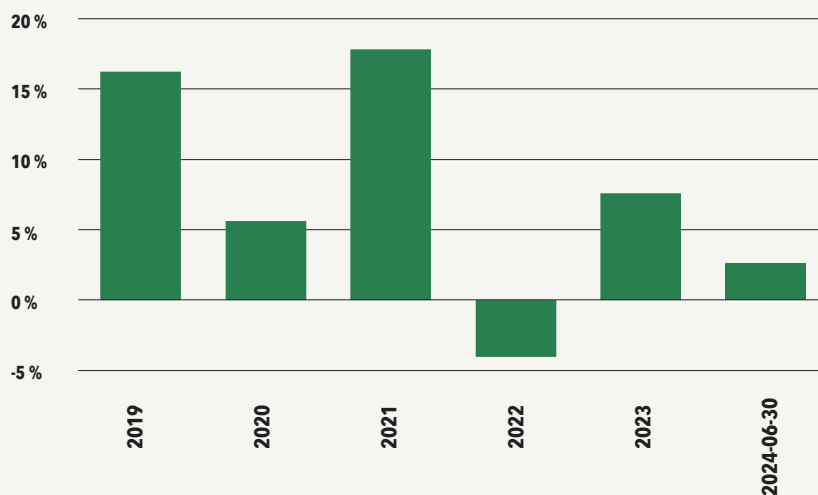
Fastigheter

Kyrkans pensions fastighetsinvesteringar genererade under perioden en avkastning på -8,3 % (-19,3). Placeringar i fastigheter sker indirekt via bolag i Fastighets AB Stenvalvet och SPP Fastigheter AB. Marknadsvärdet på fastigheter uppgår vid utgången av perioden till 6 102 mkr (5 663).

Alternativa placeringar

Avkastningen uppgick under perioden till 2,0 % (-0,2). Vid utgången av perioden var marknadsvärdet på alternativa placeringar 2 905 mkr (2 859). Utgångspunkten för investeringar inom detta tillgångsslag är primärt att ha en låg korrelation mot övriga tillgångar. Alternativa tillgångar sköts av utvalda externa förvaltare.

Totalavkastning 5,5 år



Totalavkastningstabell (mkr)

TILLGÅNGSSLAG	2024-06-30 Marknads- värde	2024-06-30 Andel %	Jan-jun 2024 Avkastning %	2023-06-30 Marknads- värde	2023-06-30 Andel %	Jan-jun 2023 Avkastning %	2023-12-31 Marknads- värde	2023-12-31 Andel %	Jan-dec 2023 Avkastning %
Svenska aktiefonder	2 809	10,6	9,4	2 524	10,4	11,2	3 113	12,1	19,5
Utländska aktiefonder	6 292	23,7	14,4	5 926	24,3	18,8	5 206	20,2	20,3
AKTIER	9 101	34,2	12,6	8 450	34,7	16,4	8 319	32,3	20,5
RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR	8 466	31,9	1,5	7 388	30,3	1,4	8 034	31,1	10,1
FASTIGHETER	6 102	23,0	-8,3	5 663	23,3	-19,3	6 678	25,9	-4,5
ALTERNATIVA PLACERINGAR	2 905	10,9	2,0	2 859	11,7	-0,2	2 764	10,7	-2,7
TOTALPORTFÖLJEN	26 574	100,0	2,6	24 360	100,0	-0,2	25 795	100,0	7,6

Risker och osäkerhetsfaktorer

Kyrkans pension är exponerad mot ett antal risker. De främsta riskerna är marknadsrisker, försäkringsrisker och operativa risker.

Kyrkans pension mäter dessa risker genom beräkning av riskkänsligt kapitalkrav (RKK), och följer upp kravet genom RKK-kvoten (förhållande mellan kapitalbas och riskkänsligt kapitalkrav).

Kyrkans pension har per 30 juni 2024 en RKK-kvot på 251 % (307), vilket innebär att tjänstepensionsföreningen har goda marginaler att ta marknadsrisk. 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 (skydds nivå).

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 minska med ett justeringsbelopp som avser den förlustabsorberande effekten av uppskjuten skatt och villkorad återbäring.

Risker som ingår i riskkänsligt kapitalkrav är:

Marknadsrisk

- ränterisk
- aktiekursrisk
- fastighetsprisrisk
- ränteskillnadsrisk
- valutakursrisk
- koncentrationsrisk
- risk från infrastrukturinvesteringar

Metodiken för beräkning av fastighetsprisrisk för belånade fastighetsinnehav har justerats från och med det första kvartalet 2024. Med den nya metodiken tas hänsyn till belåning, vilket inte gjordes tidigare. Detta har medfört ett högre kapitalkrav.

Försäkringsrisk

- livrisk
 - långlevnadsrisk
- kostnadsrisk
 - avsättningsrisk

Operativ risk

Kapitalkravet för operativ risk ska beräknas med beaktande av sådana operativa risker som tjänstepensionsföreningen är utsatt för och som inte har beaktats vid beräkningen av kapitalkravet för marknadsrisk eller försäkringsrisk.



Händelser efter rapportperioden

Inget att rapportera.

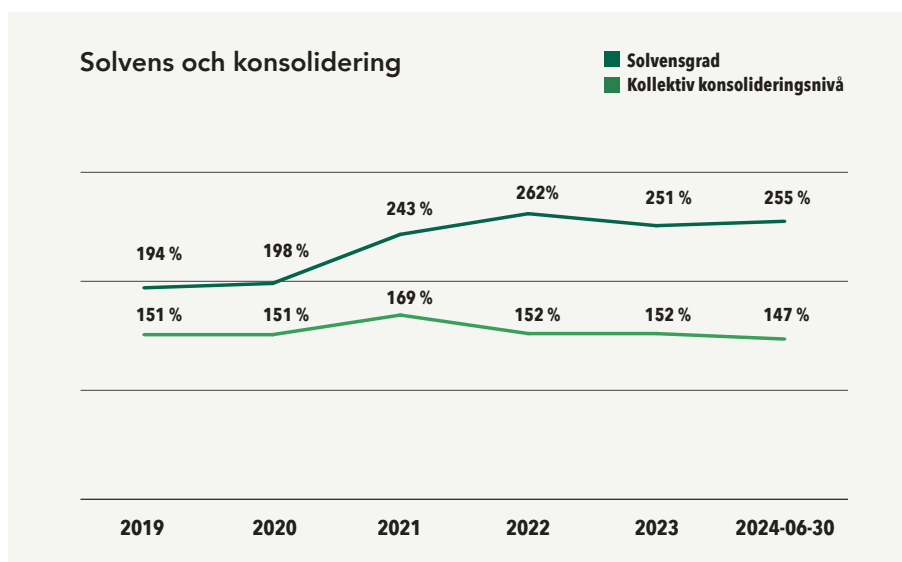
Periodens resultat

Solvensgrad

Kyrkans pensions solvens uppgår till 255 % (255) vid periodens utgång. Under de senaste fem och ett halvt åren har solvensgraden varierat mellan 194 % 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 2024 var 147 % (144). 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

	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	2023 Helår
EKONOMISK STÄLLNING (MKR)			
Kapitalbas	16 126	14 770	15 494
Risckänsligt kapitalkrav	6 424	4 808	5 054
Minimikapitalkrav	419	386	414
NYCKELTAL (%)			
Förvaltningskostnad	0,10	0,10	0,20
Kapitalförvaltningskostnad	0,03	0,03	0,06
Totalavkastning	2,6	-0,2	7,60
Direktavkastning	0,9	1,3	1,71
Kollektiv konsolideringsnivå	147	144	152
Solvensgrad	255	255	251
RKK-kvot	251	307	307

Resultaträkning i sammandrag (mkr)

	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	2023 Helår
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG			
Premieinkomst	584	593	598
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	664	-73	1 787
Försäkringsersättningar	-265	-260	-521
Förändring av försäkringsteknisk avsättning	-136	-312	-1 019
Driftskostnader	-27	-25	-51
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	820	-77	795
Skatt	-48	-18	-53
PERIODENS RESULTAT	772	-95	742



Balansräkning i sammandrag (mkr)

TILLGÅNGAR	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Immateriella tillgångar		8	11	9
Placeringsstillgångar	2,4	26 031	24 108	25 444
Fordringar		1	1	2
Andra tillgångar		442	177	257
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		105	78	99
SUMMA TILLGÅNGAR		26 587	24 375	25 812
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital		16 134	14 780	15 503
Försäkringstekniska avsättningar	3	10 379	9 536	10 243
Skulder		70	56	63
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3	3	2
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		26 587	24 375	25 812

Förändring i eget kapital (mkr)

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER PERIODEN	Premiebestämd försäkring Konsolideringsfond	Förmånsbestämd försäkring Konsolideringsfond	Förmånsbestämd försäkring Övrig fond *	Fond utvecklingsutgifter	Årets resultat	Jan-juni 2024 Summa eget kapital	Jan-juni 2023 Summa eget kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL	6 109	8 017	629	6	742	15 503	14 988
Föregående års vinstdisposition	410	332			-742	-	-
Återföring från fond för utvecklingsutgifter	0	0		-1		-	-
Utbetald garantiersättning **		-0				-0	-0
Utbetald återbäring/pensionstillägg	-68	-72				-140	-114
Periodens resultat					772	772	-95
UTGÅENDE EGET KAPITAL	6 451	8 277	629	6	772	16 134	14 780

* Värdesäkringsfond

** Övergång till pensionsplan TPA18

Avrundningsdifferenser kan förekomma



Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

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 rapporteringens 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 2024 bedöms vara tillämpliga för Kyrkans pension.

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 observerbara data finns.
- Verkligt värde baseras på nyligen genomförda transaktioner i samma instrument.

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

- Värdering för obligationer erhålls från extern motpart och utgör därmed inte observerbar marknadsdata. För att säkerställa värderingen beräknas det verkliga värdet baserat på bedömda framtida kassaflöden vilka diskonteras till nuvärde med en swapkurva. Kyrkans pension använder det lägsta värdet av dessa värderingar.
- Värdering av aktier och andelar fastställs med etablerade värderingsprinciper och erhålls från externa motparter.
- Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag värderas till långsiktigt substansvärde. Fastighetsvärderingarna erhålls från extern part och marknadsvärdet bedöms med en marknadsanpassad flerårig avkastningsanalys, det vill säga 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 2024

Inga överföringar mellan nivåer har skett.



Not 2. fortsättning

VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT 2024-06-30 TILLGÅNGAR	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	2024-06-30
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	-	-	5 214 541	5 214 541
Aktier och andelar	9 150 390	-	1 900 890	11 051 280
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 413 978	3 512 914	-	7 926 891
Derivat	722	-	-	722
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	1 837 676	1 837 676
SUMMA TILLGÅNGAR	13 565 090	3 512 914	8 953 106	26 031 110

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
INGÅENDE BALANS 2024-01-01	5 781 610	1 707 099	209 597	1 899 883	9 598 189
Köp	-	165 485	-	-	165 485
Sälj	-	-33 802	-210 000	-	-243 802
VINSTER OCH FÖRLUSTER	-567 069	83 798	1 361	-62 207	-544 118
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet</i>	-	-	1 361	-	1 361
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt del av innehavet</i>	-	21 690	-	-	21 690
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	-567 069	62 108	-	-62 207	-567 168
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	-	0	-	-	0
UTGÅENDE BALANS 2024-06-30	5 214 541	1 900 890	-	1 837 676	8 975 754
Kuponger respektive utdelningar under perioden	-	-	271	51 675	51 946
Summa realiserade/orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden.		-492 172			
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden		-492 172			



Not 2. fortsättning

VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT 2023-12-31 TILLGÅNGAR	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	2023-12-31
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	-	-	5 781 610	5 781 610
Aktier och andelar	8 367 302	-	1 707 099	10 074 401
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 032 254	3 446 200	209 597	7 688 051
Derivat	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	1 899 883	1 899 883
SUMMA TILLGÅNGAR	12 399 556	3 446 200	9 598 189	25 443 945

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
INGÅENDE BALANS 2023-01-01	6 096 599	1 722 405	203 358	1 977 919	10 000 281
Köp	-	347 548	0	-	347 548
Sälj	-	-179 770	-	-	-179 770
VINSTER OCH FÖRLUSTER	-314 989	-63 873	6 239	-78 036	-450 658
<i>Realiserade vinster/förluster, sålt del av innehavet</i>	-	119 211	-	-	119 211
<i>Orealiserade vinster/förluster</i>	-314 989	-183 084	6 239	-78 036	-569 870
<i>Orealiserade valutaeffekter</i>	-	0	-	-	0
UTGÅENDE BALANS 2023-12-31	5 781 610	1 707 099	209 597	1 899 883	9 598 189

Kuponger respektive utdelningar under perioden	-	-	3 150	64 740	67 890
Summa realiserade/orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden.		-501 979			
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden		-501 979			

Not 3. Ställda säkerheter (mkr)

STÄLLDA SÄKERHETER	2024-06-30	2023-06-30
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	26 515	24 304
Utöver erforderlig pantsättning	16 136	14 768

Kyrkans pension har ändrat metod för beräkning av skuldtäckningstillgångar i enlighet med gällande regelverk. Jämförelseåret har räknats om.

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

Not 4. Eventualförpliktelser (mkr)

EVENTUALFÖRPLIKTELSE	2024-06-30	2023-06-30
Eventualförpliktelser	1 567	2 009



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 2024

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