

ÅRSREDOVISNING

kyrkanspension.se



För Matilda är människorna viktigast Allt om din tjänstepension
Komihåg för arbetsgivare Kyrkans pension visar upp hållbarhetsarbetet

”År 2024 var mitt 10:e år som vd. Det har varit tio händelserika år.

ÅR 2024 VAR mitt 10:e år som vd. Det har varit tio händelserika år där bland annat följande har skett:

- Nytt försäkringssystem SKAPA har byggts i egen regi. Systemet innehåller även en aktuariell del.
- Ny organisation där bland annat interna resurser inom försäkring, kapitalförvaltning, redovisning och risk har tillförts.
- Den strategiska tillgångsallokeringen inom kapitalförvaltningen har förändrats och hävdar sig väl även jämfört med större pensionsplacerare.
- Kyrkans pensions genomsnittliga avkastning mellan 2018-2023 uppgick till 8,6 % jämfört med branschsnittet på 6,2 % enligt Svensk försäkrings branschstatistik.
- Från år 2014 har Kyrkans pensions genomsnittliga solvensgrad stigit från 163 % till 264 %.
- Antalet försäkrade stigit från 69 297 till 102 457.
- Balansomslutningen har ökat från 12,1 mdr till 26,9 mdr.
- Nytt pensionsavtal, TPA18 har implementerats.

- Kyrkans pension beviljades tillstånd av Finansinspektionen från och med 1 januari 2021 att driva tjänstepensionsverksamhet i form av tjänstepensionsförening i enlighet med ny lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag.

2024 HAR VARIT ett år fyllt av politiska och ekonomiska händelser där fokus hamnat på förändring och omvärdering. I de 70 demokratiska val som genomfördes under ”supervalåret”, lyckades endast sittande regering öka sitt stöd i ett. En omvärdering har även gjorts gällande den ekonomiska utvecklingen där den amerikanska ekonomin har visat sig mer motståndskraftig, både finansiellt och reellt, än vad många bedömare trodde i början av året. Samtidigt har Europas återhämtning blivit svagare än väntat med stagnerande produktivitet och konsumtion. Globalt sett har inflationen återvänt till normala nivåer, utan att behöva gå in i en djup lågkonjunktur. I och med det minskande inflationstrycket har räntesänkningarna från världens centralbanker inletts – dock med en ovanlig ordning där Riksbanken tagit täten framför ECB och Fed.

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 och med faller under) inflationsmålet. Hur det går med detta kommer vi få se, men skulle så bli fallet följer det väldigt väl det vanliga konjunkturmönstret.

Det faktum att fler räntesänkningar är i pipeline samtidigt som den realekonomiska utvecklingen ändå verkar bli något bättre än väntat är en fortsatt bra cocktail för riskfyllda tillgångar och börsen.

KYRKANS PENSIONS FINANSIELLA situation är fortsatt mycket konkurrenskraftig jämfört med våra branschkollegor. Stärkt av

Kyrkans pensions totalavkastning på +5,9 % befinner sig vår solvensgrad fortsatt på hög nivå och var vid årsskiftet 264 %. Vi kan i och med detta lämna 100 % premierabatt till våra arbetsgivare för fjärde året i rad vad beträffar den förmånsbestämda pensionsplanen. Återbäringsräntan i den premiebestämda pensionsplanen är för närvarande 8 %.

VI HAR DESSUTOM låga driftskostnader vilket sammantaget innebär att vi levererar hög medlemsnytta. Från och med år 2024 är Kyrkans pension ett så kallat artikel 8 företag enligt SFDR som på svenska står för hållbarhetsrelaterade upplysningar för finansiella aktörer. Detta inkluderar rapportering om ESG-mål och beskrivning hur Kyrkans pension inkluderar hållbarhetsaspekter i våra investeringsbeslut. 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. Vår utgångspunkt är att hållbart är lönsamt och lönsamt är hållbart.

Vi tror på och agerar utifrån vår egen mycket långsiktiga 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 tjänstepensionsföreningen till fortsatt medlemsnytta.

Stockholm 28 januari 2025



Carl Cederberg
Verkställande direktör

ÅRSREDOVISNINGEN 2024

Ges ut av Kyrkans pension Ansvarig utgivare: Carl Cederberg, vd i Kyrkans pension
Projektledning: Claudia Philipsson Produktion: Oh My Omslagsbild: Rebecca Lundh Tryck: Bohlins Grafiska, 2025 Papper: Nautilus Super White, tillverkat av 100% återvunnen fiberråvara och godkänt av Svanen, Ecolabel samt FSC.





Information

- 4 TJÄNSTEPENSION – SÅ FUNKAR DET I PRAKTIKEN**
Lär dig mer om din tjänstepension, en viktig del av din totala pension.
- 6 ÅRET RUNT FÖR ARBETSGIVARE**
Rapportering, fakturering och pensionsanmälan – vi listar det du som arbetsgivare behöver ha koll på under året.

Kapitalförvaltning

- 16 KAPITALET VÄXER FRAM TILL PENSIONS DAGEN**
Så går det till, från lön till tjänstepension steg för steg.
- 20 KYRKANS PENSION VILL VISA UPP HÅLLBARHETSARBETET**
För att vara öppna med hållbarhetsarbetet rapporterar Kyrkans pension enligt artikel 8 i EU:s regelverk SFDR.



Bilder: Kristofer Hedlund, Julia Sjöberg och Rebecca Lundh.



Intervjuer

- 7 CHRISTINA ROGESTAM, FULLMÄKTIGES ORDFÖRANDE**
"Kyrkans pensions uppdrag är jätteviktigt."
- 11 MATILDA LUNDHOLM, FÖRSAMLINGSASSISTENT**
"Jag fastnade för att få se människor utvecklas."
- 14 PETRA SUNDEWALL, REDOVISNINGSANSVARIG**
"I den här rollen får jag använda min erfarenhet och samtidigt lära mig en ny bransch."

22 VD har ordet

24 Förvaltningsberättelse

- 24** 1. Beslutsorganisation
- 26** 2. Viktiga händelser under året
- 28** 3. Försäkringsrörelsen
- 32** 4. Kapitalförvaltningen
- 40** 5. Hållbarhetsredovisningen
- 44** 6. Förslag till resultatdisposition

45 Finansiella rapporter

- 45** Femårsöversikt
- 46** Resultaträkning
- 47** Resultatanalys
- 48** Balansräkning
- 50** Förändring i eget kapital

51 Noter

- 51** Not 1. Redovisningsprinciper
- 54** Not 2. Risker och riskhantering
- 58** Not 3. Premieinkomst

- 58** Not 4. Kapitalavkastning, intäkter
- 58** Not 5. Orealiserade vinster på placeringstillgångar
- 58** Not 6. Försäkringsersättningar
- 58** Not 7. Drifstkostnader
- 58** Not 8. Kapitalavkastning, kostnader
- 58** Not 9. Orealiserade förluster på placeringstillgångar
- 58** Not 10. Skatt
- 59** Not 11. Immateriella anläggningstillgångar
- 59** Not 12. Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag
- 60** Not 13. Kategorisering av finansiella instrument
- 61** Not 14. Värderingskategori för finansiella instrument värderade till verkligt värde
- 64** Not 15. Aktier och andelar
- 64** Not 16. Obligationer och andra räntebärande värdepapper
- 64** Not 17. Derivat
- 65** Not 18. Övriga finansiella placeringstillgångar
- 65** Not 19. Fordringar direktförsäkring

- 65** Not 20. Försäkringstekniska avsättningar
- 66** Not 21. Övriga skulder
- 66** Not 22. Ställda säkerheter
- 66** Not 23. Eventualförpliktelser
- 66** Not 24. Åtaganden
- 67** Not 25. Medelantal anställda samt löner och ersättningar
- 68** Not 26. Upplysning om revisorers arvode
- 68** Not 27. Närstående
- 68** Not 28. Resultatdisposition
- 68** Not 29. Händelser efter bokslutsdagen

69 Styrelsen

70 Underskrifter

71 Revisionsberättelse

75 Ordlista

77 Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Tjänstepension – enkelt uttryckt

» FRIBREV KAP-KL

Du som omfattas av pensionsavtalet TPA 18 Svenska kyrkan och tidigare hade en livränta/förmånsbestämd tjänstepension kan ha ett fribrev. Där finns den pension, som du tjänade in under avtalet KAP-KL Svenska kyrkan.

» FÖRMÅNSBESTÄMD TJÄNSTEPENSION

Du som är född 1958 eller tidigare och har en inkomst över 47 625 kronor i månaden (2024) kan ha rätt till en förmånsbestämd tjänstepension, som en kompensation för att allmän pension upphör vid intjänandetaket.

» INTJÄNAD PENSIONSRRÄTT

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

» INTJÄNANDETAKET

Gränsen för allmän pension går vid 7,5 inkomstbasbelopp. Du som tjänar mer än 47 625 kronor per månad (2024) har en inkomst över intjänandetaket.

» KAP-KL SVENSKA KYRKAN

Kollektivavtal för anställda inom Svenska kyrkan födda 1958 eller tidigare.

» KOLLEKTIVAVTALAD TJÄNSTEPENSION

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

» PENSIONSPREMIE

Premien är det belopp din arbetsgivare betalar till Kyrkans pension.

» PENSIONSÅLDER

Du kan tidigast gå i pension vid 61 års ålder.

» PREMIEBESTÄMD TJÄNSTEPENSION

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

» TPA 18 SVENSKA KYRKAN

Kollektivavtal för anställda inom Svenska kyrkan födda 1959 eller senare.

» UTBETALNINGSTID

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

Tjänstepension – så funkar det i praktiken

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

Allmän pension

Den allmänna pensionen kommer från staten och betalas ut av Pensionsmyndigheten. Varje år avsätts 18,5 procent av din pensionsgrundande inkomst upp till 7,5 inkomstbasbelopp (47 625 kr per månad) till den allmänna pensionen. Du tjänar ihop till pensionen när du arbetar, har arbetslöshetsersättning, sjuk- eller aktivitetsersättning och föräldrapenning.

Den allmänna pensionen består av flera delar: inkomstpension, inkomstpensionstillägg, premiepension och tilläggs pension samt garantipension.

Inkomstpension, inkomstpensionstillägg och tilläggs pension

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

Till inkomstpensionen kan ett inkomstpensionstillägg betalas ut. Tilläggs pension ersätter det gamla ATP-systemet och kan vara en del av den allmänna pensionen för dig som är född mellan 1938–1953.

Garantipension

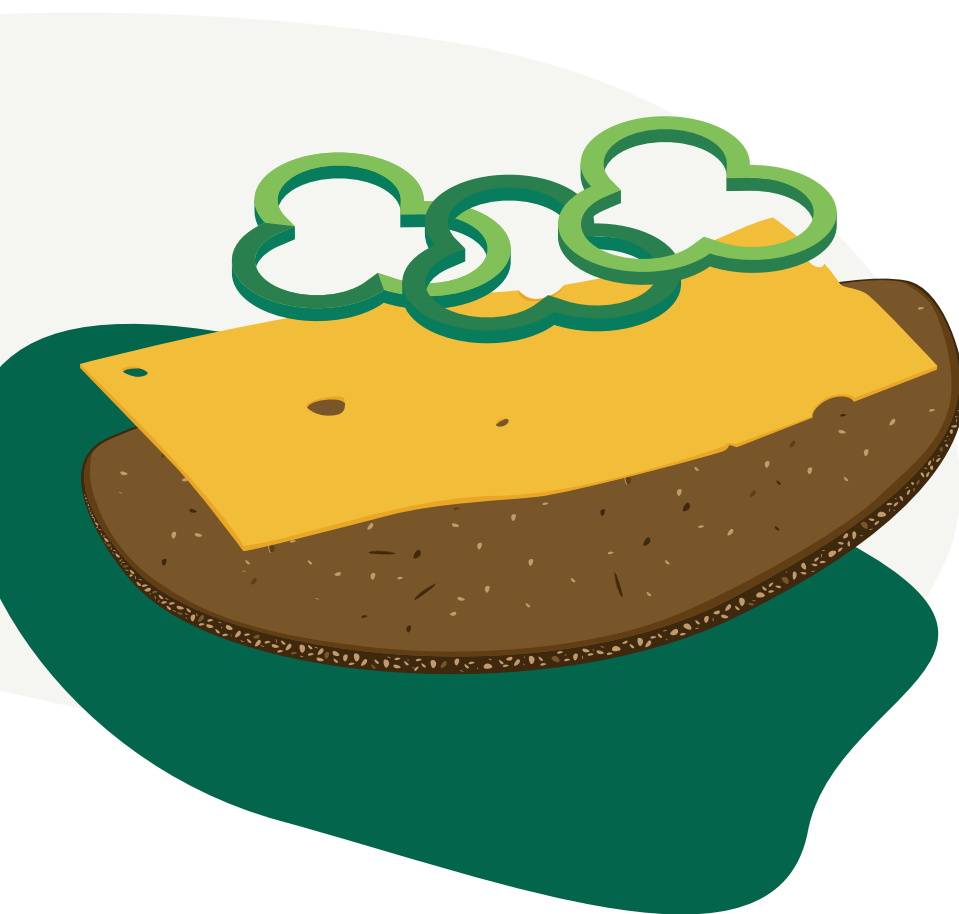
Garantipensionen är ett grundskydd för dig som har bott i Sverige och haft en låg eller ingen inkomst alls under livet. Garantipensionen är inte inkomstgrundad.

Premiepension

Varje år avsätts 2,5 procent av din pensionsgrundande inkomst till din premiepension. Det här är den delen av den allmänna pensionen som du kan påverka själv genom att välja vilka fonder dina pengar ska placeras i. Gör du inget val placeras pengarna i statens alternativ, fondportföljen AP7 Såfa.

Tjänstepension

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



För dig som är född 1959 eller senare gäller Svenska kyrkans tjänstepensionsavtal TPA 18. Pensionspremien är 4,5 procent av din inkomst upp till in-tjänandetaket vid 47 625 kronor i månaden (2024). Om du har en lön över den gränsen, så är premien 30 procent på den delen av lönen upp till 30 inkomstbasbelopp. Om du är född 1958 eller tidigare så har du däremot en förmånsbestämd tjänstepension på den delen av lönen.

Kyrkans pension har den viktiga uppgiften att investera dina pensionspengar och se till att du får så god avkastning som möjligt till en begränsad risk.

Hur stor tjänstepensionen blir beror på storleken på ditt pensionskapital när det är dags att gå i pension. I ditt pensionsbesked på Mina sidor kan du se en prognos på din tjänstepension.

Eget sparande

Vill du dryga ut din framtida pension, så kan du komplettera med någon form av eget sparande. Du som omfattas av TPA 18 Svenska kyrkan kan till exempel komma

Hur ser din pensionsmacka ut?

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

överens med din arbetsgivare om att byta en del av bruttolönen mot en inbetalning till din tjänstepension, så kallad lönevaxling. Lönevaxlat belopp ska placeras i Kyrkans pension.

Gå in på webbplatsen minpension.se och gör en pensionsprognos, så får du en uppfattning om hur din ekonomi som pensionär kan bli. »

Våra försäkringar »

- » Premiebestämd tjänstepension
- » Förmånsbestämd tjänstepension
- » Efterlevandepension

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

Andra försäkringar »

Svenska kyrkan har även andra kollektivavtalade försäkringar som ökar tryggheten för dig som är anställd och dina anhöriga. De ger bland annat rätt till ersättning vid långvarig sjukdom, olycksfall i arbetet eller om du avlider, samt stöd och hjälp om du blir uppsagd.

» Om du blir sjuk

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

» Olycksfall i jobbet

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

» Trygghet för familjen

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

» Om du blir uppsagd

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

Rapportering, fakturering och pensionsanmälan
– här är allt du behöver ha koll på under året.

Året månad för månad för dig som arbetsgivare

Januari

» Årsrapportering

Dags att rapportera in pensionsgrundande lön och andra pensionsgrundande uppgifter för alla Svenska kyrkans anställda. Kyrkans pension behöver uppgifterna för att kunna fakturera pensionspremierna. Rapporteringen görs i SKAPA.

Tips! Rapportera så tidigt som möjligt. Ibland uppstår problem, och är du tidigt ute kan du undvika en förseningsavgift.

Februari

» Fakturering av pensionspremier

Kyrkans pension skickar ut fakturor för premierna till den avgifts- eller premiebestämda tjänstepensionen. Alla fakturor finns också i SKAPA med specifikation.

Mars

» Fakturering av riskpremien

Kyrkans pension skickar ut fakturor för riskpremien, en avgift där bland annat efterlevandepensionen ingår.

April

» KOB-utbetalning*

Betalat in för mycket? Finns det ett tillgodo-havande kommer det ingen faktura från Kyrkans pension. Istället betalas pengarna tillbaka genom Svenska kyrkans kollekt- och betalsystem (KOB).

Juni

» KOB-utbetalning*

Läs mer under april månad.

September

» Kompletterande fakturering och övriga administrativa avgifter

Läs mer under maj månad.

Maj

» Brev om små pensionspremier

Pensionspremier lägre än 1 procent av inkomstbasbeloppet ska betalas ut direkt till den anställda. Kyrkans pension skickar ut ett brev med information och en specifikation. Du som arbetsgivare hittar också underlaget i SKAPA.

» Kompletterande fakturering och övriga administrativa avgifter

Om Kyrkans pension får in en ändring eller komplettering, till exempel om en inrapporterad lön är korrigerad kan det leda till en omräkning av förmånen.

Oktober

» KOB-utbetalning*

Läs mer under april månad.

December

» Fakturering av förmedlingspensioner

Kyrkans pension fakturerar avgiften för särskild avtalspension.

November

» Kompletterande fakturering och övriga administrativa avgifter

Läs mer under maj månad.

* KOB-utbetalningar görs fyra gånger om året, tidpunkterna kan variera.

Löpande under året

» Pensionsanmälan: uttag av förmånsbestämd tjänstepension och intjänad pensionsrätt

När det är dags att gå i pension ansöker den anställda själv om uttag av sin avgifts- eller premiebestämda tjänstepension. Men, uttag av förmånsbestämd tjänstepension och intjänad pensionsrätt anmäler du som arbetsgivare i SKAPA. Kom ihåg att Kyrkans pension behöver ha ansökan två hela månader innan den första pensionsutbetalningen.

» Brev: rapportera lön vid pensionsavgång

Anställda födda 1959–1978 kan ha rätt till en garanti som jämför det gamla tjänstepensionsavtalet med det nya. När de ansöker om uttag av den premiebestämda tjänstepensionen behöver Kyrkans pension därför uppgifter om förväntad årslön. Arbetsgivaren får ett brev från Kyrkans pension och registrerar uppgifterna i SKAPA.

Kom ihåg! Se till att hålla adress, fakturauppgifter och kontaktuppgifter i SKAPA uppdaterade, så att brev och mejl från Kyrkans pension kommer fram.

Christina Rogestam, fullmäktiges ordförande



Christina har följt Kyrkans pensions resa

Text: **Monica Forsberg** Bild: **Julia Sjöberg**

Kyrkans pensions historia börjar i juli 1999. Efter beslutet om ändrade relationer mellan Svenska kyrkan och staten gällde det att säkra pensionerna för kyrkans anställda. Christina Rogestam, ordförande i Kyrkans pensions fullmäktige, har varit med hela vägen.

” *Vi behövde få till en pensionslösning som inte var sämre utan snarare bättre än konkurrenternas. Och det lyckades vi med.*

Vid millennieskiftet – bara sex månader efter starten – skulle den nybildade pensionskassan ta över ansvaret för kyrkans anställdas tjänstepension. Men först gällde det att reda ut var pensionskapitalet fanns och få över pengarna från församlingar och andra pensionsförvaltare. Med andra ord, det var mycket som behövde komma på plats.

– I efterhand kan man konstatera att det var en fullständigt omöjlig tidtabell. Att reda ut var 50 000–60 000 kyrkligt anställda eller tidigare anställda hade jobbat och begära in pensionspengar för dem, det var ett mycket större jobb än vad någon hade kunnat föreställa sig. Först efter tre, fyra år hade vi fått ordning på det mesta, berättar Christina Rogestam.

CHRISTINA, SOM BLAND annat varit riksdagsledamot för Centerpartiet, arbetat som förvaltningschef på Göteborgs universitet, generaldirektör på Invandrarverket och koncernchef för Akademiska hus, har genom hela livet varit aktiv i Svenska kyrkan.

– Under min studietid var jag engagerad i Kristna studentrörelsen, jag satt som ungdomsrepresentant i Kyrkans centralråd och under 1990-talet var jag statlig representant i kyrkofonden, så jag följde så att säga med pensionspengarna över till Kyrkans pensionskassa, berättar Christina, som 1999 blev invald i pensionskassans styrelse och 2005 tog över ordförandeklubban.

EFTER DE FÖRSTA årens fokus på att kartlägga pensionsskulden och få in pengarna var det dags att hitta en form för pensionsadministrationen, som inledningsvis hade legat kvar hos KPA.

– Vi ville ha ett egenutvecklat system, anpassat efter våra förutsättningar, och sedan 2012 har Xlent uppdraget att se till att pensionspremierna faktureras och att rätt pension betalas ut vid rätt tidpunkt. Det är ett nära samarbete som fungerar väldigt bra.

Med tiden och med ett växande pensionskapital har kapitalförvaltningen blivit en allt tyngre del av Kyrkans pensions verksamhet.

– Det var inte lätt att plötsligt bli ansvarig för så mycket pengar. Vi var inga experter, varken vi som satt på arbetsgivarmandatet eller de fackliga representanterna, men arbetsklimatet i styrelsen var positivt och vi lärde oss längs vägen, säger Christina.

EN MILSTOLPE var beslutet att börja placera i fastigheter och tillsammans med två andra pensionskassor starta fastighetsbolaget Lönnbacken (idag Stenvalvet). En tidsbegränsad satsning på sju år, som blev så lyckad att den idag, 14 år senare, ligger kvar i Kyrkans pension portfölj.

– Det är viktigt att ha säkerheten med placeringar i räntebärande värdepapper, men också att komplettera med andra typer av tillgångar för att få bra avkastning på pensionskapitalet, säger Christina.

Eftersom Svenska kyrkans anställda inte själva fick välja hur deras pensionskapital skulle placeras gällde det för pensionskassan att leverera. Det blev en stark drivkraft för Christina i styrelsearbetet.

– Vi behövde få till en pensionslösning som inte var sämre utan snarare bättre än konkurrenternas. Och det lyckades vi med, Kyrkans pension ligger bra till i jämförelse med andra pensionsförvaltare år efter år.

En viktig del i ordförandeuppdraget är

Fakta » Christina Rogestam

Ålder: 81 år.

Familj: Gift med Lennart Widing, prost och hovpredikant (ej tjänstgörande).

Bor: I lägenhet i centrala Göteborg och hus i norra Dalsland.

Gör: Ordförande i Kyrkans pensions fullmäktige, revisor i Göteborgs stad, vice ordförande i Age Platform Europe.

Utbildning: Fil. kand. från Göteborgs Universitet (statskunskap, national-ekonomi och sociologi).

Intressen: ”Jag lyssnar på musik, läser mycket böcker och går gärna i skogen och plockar svamp”.

att sätta sig in i de ofta komplexa frågorna och förklara så att alla förstår.

– Det vi håller på med är så pass tekniskt och komplicerat, så det gäller att vara pedagogisk. Fullmäktiges ledamöter som rycker in en eller två gånger om året behöver vara väl informerade och ha kunskap om det de fattar beslut om. Det är mitt jobb att få med alla, säger Christina.

PENSIONS- OCH ÄLDREFRÅGOR ligger henne varmt om hjärtat. 2014–2017 var hon ordförande i SPF Seniorerna, och idag är hon engagerad vice ordförande i nätverket Age Platform Europe, som arbetar med att göra äldres röst hörd inom EU.

– Tjänstepensionen, som från början var tänkt att bli en extra guldkant, utgör idag en betydande del av den totala pensionen. Inom Svenska kyrkan finns grupper av anställda med ganska låg lön, och för att de ska få en rimlig pension är Kyrkans pensions uppdrag jätteviktigt, säger Christina Rogestam. «

Fakta » Uppdrag i Kyrkans pension

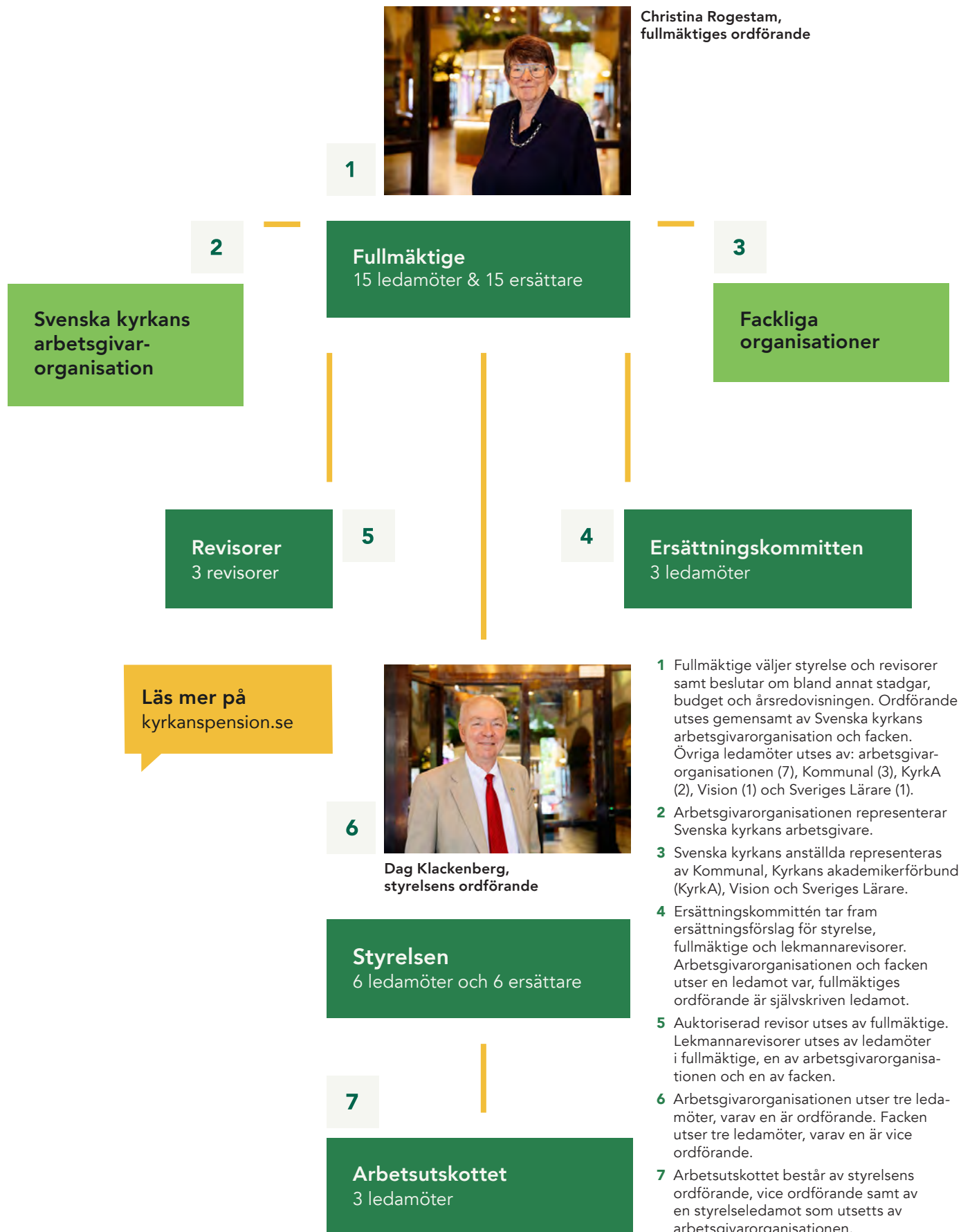
Styrelseledamot: 1999–2013

Styrelseordförande: 2005–2013

Fullmäktiges ordförande: 2013–



Så styrs Kyrkans pension





Att hon skulle jobba med människor, det har Matilda Lundholm vetat sedan hon var liten. Men det blev inte inom vården, som hon först tänkt, utan med barn och ungdomar i Jukkasjärvi församling.

– Mitt jobb ger så mycket energi, att få prata med alla möjliga olika människor och höra deras tankar och funderingar, det är jättekul, säger Matilda.

Text: **Monica Forsberg**

Bild: **Rebecca Lundh**

Matilda Lundholm, församlingssistent

"Jag fastnade för att få se människor utvecklas"

Det är en speciell tid i Kiruna, kyrkan är stängd och håller på att förberedas inför stadsflytten, men i församlingshemmet en bit bort är det liv och rörelse. På andra våningen har Matilda Lundholm och hennes kollegor sina arbetsplatser, och här finns också "Lofet" där barn- och ungdomsverksamheten håller till.

– Det är en mötesplats, dit man kan komma och bara vara, där man kan känna sig trygg, lyssnad på och ha roligt. Det är väldigt många som hittar till oss, det är nästan så att lokalen inte räcker till, berättar Matilda.

Tre dagar i veckan är det grupper för olika åldrar, från förskoleklass och uppåt. Efter konfirmationen kan Kiruna-ungdomarna välja att själva bli ledare i Svenska kyrkans unga – och det var så det började för Matilda.

– Kyrkan har på ett sätt alltid varit en del av mitt liv, jag har följt med familjen när jag var liten och gått i barnverksamheten sedan lågstadieåldern. Men, som ungdomsledare för konfirmanderna var det en sak jag fastnade för, att få se människor utvecklas, både som grupp och på individnivå. Hur de kommer in, kanske lite osäkra på vart de vill i livet, och sedan hittar någon slags plats i kyrkan, säger Matilda, som känner att det ansvaret hon fick som ung ledare har betytt mycket för den hon är idag.

Fakta » Matilda Lundholm

Ålder: 21 år.

Familj: Stor! Sambon Joel, mamma, pappa, tre systrar med respektive och syskonbarn.

Bor: I lägenhet i Kiruna.

Gör: Församlingssistent i barn- och ungdomsverksamheten i Jukkasjärvi församling, Kiruna.

Utbildning: Vård och omsorgsprogrammet på gymnasiet, ledarutbildningar inom Svenska kyrkan.

Intressen: Pyssla, virka, sy eller göra något annat med händerna, umgås med kompisar och familj, och vara ute i naturen, fjällvandring och tälta.

INTRESSET FÖR MÄNNISKOR kommer från mamma Anita, som är en viktig förebild. Sedan Matilda var liten har hon fått följa med på hennes jobb på ett LSS-boende.

– Jag kände att det här vill jag också jobba med. Hennes sätt att vara med människor inspirerar mig jättemycket, hennes personkännedom och sociala förmåga.

På gymnasiet vård- och omsorgsprogram fick Matilda prova på att jobba i såväl psykiatri som äldreomsorgen och inom LSS – och hon trivdes på de flesta ställen så länge jag fick arbeta med människor.

– Jag var inställd på att jobba inom vården, men när jag fick frågan om den här tjänsten i kyrkans barn- och ungdoms-

verksamhet så kändes det jättekul. Det andra finns ju alltid kvar, säger Matilda.

EN STOR DEL av arbetstiden går åt till planering och förberedelser för verksamheten, men Matilda hoppar också in och hjälper till med annat i församlingen när det behövs. De årliga konfirmationslägren har hon jobbat med sedan hon själv konfirmerades.

– Vi har tre förträffar under terminen och sedan är det en veckas läger, då vi bor tillsammans i prästgården i Jukkasjärvi. Det är fullspäckade dagar från morgon till kväll med grupparbeten, musik, lekar, andakter, dramatiseringar och allt möjligt. Det hän-





” *Man kan se ut, fungera och tycka på olika sätt och det är helt okej.*

der mycket under ett konfirmationsläger och det är det som gör det så roligt och speciellt. Ungdomarna kanske inte känner varandra så bra från början, men efter en vecka gör de definitivt det. Gemenskapen betyder jättemycket och många hittar kompisar för livet, berättar Matilda.

Förutom präst, musiker, pedagoger och församlingsassistenter har ungdomsledarna en självklar roll på konfirmationslägren.

– Det gör att ungdomarna får se att det finns ett spektrum av människor i kyrkan, att man kan se ut, fungera och tycka på

olika sätt och att det är helt okej. Det finns många olika människor att hitta förebilder i.

ATT FUNDERA PÅ framtiden ligger inte för Matilda, hon tar det som det kommer och som ny i arbetslivet känns pensionen avlägsen.

– Jag pensionssparar privat genom min bank, men har inte tänkt så mycket på pensionen i övrigt. Jag är väldigt nöjd med Svenska kyrkan som arbetsgivare och de avtal jag har genom jobbet. Jag trivs jättebra och skulle inte vilja byta det mot något annat, jag känner att jag har mycket att ge, säger Matilda. «

Petra Sundewall, redovisningsansvarig

Petras uppgift – att knyta ihop säcken varje månad

Att få jobba i en mindre organisation där var och en har full koll på sina områden, det lockade Petra Sundewall att söka jobbet som redovisningsansvarig på Kyrkans pension.

– I den här rollen får jag använda min erfarenhet från tidigare arbeten och samtidigt lära mig en ny bransch, det känns jättespännande, säger Petra Sundewall.

Försäkringar och tjänstepension är nya områden för Petra, som började på Kyrkans pension i april 2024. Men efter över 30 års arbete som ekonom, redovisningskonsult och skatterådgivare kände hon att tjänsten skulle passa henne bra.

– Delvis är det en ny värld med många nya begrepp och ett lite annorlunda tänk, men exempelvis portföljförvaltningsdelen har jag erfarenhet av från tidigare jobb, säger Petra.

HENNES PLAN VAR från början att läsa till jurist, men under gymnasiet fångades Petra av ett intresse för börsen och investeringar, så istället blev det studier i nationalekonomi vid Stockholms universitet.

– Det var jättekul, jag kände verkligen att jag hade hamnat rätt. Men efter examen ville jag utomlands och då var det enklare att få jobb inom redovisning – och på den vägen är det.

Första jobbet var som ekonom hos en researrangör i Marbella, och det som skulle vara några utlandsår blev totalt 20 år i Spanien. Petra vidareutbildade sig och drev under tio år ett eget företag specialiserat på att hjälpa svenskar och andra utlänningar att starta och driva bolag i Spanien, med skatter, bokföring och allt vad det innebär.



Petra Sundewall, redovisningsansvarig på Kyrkans pension.

”Delvis är det en ny värld med många nya begrepp och ett lite annorlunda tänk.”

PÅ KYRKANS PENSION har Petra ansvar för den löpande redovisningen, löner, bokslut samt rapporteringen till Finansinspektionen som görs varje kvartal.

– Det är nytt för mig att vissa delar är outsourcade. Tidigare har jag skött allt och haft hela kontrollen själv. Nu gör jag vissa delar, hämtar in information från kundservice och Kammarkollegiet och knyter ihop säcken varje månad. Det känns bra att kunna förlita sig på att det fungerar och blir bra gjort, säger Petra.

– På så sätt är Kyrkans pension en stor organisation samtidigt som den är liten.

När trivs du bäst med ditt jobb?

– Jag tycker om att få saker gjorda, att kunna bocka av uppgifter, speciellt i bok-

föringsprocessen, och om jag stöter på något problem tar jag gärna tag i det direkt. Ordning och reda är jätteviktig i mitt jobb.

En utmaning som Petra ser fram emot att ta sig an är att se var det finns förbättringsmöjligheter.

– Jag gillar att effektivisera och organisera. Till exempel har jag börjat digitalisera delar av bokslutsprocessen, det ska bli kul att arbeta vidare med. «

Fakta » Petra Sundewall

Ålder: 56 år.

Familj: Gift med Manuel, barnen Edit, Anton och bonusdottern Anais.

Bor: I lägenhet i Farsta strand.

Gör: Redovisningsansvarig.

Utbildning: Examen i nationalekonomi från Stockholms universitet. Redovisningskonsult och skatterådgivare.

Intressen: Tillbringa tid med familjen och vara ute i naturen. Tränar yoga och promenerar.

Så tar vi hand om pensionspengarna

Varje gång du som är anställd inom Svenska kyrkan får din lön betalar arbetsgivaren också in pengar till din framtida pension. Pensionskapitalet, idag nästan 27 miljarder kronor, förvaltas av Kyrkans pension.

- Det räcker egentligen att konstatera att det är andras pengar som vi arbetar med för att inse att det gäller att förvalta så kostnadseffektivt som möjligt, säger Carl Cederberg, vd. På kommande sidor kan du läsa mer om hur vi placerar dina pengar, vem som fattar besluten, hur det gångna året har gått och om förändringar i portföljen.

Avkastning
& solvens

Placerings-
tillgångar

Hållbarhet &
investeringar

Ansvar & beslut

Mål & strategi

Från lön till tjänstepension steg för steg

Alla anställda i Svenska kyrkan har en kollektivavtalad tjänstepension. Det är en förmån som innebär att arbetsgivaren varje år betalar in pengar till den framtida pensionen. Kyrkans pension administrerar och förvaltar kapitalet och ser till att det växer.

1. Den anställdes lön

Arbetsgivaren betalar lön till den anställda.

2. Rapporterar

En gång om året rapporterar arbetsgivaren den anställdes pensionsgrundande lön till Kyrkans pension.

3. Beräknar

Med hjälp av de rapporterade uppgifterna beräknar Kyrkans pension hur stor pensionspremie arbetsgivaren ska betala.

4. Fakturerar

Kyrkans pension fakturerar arbetsgivarna och får in premier för alla anställda.

5. Placerar

Premien placeras och pensionskapitalet byggs upp. Tillsammans med eventuell återbäring växer kapitalet fram till den dagen då den anställda går i pension. Under perioden 1 januari till 30 juni 2024 har återbäringen varit 5 procent och under perioden 1 juli till 31 december 8 procent.

6. Pensionsbesked

Varje år får alla anställda ett pensionsbesked från Kyrkans pension. Det visar hur stort det intjänade pensionskapitalet är, hur mycket arbetsgivaren betalat in i premie under föregående år och hur pensionskapitalet har utvecklats. Här finns också en prognos på hur stor tjänstepensionen kan bli för den som jobbar kvar till 65 års ålder. Pensionsbeskedet finns på Mina sidor.

7. Ansöker

Den anställda har bestämt sig och ansöker om pension.



8. Säljer

Kyrkans pension säljer tillgångar motsvarande den pension som ska betalas ut.

9. Betalar ut

Kyrkans pension betalar ut tjänstepensionen månadsvis och under så lång tid som den anställda har valt.

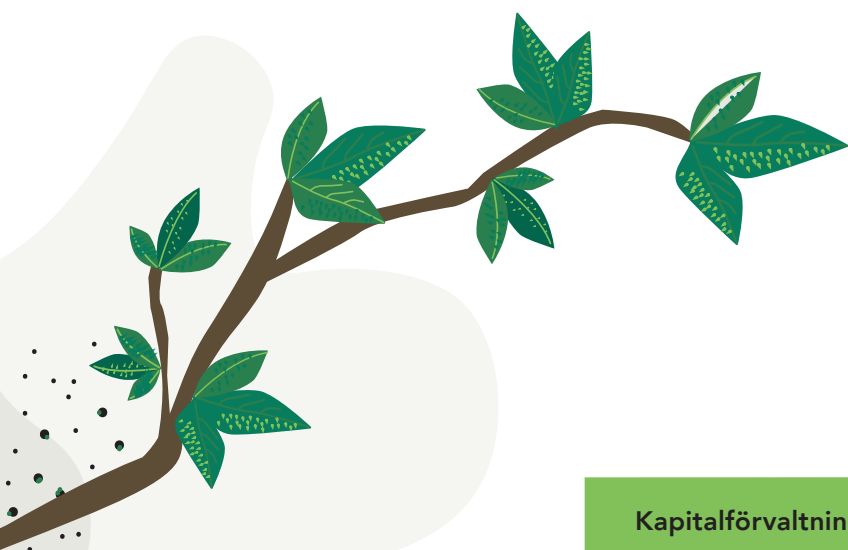
Hållbarhet & investeringar

Med hänsyn till omvärlden

Hållbarhet är en integrerad del av Kyrkans pensions kapitalförvaltning och våra riktlinjer för hållbarhet inom kapitalförvaltningen styr arbetet med dessa frågor. I samband med nya investeringar är det självklart att väga risk mot avkastning – både

när det gäller finansiella risker och hållbarhetsrisker. Kyrkans pension tar bland annat hänsyn till hållbarhetsrisker genom att välja bort investeringar i bolag som producerar vapen, tobak, cannabisprodukter för nöjesbruk, alkohol, pornografi, spel om pengar och fossila bränslen.





Kapitalförvaltningen

Bland Kyrkans pensions försäkrade finns pensionärer som får pension varje månad och anställda som har lång tid kvar tills de ska få sin första pensionsutbetalning.

En del av pensionskapitalet är placerat i räntebärande placeringar. Kyrkans pension köper företrädesvis obligationer med låg risk, utgivna av exempelvis svenska staten eller en kommun. Det kan även vara företag, till exempel Akademiska hus, som äger och förvaltar hus för universitet och högskolor, eller det statliga skogsbolaget Sveaskog. För att diversifiera portföljen och ge förutsättningar för en god långsiktig avkastning till begränsad risk placerar Kyrkans pension också i andra typer av tillgångar: fastigheter, aktier och alternativa investeringar.

Exempel på alternativa investeringar är infrastrukturinvesteringar, private equity och mikrolänefonder. Detta för att diversifiera portföljen och ge förutsättningar för en god långsiktig avkastning till begränsad risk.

Sammantaget innebär det att Kyrkans pension placerar i:

- » Räntebärande placeringar 31 % (31)
- » Aktier 34 % (32)
- » Fastigheter 23 % (26)
- » Alternativa investeringar 12 % (11)

Hur stor är pensionspremien? »

Utöver lönen betalar arbetsgivaren varje år in en pensionspremie till Kyrkans pension.

» Exempel:

Om den anställda har en månadslön på 25 000 kronor är den pensionsgrundande årslönen $12 \times 25\,000 = 300\,000$ kronor.

Pensionspremien är 4,5 procent på den pensionsgrundande inkomsten, det vill säga 1 125 kronor/månad eller 13 500 kronor/år.

För anställda med en månadslön över 7,5 inkomstbasbelopp (47 625 kronor år 2024) är premien 30 procent på den delen av lönen upp till 30 inkomstbasbelopp.

Mål & strategi

Så placerar Kyrkans pension pengarna

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

BRA AVKASTNING PÅ PREMIERNA

De här målen har Kyrkans pension när vi placerar de anställdas pengar:

» Premiebestämt pensionskapital

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

» Förmånsbestämt pensionskapital

Avkastningen ska finansiera de förmånsnivåer som finns i kollektivavtalet.

SÄKER FÖRVALTNING AV TJÄNSTEPENSIONEN

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

Premiebestämd pension

Skuldtäkningsportfölj

Fria tillgångar

Förmånsbestämd pension

Skuldtäkningsportfölj

Fria tillgångar

» Skuldtäkningsportföljen

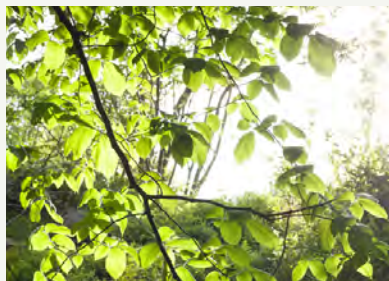
ska motsvara den skuld som Kyrkans pension har till dagens och framtidens pensionärer och täcka utbetalningarna av tjänstepensioner. Det innebär att löptiderna på placeringarna så långt som möjligt anpassas efter kommande pensionsutbetalningar. Skuldtäkningsportföljen består av räntebärande tillgångar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

» Portföljen med fria tillgångar

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



Ansvar & beslut



Pensionspengarna växer tryggt

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

» STYRELSEN

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

» ARBETSUTSKOTTET (AU)

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

» VD

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

Placeringstillgångar

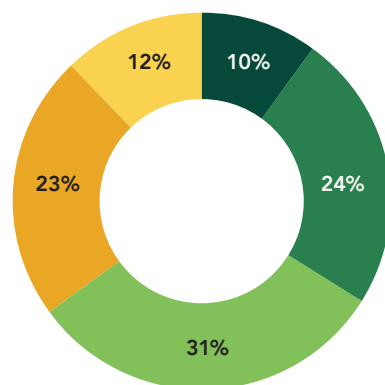
Fördelningen av tillgångar är viktig

Kyrkans pension placerar pensionspengarna i fyra olika tillgångsslag. Fördelningen av tillgångarna är viktig eftersom tjänstepensionsföreningen ska leverera så bra avkastning som möjligt till en begränsad risk. Störst är aktier, därefter räntebärande värdepapper, fastigheter och alternativa placeringar. Tillgångsslaget aktier delas upp i svenska respektive utländska aktiefonder.

Allokering totala tillgångar

Värdet på totala placeringstillgångar var per 31 december 2024 26,9 miljarder kronor med fördelning enligt nedan. Se även totalavkastningstabell på sidan 34.

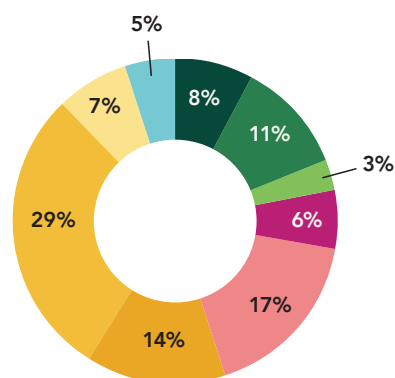
- Svenska aktiefonder
- Utländska aktiefonder
- Räntebärande placeringar
- Fastigheter
- Alternativa placeringar



Aktier

Aktier står för 34 % av våra placeringar och ligger i portföljen med fria tillgångar. Aktieplaceringar görs endast i aktiefonder. Den 31 december 2024 bestod aktieportföljen av 28 % svenska aktier och 72 % utländska aktier. Aktiefonder som Kyrkans pensions placerar i:

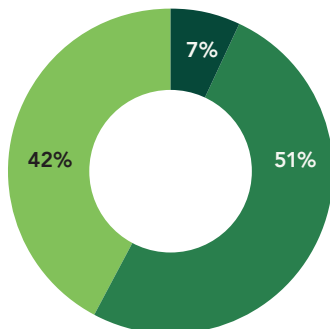
- Nordea Swedish Stars
- SEB Hållbarhetsfond Sverige Index
- Storebrand Sverige Småbolag Plus
- Swedbank Robur Access Edge Sweden
- Generation Global Equity Fund
- Storebrand Global Plus
- SEB Sustainable Global Exposure Fund
- Storebrand Emerging Markets Plus
- Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap



Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper står för 31 % av våra placeringar. Det är placeringar med låg risk, som ligger i skuldtäkningsportföljen. Pensionskapital som ska betalas ut inom kort placeras i obligationer med kortare löptid och pensionskapital som ska betalas ut långt fram i tiden i obligationer med längre löptid.

- Svenska staten och kommuner
- Svenska bostadsinstitut
- Övriga emittenter



Fastigheter och alternativa placeringar

Fastighetsinvesteringar och alternativa placeringar står för 35 % av våra placeringar. Fastighetsinvesteringar sker via direktägda fastighetsbolag och fastighetsfonder och underliggande tillgångar är primärt svenska fastigheter. Exempel på alternativa placeringar är private equity, infrastruktur- och mikrofinansieringsfonder. Utgångspunkten för dessa placeringar är att de ska ha en låg korrelation mot övriga tillgångar.

- Fastigheter
- Privat Equity
- Microlån
- Infrastruktur

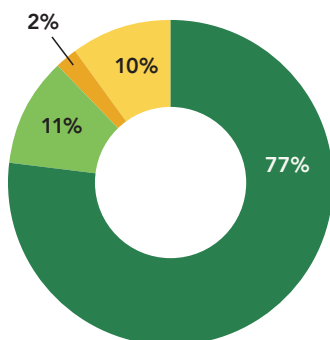


Bild: Espen Braata

Yilport Oslo (Oslo hamn) är ett av innehaven i Infranode Fund II där Kyrkans pension är investerad. Yilport Oslo driver Norges största hamn och försörjer 80 procent av Osloregionen samt över hälften av den totala befolkningen med importerade varor. Verksamheten vid Yilport Oslo är idag helt elektrifierad och automatiserad. Hamnen är redan en föregångare i omställningen till ökad hållbarhet och har som mål att bli världens första utsläppsfria containerhamn.

Avkastning & solvens

AVKASTNING

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

5,9%

så stor var Kyrkans pensions totalavkastning 2024. Totalavkastningen är summan av värdet förändring och direktavkastning (till exempel aktieutdelning och ränteutbetalningar) på tillgångarna. Den genomsnittliga totalavkastningen 2024 för övriga pensionsförvaltare var 6,6 procent*.

* Källa: Svensk Försäkrings branschstatistik

SOLVENS

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

264%

var Kyrkans pensions solvensgrad vid årsskiftet 2024–2025. Det betyder att vi har ett kapital som är 164 procent större än värdet på våra garanterade åtaganden. Vid föregående årsskifte var solvensgraden 251 procent.

TOTALA TILLGÅNGAR

Kyrkans pensions totala tillgångar uppgick till

26 947

MILJONER KRONOR
den 31 december 2024.

Hållbara investeringar har varit en del av Kyrkans pensions DNA sedan starten. För att tydligt visa upp vårt hållbarhetsarbete rapporterar vi nu enligt artikel 8 i EU:s regelverk SFDR.

– Du ska inte lova mer än du kan hålla när det gäller gröna investeringar. Det är ett av syftena med SFDR, säger David Lindenstrand, hållbarhetsansvarig på Kyrkans pension.

David Lindenstrand, hållbarhetsansvarig

”Vi vill vara öppna med vårt hållbarhetsarbete”

S FDR eller disclosureförordningen, som den ofta kallas på svenska, är en del i arbetet med att göra EU klimatneutralt senast år 2050. Tanken med regelverket är att öka transparensen och att skapa ett enhetligt sätt att rapportera om hållbarhet på.

– Vi som pensionsförvaltare ska tydligt redovisa vilka hållbarhetskrav vi ställer på oss själva och våra förvaltare, säger David Lindenstrand.

UNDER 2024 HAR Kyrkans pension steg för steg anpassat informationen på hemsidan och till medlemmarna för att nå upp till kraven för artikel 8. Sista steget är den nya bilagan med hållbarhetsrelaterade upplysningar som ligger sist i årsredovisningen.

– I den berättar vi mer om vad våra placeringar innehåller och vilka sektorer vi väljer bort, till exempel vapen, tobak och fossila bränslen. Vi gör en ESG-analys av alla våra externa förvaltare, och utför en årlig screening av innehaven.

EFTERSOM KYRKANS PENSIONS aktieplaceringar framför allt görs i fonder är det viktigt att ha ett nära samarbete med förvaltarena.

– Alla placeringar ska följa våra riktlinjer för hållbara investeringar, men ibland dyker det upp ifrågasatta innehav



David Lindenstrand, hållbarhetsansvarig på Kyrkans pension.

”Vi ska tydligt redovisa vilka hållbarhetskrav vi ställer på oss själva och våra förvaltare.”

och då för vi en dialog med förvaltaren. Ofta finns det en förklaring, det kan till exempel vara ett omställningsbolag där fossila bränslen håller på att fasas ut för att bolaget ska minska sitt klimatavtryck, förklarar David Lindenstrand.

ATT RAPPORTERA ENLIGT artikel 8 innebär även högre krav på Kyrkans pension att redovisa pensionsplanernas miljörelaterade och sociala egenskaper.

– Vi har valt att kategorisera om oss från artikel 6 till artikel 8 för att tydligare visa vår ambition inom hållbarhet kopplat till investeringar. Vi vet att hållbarhetsfrågor är viktiga för våra medlemmar och därför vill vi vara öppna med hur vi arbetar, säger David. «

Fakta » SFDR

- Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) kallas ofta disclosure-förordningen på svenska.
- I den finns gemensamma EU-regler för hur finansmarknadsaktörer, däribland tjänstepensionsföreningar som Kyrkans pension, ska informera om hållbarhet och hållbara investeringar.
- Syftet är att öka transparensen och att alla ska rapportera på samma sätt.
- Det finns tre olika hållbarhets-kategorier med olika omfattande informationskrav: artikel 6, artikel 8 och artikel 9.

Årsredovisningen

Med nästan 27 miljarder i tillgångar och 102 000 försäkrade är Kyrkans pension inte en liten pensionsförvaltare, men inte heller en stor. På kommande sidor finns alla detaljer och siffror för dig som är nyfiken på hur det gick för oss under 2024.

22 VD har ordet

24 Förvaltningsberättelse

- 24 1. Beslutsorganisation
- 26 2. Viktiga händelser under året
- 28 3. Försäkringsrörelsen
- 32 4. Kapitalförvaltningen
- 40 5. Hållbarhetsredovisningen
- 44 6. Förslag till resultatdisposition

45 Finansiella rapporter

- 45 Femårsöversikt
- 46 Resultaträkning
- 47 Resultatanalys
- 48 Balansräkning
- 50 Förändring i eget kapital

51 Noter

- 51 Not 1. Redovisningsprinciper
- 54 Not 2. Risker och riskhantering
- 58 Not 3. Premieinkomst

58 Not 4. Kapitalavkastning, intäkter

58 Not 5. Orealiserade vinster på placeringstillgångar

58 Not 6. Försäkringsersättning

58 Not 7. Drifstkostnader

58 Not 8. Kapitalavkastning, kostnader

58 Not 9. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

58 Not 10. Skatt

59 Not 11. Immateriella anläggningstillgångar

59 Not 12. Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag

60 Not 13. Kategorisering av finansiella instrument

61 Not 14. Värderingskategori för finansiella instrument värderade till verkligt värde

64 Not 15. Aktier och andelar

64 Not 16. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

64 Not 17. Derivat

65 Not 18. Övriga finansiella placeringstillgångar

65 Not 19. Fordringar direktförsäkring

65 Not 20. Försäkringstekniska avsättningar

66 Not 21. Övriga skulder

66 Not 22. Ställda säkerheter

66 Not 23. Eventualförpliktelser

66 Not 24. Åtaganden

67 Not 25. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

68 Not 26. Upplysning om revisorers arvode

68 Not 27. Närstående

68 Not 28. Resultatdisposition

68 Not 29. Händelser efter bokslutsdagen

69 Styrelsen

70 Underskrifter

71 Revisionsberättelse

75 Ordlista

77 Hållbarhetsrelaterade upplysningar

"Framtidens utgångspunkt – hållbart är lönsamt och lönsamt är hållbart"

Ekonomiska läget och vägen framåt 2024 har varit ett år fyllt av politiska och ekonomiska händelser där fokus hamnat på förändring och omvärdering. I de 70 demokratiska val under "supervalåret", lyckades endast sittande regering öka sitt stöd i ett. En omvärdering har även gjorts gällande den ekonomiska utvecklingen där den amerikanska ekonomin har visat sig mer motståndskraftig, både finansiellt och realt, än vad många bedömare trodde i början av året. Samtidigt har Europas återhämtning blivit svagare än väntat med stagnerande produktivitet och konsumtion. Globalt sett har inflationen återvänt till normala nivåer, utan att behöva gå in i en djup lågkonjunktur. I och med det minskande inflationstrycket har räntesänkningarna från världens centralbanker inletts – dock med en ovanlig ordning där Riksbanken tagit täten framför ECB och Fed.

Förutsättningarna för fastighetsbolagen har förbättrats påtagligt på kort tid. Kraftigt fallande finansieringskostnader, tillsammans med högre fastighetsyields (direktavkastningskrav), har medfört att riskpremien för fastigheter är tilltalande. Mycket talar för en positiv utveckling för såväl förvaltningsresultat som för substansvärden framåt.

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 och med faller under) inflationsmålet. Hur det går

med detta kommer vi få se, men skulle så bli fallet följer det väldigt väl det vanliga konjunkturmönstret.

Det faktum att fler räntesänkningar är i pipeline samtidigt som den real-ekonomiska utvecklingen ändå verkar bli något bättre än väntat är en fortsatt bra cocktail för riskfyllda tillgångar och börsen.



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

2024 har varit ett år fyllt av politiska och ekonomiska händelser med fokus på förändring och omvärdering. 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? För 2025 väntar ljusglimtar som ytterligare räntesänkningar, reallöneökningar och

eventuellt en europeisk och svensk återhämtning. Men orosmoln i form av protektionism, stigande budgetunderskott, geopolitisk osäkerhet och politisk turbulens, kan snabbt förändra förutsättningarna. Hur mycket penning- och finanspolitiska stimulanser kommer att behövas? 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 anpassa verksamheten. 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 driftkostnader vilket sammantaget innebär att vi levererar hög medlemsnytta. Detta ger oss en stabil grund att fortsätta att utveckla verk-





Carl Cederberg, vd, Kyrkans pension.

Bild: Kristofer Hedlund

samheten på ett robust och kostnadseffektivt sätt och att arbeta med en oförändrad långsiktig strategi.

Kyrkans pensions finansiella ställning är fortsatt mycket stark

Kapitalet ökade med 1 135 mkr och uppgick vid årsskiftet till 26 947 mkr. Totalavkastningen blev +5,9 procent. Aktier som avkastade +19,8 procent var de tillgångsslag som bidrog mest till Kyrkans pensions positiva resultat. Solvensgraden uppgick till 264 procent vilket är en av branschens starkaste. I den förmånsbestämda pensionsplanen ges arbetsgivarna en premierabatt på 100 procent för fjärde året i rad och i den premiebestämda pensionsplanen uppgår återbäringsräntan för närvarande till 8 procent.

Framtidens utgångspunkt – hållbart är lönsamt och lönsamt är hållbart

Från och med år 2024 är Kyrkans pension ett så kallat artikel 8 företag enligt SFDR

som på svenska står för hållbarhetsrelaterade upplysningar för finansiella aktörer. Detta inkluderar rapportering om ESG-mål och beskrivning hur Kyrkans pension inkluderar hållbarhetsaspekter i sina investeringsbeslut. 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. Kyrkans pensions 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. 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.

28 januari 2025

Carl Cederberg
Verkställande direktör



1. Beslutsorganisation

Styrelse och vd för Svenska kyrkans tjänstepensionsförening (816400-4155), i fortsättningen Kyrkans pension eller tjänstepensionsföreningen, avger härmed sin årsredovisning för verksamhetsåret 2024.

1.1 Fullmäktige

Fullmäktige är Kyrkans pensions högsta beslutande organ. Fullmäktige utser styrelse och beslutar bland annat om stadgar, budget och årsredovisning. Fullmäktige är partssammansatt och består av 15 ledamöter som väljs för en mandatperiod

på två år. Sju ledamöter utses av Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation och sju ledamöter av de fackliga organisationerna. Ordföranden, Christina Rogestam, är gemensamt tillsatt av parterna. Under året hölls 1 (1) sammanträde.

1.2 Styrelsen och dess arbete

Styrelsen består av sex ledamöter och lika många ersättare. Styrelsens mandatperiod är två år. Tre av ledamöterna utses av Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation, varav en är ordförande. Övriga tre ledamöter utses av de fackliga organisationerna, varav en är vice ordförande. Ordförande är Dag Klackenborg och vice ordförande är Inger Hjärtström.

Styrelsen ska se till att Kyrkans pensions verksamhet organiseras och drivs på ett sätt som bäst tillgodoser medlemmarnas och övriga förmånsberättigades intressen. Det är styrelsen som har det yttersta ansvaret för att Kyrkans pensions verksamhet bedrivs på ett ändamålsenligt sätt och i enlighet med gällande lagar och regler. Styrelsen har fastställt en arbetsordning för sitt arbete. Av arbetsordningen framgår bland annat att styrelsen ska sammanträda minst fyra gånger per år. Under 2024 hölls 7 (7) protokollförda sammanträden. I not 25 till årsredovisningen finns en redogörelse för ersättningen till styrelsen. Kyrkans pension har valt att inte inrätta ett särskilt revisionsutskott inom styrelsen, utan beslutat att styrelsen som helhet ska utöva utskottets ansvar för att bland annat övervaka revisionen och föreningens finansiella rapportering. Styrelsen har utsett ett arbetsutskott.

Arbetsutskott

Arbetsutskottet består av tre ledamöter. Dessa är styrelsens ordförande, vice ordförande och ytterligare en ordinarie ledamot av styrelsen. Under året har 5 (4) sammanträden hållits.

Arbetsutskottet:

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

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

- följer de externa förvaltningsuppdragen och vid behov vidtar åtgärder
- beslutar om vilka externa förvaltare som ska anlitas inom alternativa tillgångar och om utformningen av förvaltningsuppdragen.



1.3 Organisation

Kyrkans pension hade vid utgången av året 7 (7) anställda. Den dagliga verksamheten leds av vd Carl Cederberg.

Försäkringsadministrationen och kapitalförvaltningen styrs av en ansvarig för respektive område. Ekonomi och finans hanteras internt av två personer. Riskansvarig hanterar tjänstepensionsföreningens operativa risker. Hållbarhetsansvarig hanterar operativa hållbarhetsrisker. Kyrkans pension bedriver en hög grad av operativ verksamhet via underleverantörer vilket ställer höga krav på uppföljning och utvärdering av utlagd verksamhet.

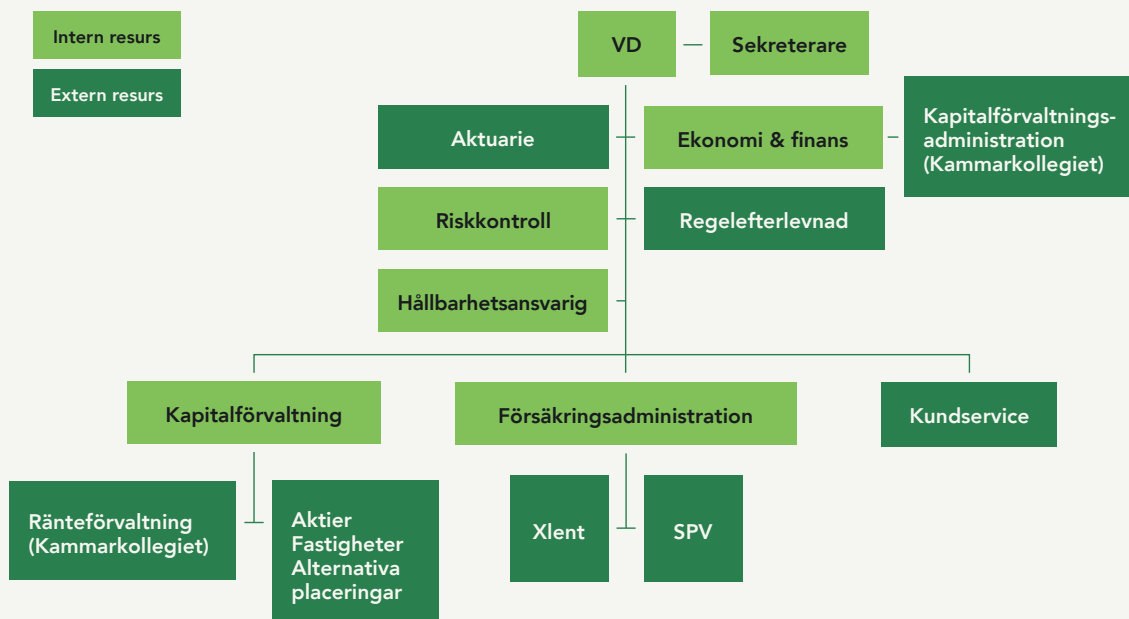
Försäkringsadministrationen utförs operativt av Statens tjänstepensionsverk (SPV) och Xlent på uppdrag av tjänste-

pensionsföreningen. SPV administrerar de statliga pensionsavtalen som primärt gällde för präster fram till och med 1999. Xlent har ansvaret för aktuellt pensionsavtal och tidigare gällande pensionsavtal från år 2000. Uppdraget omfattar all handläggning från beräkning till utbetalning samt systemutveckling och systemdrift.

Kundservice bedrivs av Xlent, men helt under Kyrkans pensions varumärke.

Kapitalförvaltningsadministrationen utförs av Kammarkollegiet. Funktioner så som aktuarie, regelverksansvar, risk och internrevision hanteras av underleverantörer.

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



2. Viktiga händelser under året

Kyrkans pensions avkastning uppgick under 2024 till 5,9 % (7,6). Solvensgraden uppgick vid årets utgång till 264 % (251).

2.1 Viktiga händelser under året

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 att rabattera premie för efterlevandepension till 0,00 % 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. Då Kyrkans pensions överklagande ännu vid tidpunkten för årsredovisningens undertecknande inte har avgjorts av Förvaltningsrätten i Stockholm har Kyrkans pension reserverat beloppet som en driftskostnad.

Med anledning av förordning (EU) 2019/2088, den så kallade Disclosure-förordningen, vars tillhörande delegerade förordning (EU) 2022:1288 trädde i kraft 1 januari 2023, lämnar kyrkans pension hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 8 i ovan nämnda förordning.

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 omfattas ej av CSRD, vilket beror på ett riksdagsbeslut under 2024 som i sin tur undantar tjänstepensionsföretag.

Ny investering

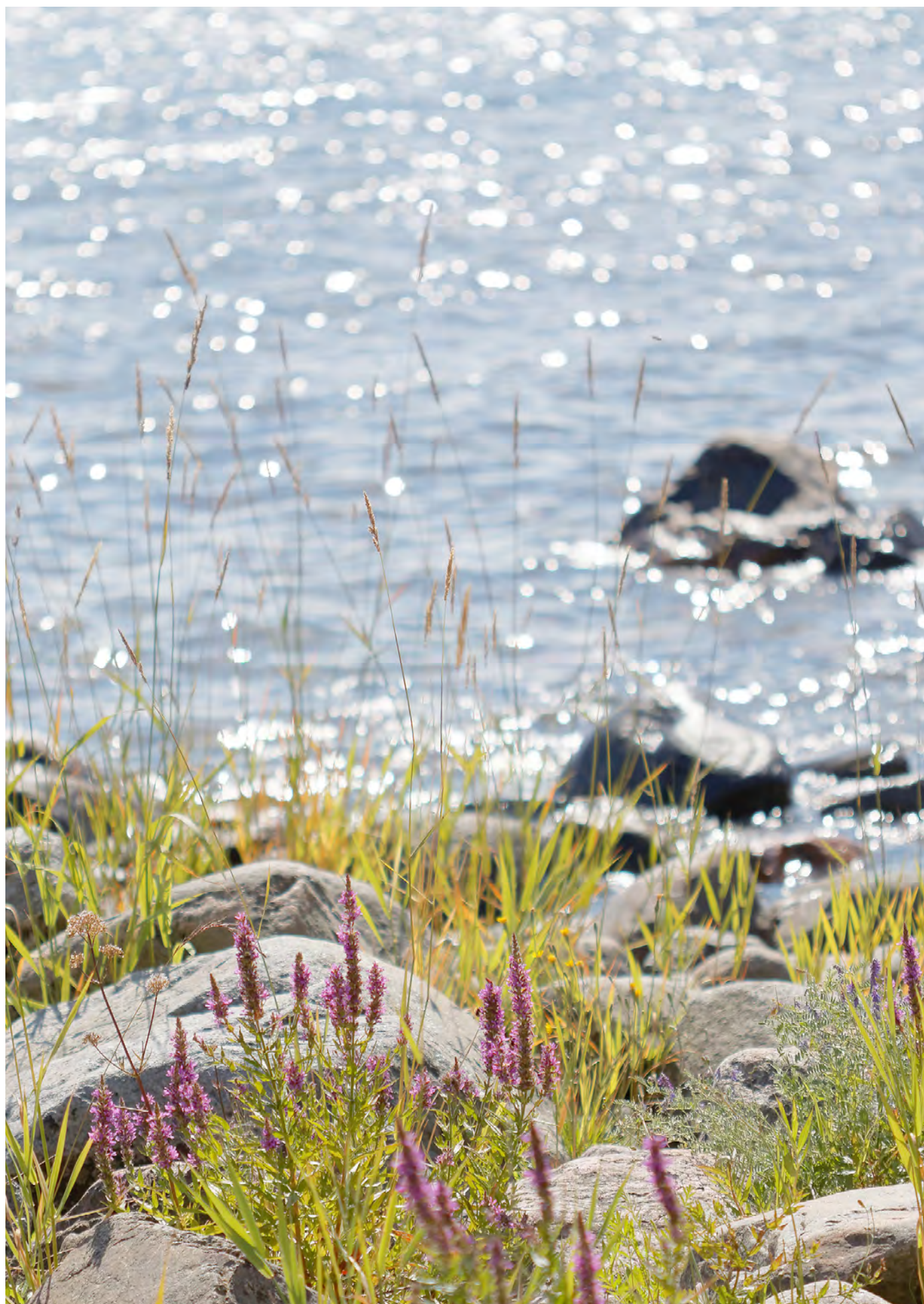
Kyrkans pension har valt att investera i aktiefonden Nordea Global Enhanced Small Cap Fund till ett initialt belopp om 425 mkr. Fonden är en indexnära global småbolagsfond med starkt hållbarhetsperspektiv.

Föregående år lämnade Kyrkans pension hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 6.

Kyrkans pension lyder under EU-förordningen för digital operativ motståndskraft (Dora-förordningen), vilken börjar gälla i januari 2025.

2.2 Nya regleringar



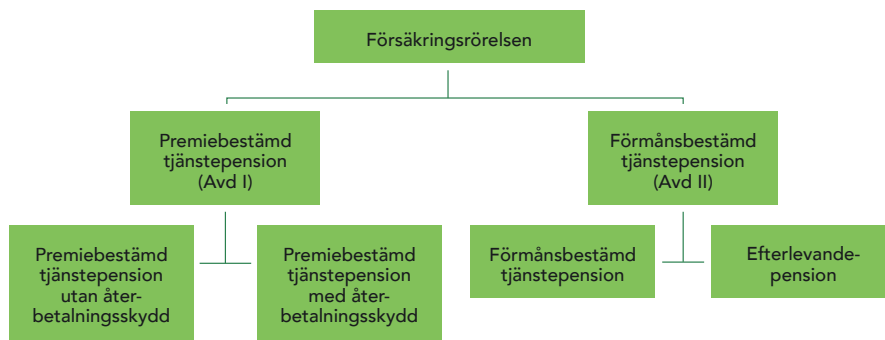


3. Försäkringsrörelsen

3.1 Översikt

Kyrkans pension tillhandahåller flera olika typer av pensionsförsäkringar. Verksamheten är uppdelad i premiebestämd och förmånsbestämd tjänstepension. De två främsta kollektivavtalen är TPA 18 Svenska kyrkan och KAP-KL Svenska kyrkan varav de

flesta försäkrade omfattas av TPA 18 Svenska kyrkan. Försäkringar för premiebestämd tjänstepension finns i avdelning I och försäkringar för förmånsbestämd tjänstepension finns i avdelning II.



3.2 Försäkrade

I tabellen framgår totalt antal försäkrade. I antalet försäkrade ingår även förmånstagare som uppbär efterlevandepension.

Inom TPA 18 finns ingen åldersgräns för att omfattas av tjänstepension.

Totalt försäkrade

Försäkrade	2024	2023	2022	2021	2020
Totalt vid årets utgång	102 457	99 283	95 784	93 322	90 522
Varav under utbetalning	20 174	20 187	20 066	19 816	19 644

3.3 TPA 18 Svenska kyrkan

Gäller från och med 1 januari 2018 och är en premiebestämd tjänstepension som gäller alla anställda födda 1959 eller senare.

Premiebestämd tjänstepension

Premiebestämd tjänstepension utgörs av en ålderspension i enlighet med kyrkans tjänstepensionsavtal TPA 18 Svenska kyrkan. Premiebestämd tjänstepension inom Svenska kyrkan innebär bland annat följande:

- Premien är 4,5 % upptill 7,5 ibb och 30 % på den pensionsgrundande inkomsten upptill 30 inkomstbasbelopp.
- Intjänandet sker från anställningsdagen (finns ingen lägsta inträdesålder).
- Val görs med eller utan återbetalningsskydd. Ett aktivt val måste göras för att erhålla återbetalningsskydd.
- Möjligt att välja utbetalningstid.
- Aktuell garantiränta för premier är 0,5 %.

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

Enligt § 12 i avtalet TPA18, Svenska kyrkan finns en övergångsbestämmelse som gäller för arbetstagare som är, eller har varit anställda i Svenska kyrkan senast den 31 december 2017 och som är födda 1978 eller tidigare.

Bestämmelsen innebär en garanti i form av ett procentuellt värde av vad KAP-KL, Svenska kyrkan skulle ha givit vid pensioneringstillfället, jämfört med ålderspension enligt TPA 18, Svenska kyrkan. Garantin träder in om en arbetstagare vid pensioneringstillfället hade varit berättigad till en förmånsbestämd ålderspension enligt KAP-KL, Svenska kyrkan, om detta avtal fortfarande hade gällt.

Kollektivavtalsparterna var vid förhandlingstillfället överens om att hela kostnaden för övergångsbestämmelsen ska finansieras av överskottsmedel i Kyrkans pension. En preliminär uppskattning av kostnaden gjordes under 2017, vilken indikerade att den sammanlagda kostnaden kommer att uppgå till cirka 200 msek. Även om kostnaden skulle överstiga detta belopp är det parternas uppfattning att finansieringen ska ske genom Kyrkans pensions överskottsmedel och redovisas som uttag ur konsolideringsfonden i den förmånsbestämda avdelningen.

3.4 KAP-KL Svenska kyrkan

Infördes år 2006 och gäller primärt för dem som är födda 1940 och senare. Gäller dock ej vid anställning efter att man fyllt 67 år. KAP-KL Svenska kyrkan innehåller både en premiebestämd och en förmånsbestämd ålderspensionsdel. De som är födda 1939 och tidigare omfattas enbart av förmånsbestämda pensionslösningar. Från och med den 1 januari 2018 gäller planen personer som är födda 1958 eller tidigare.

Premiebestämd tjänstepension

Premiebestämd tjänstepension utgörs av ålderspension 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. Ett aktivt val måste göras för att erhålla 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 tjänstepension

Förmånsbestämd tjänstepension 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 47 625 kronor/månad för år 2024). Efterlevandepensionen är förmånsbestämd. Intjänande av förmånsbestämd tjänstepension upphör vid 65 år.

Kyrkans pensions premieinkomster påverkas i huvudsak av följande:

- Förmånsnivå och utvecklingen av inkomstbasbeloppet.
- Lönenivå och pensionsgrundande anställningstid.
- Antal försäkrade.
- Försäkringstekniska antaganden som styr premiesättningen.





3.5 Riskförsäkring

Efterlevandepension

Efterlevandepensionen gäller för både avtal TPA 18 och KAP-KL Svenska kyrkan. Beslutad premieavgift för 2024 och 2025 har på grund av den höga konsolideringen rabatterats till 100 % och är 0,0 %.

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 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 ligger kvar på 0,0 % år 2024 och 2025.

Premiekapning

Premiekapningssystemet är en överenskommelse mellan Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation och arbetsgivarna. Den kom till för att minska risken för höga premier i den förmånsbestämda försäk-

Avgiftsnivå riskpremier (%)

Avgiftsnivå riskpremier	2025	2024
Efterlevandepension	0,0	0,0
Värdesäkring	0,0	0,0

Avgiftsnivå premiekapning (%)

Avgiftsnivå premiekapning	2025	2024
Premiekapning	0,0	0,0
Total	0,0	0,0

ringen. Maximal premie per försäkrad är 250 000 kr. Premiekapningen finansieras genom en premiekapningsavgift och den beslutas årligen av Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation. Avgift för fakturering 2024 är 0,0 %, se även not 21.

3.6 Aktuellt under perioden

Premiebestämd försäkring

Premieinkomsterna för 2024 är 579 mkr. Utbetalda ersättningar är totalt 335 (311) mkr, därav utbetald återbäring 136 mkr. Utbetalningarna i denna försäkringstyp ökar mot bakgrund av att fler omfattas av försäkringen, att de som går i pension idag har ett allt större premiebestämt kapital, utbetalningarna påverkas även av kortare utbetalningstid än livsvarig utbetalning. Den kollektiva konsolideringen är 114 %. Återbäringsräntan har under perioden 1 januari till 30 juni varit 5 % och under perioden 1 juli till 31 december 8 %.

Förmånsbestämd försäkring

Premieinkomsterna för 2024 är 1,4 mkr. Kyrkans pensions styrelse har beslutat om 100 % premierabatt för premier som redovisas räkenskapsår 2024 (som baseras på inkomstår 2023), för premier med anledning av aktualiseringar under 2024 samt riskpremie för efterlevande pension. Premierabatt för 2024 är 32,2 mkr (39,9). Utbetalda ersättningar är totalt 482 mkr (438), därav utbetalda pensionstillägg 144 mkr. Solvensgraden är 310 % (294). God solvensgrad minskar risken för tillägg-fakturering till kyrkans arbetsgivare avseende inflationsuppräknig av pensionerna.

Premiebestämd försäkring

Premiebestämd försäkring	2024	2023
Premieinkomst, mkr	579	554
Försäkringsersättningar, mkr	199	190
Utbetald återbäring, mkr*	136	121
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	5 773	5 621
Kollektiv konsolideringsnivå, %	114	113
Solvensgrad, %	229	216

Förmånsbestämd försäkring

Förmånsbestämd försäkring	2024	2023
Premieinkomst, mkr	1	44
Försäkringsersättningar, mkr	338	332
Utbetalda pensionstillägg, mkr*	144	106
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	4 401	4 622
Kollektiv konsolideringsnivå, %	205	218
Solvensgrad, %	310	294

* Redovisas via konsolideringsfonderna, se sidan 49.



4. Kapitalförvaltningen

4.1 Organisation och förvaltningsformer

Styrande för kapitalförvaltningen är investeringsriktlinjerna. Investeringsriktlinjerna fastställs av styrelsen och ses över årligen. Som framgår under rubriken "Styrelsen och dess arbete" har styrelsen delegerat ett antal kapitalförvaltningsfrågor till arbetsutskottet och vd. Utöver detta har tjänstepensionsföreningen riktlinjer för hållbarhetsarbete som utgör en integrerad del i tjänstepensionsföreningens dagliga arbete. Det innebär att tjänste-

pensionsföreningen ska vara en aktiv ägare och att hållbarhetsaspekter som hållbarhetsrisker utgör en integrerad del av kapitalförvaltningen. 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.

4.2 Mål

Kyrkans pension har olika kapitalförvaltningsstrategier för premiebestämd respektive förmånsbestämd försäkring. Detta beror på att de båda försäkringstyperna har olika grundförutsättningar och därmed olika målsättningar för kapitalförvaltningen:

- Förvaltningen av det *premiebestämda pensionskapitalet* har som övergripande mål att över tid skapa en konkurrenskraftig avkastning. Med detta menas att anställda inom Svenska kyrkan över tid ska få en minst lika bra avkastning, och därmed återbäring, som om pensionskapitalet förvaltats hos ett annat jämförbart försäkringsbolag. Målnivån för konsolideringen ligger på 107 %, med ett intervall på 95–130 %. I de fall styrelsen bedömer att konsolideringsnivån uthålligt avviker från målnivån görs en korrigering genom en höjning eller sänkning av återbäringsräntan. Om konsolideringsnivån ligger utanför det tillåtna intervallet under en period av 36 månader ska en engångshöjning/-sänkning av det individuella försäkringskapitalet göras.
- Förvaltningen av det *förmånsbestämda pensionskapitalet* har ett övergripande mål att avkastningen ska finansiera tjänstepensionsavtalets förmånsnivåer.

Med detta menas i första hand den garanterade förmånsnivån och i andra hand det inflationsskydd som normalt följer av Svenska kyrkans tjänstepensionsavtal. Målnivån för konsolideringen ligger på 110 %, med ett intervall på 100–175 %. I de fall styrelsen bedömer att konsolideringen uthålligt avviker från målnivån görs en korrigering genom beslut om pensionstillägg, ökning eller sänkning av värdesäkringsavgift eller premiebefrielse (vid överkonsolidering). Därutöver får styrelsen besluta om allokering av medel svarande mot värdet av hela eller delar av den övergångsvisa garantin avseende viss förmånsbestämd nivå vid övergången till premiebestämd pensionsplan efter godkännande från Finansinspektionen. Målet kan även uttryckas som att Kyrkans pension ska minimera risken för att Svenska kyrkans arbetsgivare ska tvingas tillskjuta ytterligare pensionskapital för att finansiera kollektivavtalets förmåner. Kyrkans pension har en rättighet, så kallad uttaxeringsrätt, att inkräva nytt kapital från kyrkans arbetsgivare om den förmånsbestämda försäkringen hamnar under tillåtet konsolideringsintervall eller för att kollektivavtalets värdesäkringsnivå ska kunna uppnås.

4.3 Förvaltningsstrategi

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

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

Av figuren på sidan 33 framgår en principskiss över hur balansräkningens tillgångs- och skuldsida sammanlänkas genom dessa två tillgångsportföljer.

Genom att dela in varje försäkringstyp

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

Tillgångar inom skuldtäckningsportföljerna

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

- minst 10 % vara emitterade eller garanterade av svenska staten eller ett aktiebolag i vilket svenska staten, själv eller tillsammans med danska, norska eller



Balansräkningens tillgångs- och skuldsida

TILLGÅNGAR	SKULDER
Fria tillgångar	Eget kapital
Skuld-täcknings-tillgångar	Försäkrings-teknisk avsättning

finska staten, äger majoriteten av aktierna och det finns en återköpsklausul för det fall att det statliga ägandet minskas till under 50 % av aktierna

- minst 50 % vara emitterade eller garanterade av en svensk, dansk, norsk eller finsk kommun eller därmed jämförlig samfällighet, eller vara utgivna enligt lagen (2003:1223) om säkerställda obligationer eller motsvarande dansk, norsk eller finsk lagstiftning, eller av annan bolåneaktör som står under tillsyn av Finansinspektionen eller SSA (Sovereigns, Supranationals Agencies) med rating AAA
- högst 20 % vara emitterade av sådan bolåneaktör där skulden har motsvarande underliggande säkerheter som skuld utgiven enligt lagen (2003:1223) om säkerställda obligationer och bedömd kreditvärdighet i enlighet med dessa
- högst 40 % vara emitterade av aktiebolag (med undantag för sådana statligt ägda bolag som nämns i första punktsatsen) eller motsvarande utländskt bolag
- var och en av skuldtäckningsportföljerna ska till minst 75 % bestå av räntebärande finansiella instrument

- vidare finns det en modell med olika intervall för durationsmatchning som är kopplad till styrräntan.

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

För detaljerad beskrivning hänvisas till investeringsriktlinjerna som finns publicerade på tjänstepensionsföreningens webbplats. Mer om tjänstepensionsföreningens risker framgår av not 2.

Tillgångar inom portföljerna för fria tillgångar

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

Verkställande direktören beslutar om tillgångsfördelningen inom fria tillgångar inom ramen för investeringsriktlinjerna. För detaljerad beskrivning hänvisas till investeringsriktlinjerna som finns publicerade på tjänstepensionsföreningens webbplats.

4.4 Avkastning och allokering

Totalavkastningen för året uppgick till 5,9 % (7,6). I totalavkastningstabellen nedan och på nästa sida framgår avkastning och allokering per tillgångsslag.

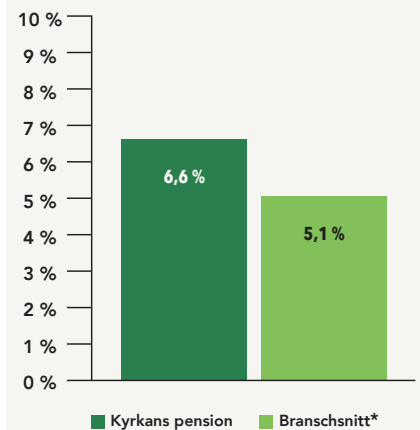
Tillgångsslagen i totalavkastningstabellen följer den uppdelning av tillgångar som finns i Svensk Försäkrings rekommendationer och i investeringsriktlinjerna. Denna fördelning skiljer sig till viss del från resultat- och balansräkningens uppdelning. Detta gäller primärt för fastigheter och alternativa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

Skillnaden mellan balansomslutningen och marknadsvärdet i totalavkastningstabellen beror på att alla poster inte ingår i totalavkastningstabellen. De poster som ingår är placeringstillgångar, övriga tillgångar, kassa och bank, upplupna ränteintäkter och upplupna rabatter.

Aktier

Aktier uppvisade en avkastning på 19,8 % (20,5). Svenska aktier avkastade 7,4 % och utländska 25,8 %. Resultatet för utländska aktier har påverkats positivt med cirka 273,4 mkr, (föregående år med 102,5) på grund av valutavinster. Marknadsvärdet på aktieportföljen var vid utgången av räkenskapsåret 9 189 mkr (8 319). Investeringar sker inom ramen för fria tillgångar.

Avkastning 5 årssnitt



* Källa: Svensk Försäkrings branschstatistik

Räntebärande placeringar

Räntebärande tillgångar genererade under året en avkastning på 2,2 % (10,1). Marknadsvärdet på räntebärande värdepapper inklusive kassa och bank uppgår vid utgången av 2024 till 8 310 mkr

Totalavkastningstabell (mkr)

Tillgångsslag	2024-12-31 Marknadsvärde	2024-12-31 Andel %	Jan - dec 2024 Avkastning i %	2023-12-31 Marknadsvärde	2023-12-31 Andel %	Jan - dec 2023 Avkastning i %
Aktier						
Svenska aktiefonder	2 597	9,6	7,4	3 113	12,1	19,5
Utländska aktiefonder	6 593	24,5	25,8	5 206	20,2	20,3
Summa aktier	9 189	34,1	19,8	8 319	32,3	20,5
Räntebärande						
Räntebärande placeringar	8 310	30,9	2,2	8 034	31,1	10,1
Fastigheter						
Fastigheter	6 279	23,3	-5,5	6 678	25,9	-4,5
Alternativa placeringar						
Alternativa placeringar	3 155	11,7	3,1	2 764	10,7	-2,7
Totalportföljen	26 933	100,0	5,9	25 795	100,0	7,6

(8 034). Räntebärande tillgångar finns vid utgången av året endast inom ramen för skuldtäckningsportföljerna. Dessa portföljer förvaltas i sin helhet av Kammarkollegiet.

Fastigheter

Tjänstepensionsföreningens fastighetsinvesteringar genererade under året en avkastning på -5,5 % (-4,5). Investeringarna är gjorda i Fastighets AB Stenvalvet och i SPP fastigheter AB och redovisas i totalavkastningstabellen som en fastighetsinvestering. Mot bakgrund av att investeringarna i fastigheter sker indirekt genom bolag finns ingen motsvarande post i balansräkningen. Investeringarna redovisas i balansräkningen som aktier (se not 12) och som Övriga finansiella placeringstillgångar (se not 18). Den samlade investeringen uppgick vid utgången av året till 6 279 mkr (6 678). Fastighetsinvesteringar sker inom ramen för fria tillgångar.

Alternativa placeringar

Avkastningen uppgick under året till 3,1 % (-2,7). Vid utgången av året uppgick marknadsvärdet på alternativa placeringar till 3 155 mkr (2 764). Utgångspunkten för investeringar inom detta tillgångsslag är primärt att ha en låg korrelation mot övriga tillgångar. Inom tillgångsslaget har investering bland annat skett i miljöteknikfonden Alder II och i infrastrukturfonderna Infranode II och Storebrand Infrastructure Fund.

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



4.5 Året som gått: kommentarer till årets resultat

Kyrkans pension redovisar en vinst för året. Av tabellen nedan framgår att resultatet uppgick till 772 mkr (-95) för årets första 6 månader. Under andra halvan av 2024 ökade resultatet med 695 mkr (836) till totalt 1 467 mkr (742).

Resultat (tkr)

Resultat	2024 jan-jun	2024 jul-dec	2024 helår
Premieinkomst*	583 919	-3 423	580 497
Kapitalavkastning, netto	664 072	840 031	1 504 103
Försäkringsersättningar	-264 701	-271 815	-536 516
Förändring försäkrings- tekniska avsättningar	-136 030	209 655	73 625
Driftskostnader	-27 375	-31 864	-59 239
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	819 885	742 585	1 562 470
Skatt	-48 302	-47 459	-95 760
Årets resultat	771 583	695 127	1 466 710

* Den huvudsakliga faktureringen sker under första halvåret.

Premieinkomst

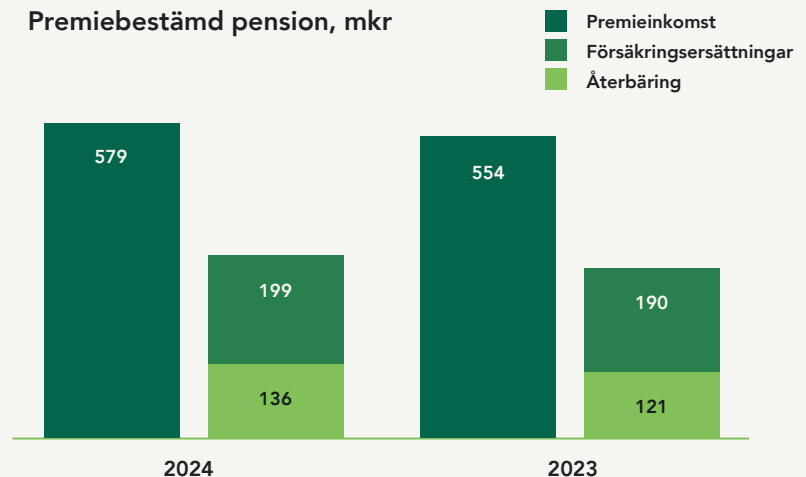
Premieinkomsterna uppgår till 580 mkr (598).

Försäkringsersättningar

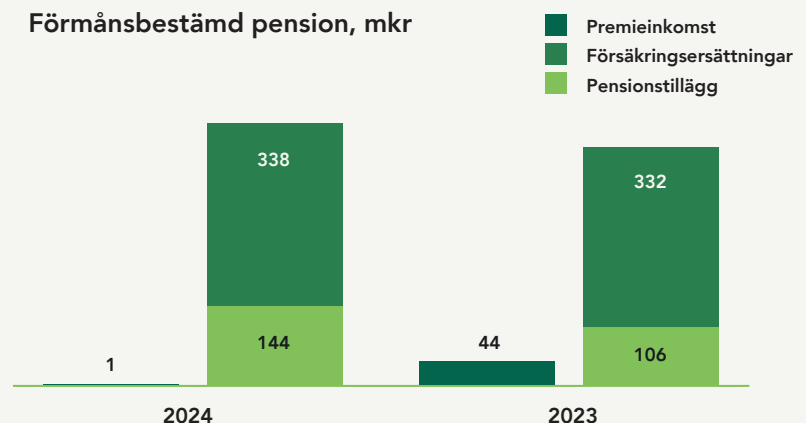
Försäkringsersättningarna uppgår till 537 mkr (521). Utbetalda ersättningar i form av återbäring och pensionstillägg uppgår till 280 mkr (227).

Försäkringsersättningar redovisas i diagrammen inklusive återbäring och pensionstillägg. För mer information, se sidan 31.

Premiebestämd pension, mkr

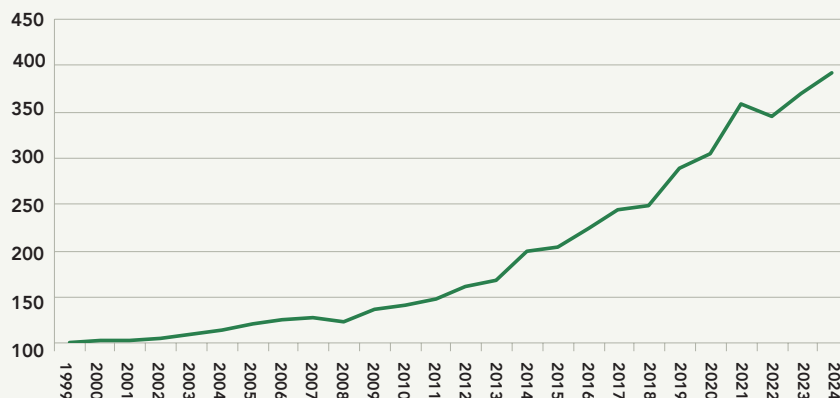


Förmånsbestämd pension, mkr

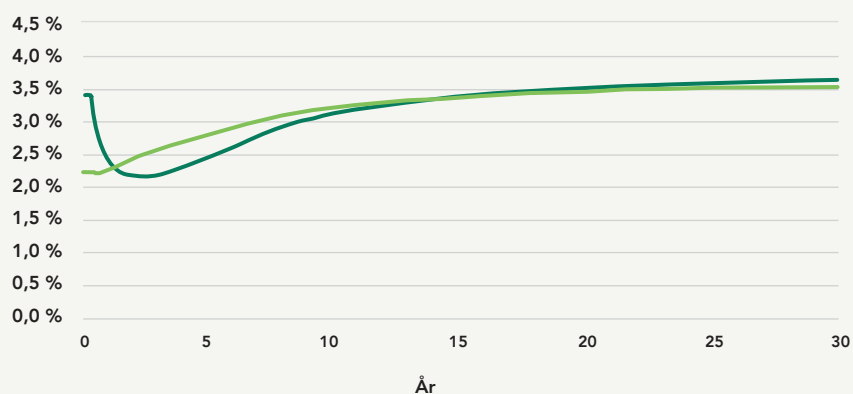


Kapitalavkastning

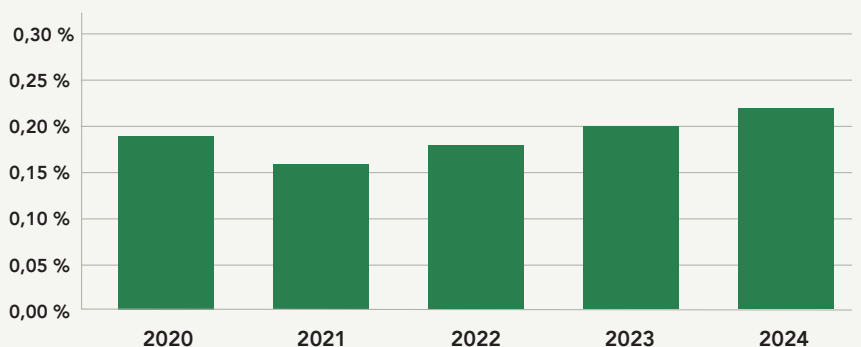
Kapitalavkastningen uppgår netto till 1 504 mkr (1 787). För ytterligare information se totalavkastningstabellen i avsnittet "Kapitalförvaltning" samt not 4, 5, 8 och 9. Sedan 1999 är avkastningen på 100 inbetalda kronor 291 %.

Utveckling på 100 kr**Försäkringsteknisk avsättning**

De försäkringstekniska avsättningarna har minskat under året, totalt med 74 mkr (1 019). En ökning påverkar resultatet negativt med samma belopp.

Diskonteringsränta**Driftskostnader**

Driftskostnaderna, exklusive kostnader för kapitalförvaltningen, uppgår till 59 mkr (51). Förvaltningskostnadsprocenten är 0,22 % (0,20).

Förvaltningskostnadsprocent

Kollektiv konsolideringsnivå

Kyrkans pension har en god konsolidering. Den samlade kollektiva konsolideringsnivån den 31 december 2024 var 147 % (152):

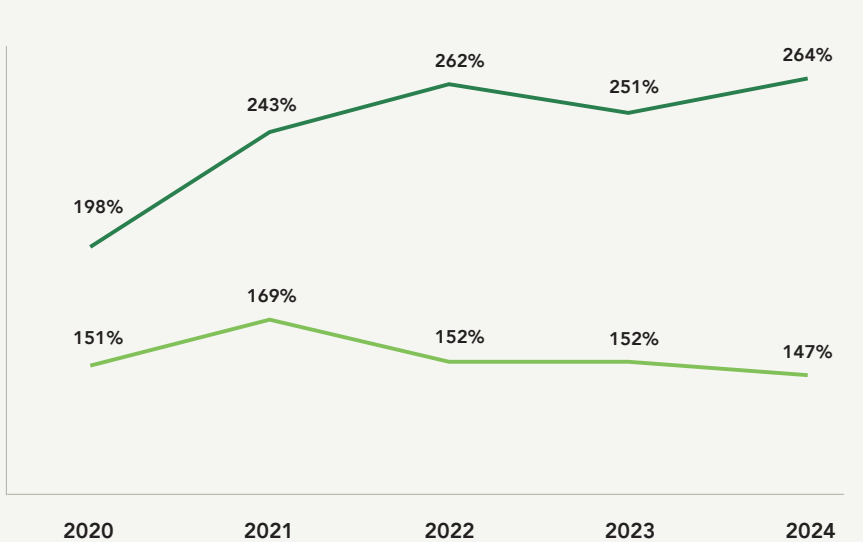
- För premiebestämda försäkringar uppgår kollektiv konsolideringsnivå till 114 % (113).
- För förmånsbestämda försäkringar uppgår kollektiv konsolideringsnivå till 205 % (218).

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

Solvensgrad

Kyrkans pensions solvens har ökat under de senaste fem åren och uppgår till 264 % (251) vid årets utgång. En hög solvensgrad innebär att föreningen har en bra buffert.

Solvens och konsolidering



4.6 Framtidsutsikter

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.



4.7

Risker och osäkerhetsfaktorer
– riskkänsligt kapitalkrav

Kyrkans pension är exponerad mot ett antal risker. De främsta riskerna är marknadsrisk, 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 31 december 2024 en RKK-kvot på 254 % (249) 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 (skyddsnivå). Denna skyddsnivå ska även beaktas vid beräkningen av kapitalkravet för var och en av de risker som ingår i det riskkänsliga kapitalkravet. 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 det riskkänsliga kapitalkravet är:

Marknadsrisk

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

Försäkringsrisk

- livrisk
 - långelevnadsrisk
- 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.

Förändringar

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.

Övrigt

Det gäller att kapitalbasen aldrig ska vara mindre än det högsta av det med avseende på verksamheten fastställda minimikapitalkravet och garantibeloppet uppgående till 790 prisbasbelopp. Beaktat omfattningen av verksamheten överstiger det riskkänsliga kapitalkravet såväl minimikapitalkravet som prisbasbeloppet.

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





5. Hållbarhetsredovisningen

5.1 Hållbarhetsrapportering

Kyrkans pension har valt att upprätta en hållbarhetsrapportering som en del av förvaltningsberättelsen. Hållbarhetsrapporteringen har granskats

av Kyrkans pensions revisor, vilket finns att läsa om tillsammans med ett yttrande i revisionsberättelsen på sidan 71.

5.2 Affärsmodell

Kyrkans pensions verksamhet främjar och utvecklar ett hållbart pensionssystem. Frågor som berör hållbarhet är därmed en naturlig del av vår verksamhet. Uppgiften är att trygga de försäkrades pensionskapital både på kort och lång sikt. Kyrkans pension arbetar därför med hållbarhetsrisker som en integrerad del av den dagliga verksamheten. Hållbarhetsarbetet utgår

från tjänstepensionsföreningens uppdrag från medlemmarna, stadgar samt styrelsens beslut och policydokument. Kyrkans pension har antagit riktlinjer för hantering av etiska frågeställningar vars syfte är att öka medvetenheten och förståelsen kring etiskt handlande samt säkerställa att verksamheten bedrivs på ett långsiktigt, sunt och etiskt sätt.

5.3 Riktlinjer för hållbarhetsarbete

Kyrkans pension har antagit en hållbarhetsstrategi för sina placeringar som:

- ingår i investeringsriktlinjerna för Kyrkans pension
- är ett integrerat inslag i tjänstepensionsföreningens kapitalförvaltningsverksamhet
- redovisar tjänstepensionsföreningens ambitioner.

Hållbarhetsstrategin består av två styrdokument som bildar strukturen för tjänstepensionsföreningens hållbarhetsarbete inom kapitalförvaltningsverksamheten:

1. Investeringsriktlinjer
2. Riktlinjer för hållbarhet inom kapitalförvaltningen

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

Riktlinjer för hållbarhetsarbetet är ett förtydligande av informationen i investeringsriktlinjerna och belyser bland annat:

- Att Kyrkans pension är en aktiv och ansvarsfull ägare.
- Att hållbarhet är en integrerad del av kapitalförvaltningen.
- Specifika kriterier för vissa typer av produkter och branscher kopplat till integrationen av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen.
- Förväntningar på externa kapitalförvaltare.
- Kontroll och uppföljning.

Kyrkans pension vill i rollen som aktiv och ansvarsfull ägare också påverka marknaden till ökad hållbarhet genom att bidra till tydlighet och transparens gällande integrering av hållbarhet i kapitalförvaltning, och samverkar därför gärna med andra aktörer för att uppnå detta. Kyrkans pensions uppfattning är att hållbarhet och ansvar ska vara en integrerad del av kapitalförvaltningen.

Det innebär i praktiken att Kyrkans pension:

- i valet av externa kapitalförvaltare beaktar, inom ramen för kvalitet och kostnad, förvaltarens förmåga och villighet att ta hänsyn till olika risker kopplade till hållbarhet
- i en årlig process, granskar totalportföljen utifrån uppställda principer och kriterier.

Som ett sätt att ta hänsyn till hållbarhetsrisker väljer Kyrkans pension bort investeringar i bolag som producerar vapen, tobak, cannabisprodukter för nöjesbruk, alkohol, pornografi, spel om pengar och fossila bränslen.



Specifika kriterier för respektive produkt/bransch

Produkt/bransch	Beskrivning av specifika kriterier
Alkohol	Produktion av alkoholhaltiga drycker. Med alkoholhaltiga drycker menas drycker som har en högre alkoholhalt än 2,25 volymprocent.
Fossil energi	Produktion (utvinning, bearbetning och elproduktion) av fossila bränslen. Distribution av och tjänster kopplade till fossila bränslen som överstiger femtio procent av den totala omsättningen.
Pornografi	Produktion och distribution av pornografi.
Spel om pengar	Spelverksamhet om pengar, inklusive företag vars huvudsakliga affärsidé är produkter för design eller utveckling av mjukvara eller plattformar för spel om pengar.
Tobak	Produktion av tobak eller tobaksprodukter.
Cannabis	Produktion av cannabisprodukter för nöjesbruk.
Vapen och krigsmateriel	Produktion och distribution av, samt tjänster kopplade till, vapen eller krigsmateriel.
Kontroversiella vapen	Nolltolerans för utveckling, produktion, underhåll eller försäljning av antipersonella minor, biologiska vapen, kemiska vapen, kluster-vapen och kärnvapen.

Tabellen ovan beskriver dessa specifika kriterier för respektive produkt/bransch som Kyrkans pension strävar efter att undvika.

Förväntningar på externa kapitalförvaltare

Kyrkans pension har som mål att alltid välja bästa möjliga externa kapitalförvaltare för uppdraget att förvalta medlen utifrån föreningens investeringsriktlinjer. I valet av förvaltare, och under tiden för ett förvaltaruppdrag, förväntas kapitalförvaltaren ge föreningen tillgång till tydlig, utförlig och korrekt information om dess investeringsprocess, metoder, policys och arbetssätt så att föreningens förväntan på förvaltaren kan infrias, vad gäller förvaltarens placeringsinriktning och föreningens hållbarhetsstrategi.

Detta innebär att Kyrkans pension:

- utvärderar och väljer externa förvaltare som bedöms ha tillfredsställande processer och kompetens för att integrera hållbarhet och hantera specifika kriterier i investeringsprocessen
- för en aktiv dialog med valda kapitalförvaltare kring olika risker kopplade till hållbarhet och ansvar som uppkommer från tid till annan
- samarbetar med andra kapitalägare i olika frågor eller initiativ som Kyrkans pension bedömer som relevanta för sitt uppdrag
- rapporterar och redovisar sitt arbete utifrån målet om tydlighet och transparens.



5.4 Resepolicy

Kyrkans pension har som en liten tjänstepensionsförening med få anställda inga direkta utsläpp av betydande storlek. Tjänstepensionsföreningens största klimatrelaterade utsläpp sker via tjänsteresor. Kyrkans pensions resepolicy reglerar resandet för de anställda.

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

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

Kyrkans pensions ska klimatkompensera för allt sitt resande.

Färdsätt ska väljas med beaktande av lägsta totala kostnad med rimlig bekväm-

lighet och god säkerhet. Viktiga "affärsmål" får dock aldrig äventyras genom att billigaste alternativ väljs.

För resa med allmänna färdmedel medges nedanstående klass och standard:

- Flyg, i ekonomiklass när så är möjligt. Business Class eller liknande ska i förväg godkännas av närmaste chef.
- Tåg i första klass, ej ombokningsbara biljetter ska väljas i första hand.
- Båt, med övernattnig i dubbelhytt.
- Hyrbil, storlekskategori "mellan" ska väljas om inte resans längd och/eller antal passagerare motiverar en större bil.
- Privat bil, milersättning enligt Skatteverkets riktlinjer betalas ut för användandet av egen bil i tjänsten.

5.5 Riktlinjer för ersättningar

Riktlinjer för ersättningar beskriver de principer tjänstepensionsföreningen ska arbeta efter i samband med lönesättning, anställningsförmåner och andra ersättningar.

Ersättningar ska vara förenliga med Kyrkans pensions verksamhet, riskprofil, mål, långsiktiga intressen, finansiella stabilitet och resultat som helhet. Utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för upprätthållandet av en verksamhet som bedrivs på ett sunt och ansvarsfullt sätt och som motverkar ett överdrivet risktagande, inklusive hållbarhetsrisker. Därtill ska ersättningar vara förenliga med en sund och effektiv riskhantering, och vara förenliga med de långsiktiga intressen som de försäkrade och andra ersättningsberättigade har.

För att begränsa risken för intressekonflikter förekommer ingen målrelaterad eller annan rörlig ersättning.

För roller som, på något sätt och i någon utsträckning, väsentligen kan påverka Kyrkans pensions:

- riskhantering, riskprofil och risktagande
- styrning, verksamhet, mål, långsiktiga intressen, finansiella stabilitet och resultat som helhet
- långsiktiga intressen som de försäkrade och andra ersättningsberättigade har

ska ersättningar och andra förmåner beslutas med beaktande av detta. Kyrkans pension har en oberoende ersättningskommitté som ska utses av fullmäktige. Ersättningskommitténs uppgift är att bereda frågor om ersättning till fullmäktige, styrelse och revisorer. Ersättningskommittén ska rapportera till fullmäktige.



5.6 Riktlinjer för hantering av intressekonflikter och jäv

Syftet med dessa riktlinjer är att öka medvetenheten och förståelsen kring intressekonflikter och jäv samt säkerställa att förebyggande, undvikande och hantering av intressekonflikter sker på ett ändamålsenligt och effektivt sätt.

Med intressekonflikt avses en konflikt mellan skilda intressen som uppkommer genom att de olika parternas intressen strider mot varandra och att en intressegrupp gynnas otillbörligt på en annan intressegrupps bekostnad.

I Kyrkans pensions verksamhet kan det uppstå flera olika slag av intressekonflikter och potentiella intressekonflikter, exempelvis konflikter inom försäkringskollektivet mellan olika grupper eller kunder, mellan kunderna som grupp och andra intressenter samt jävsituationer, som föreligger när någon som agerar för föreningens räkning samtidigt har ett personligt och/eller ekonomiskt egenintresse i saken.

Kyrkans pension har fastställt en intressekonfliktsprocess för att nya och befintliga intressekonflikter ska identifieras, mätas, dokumenteras och hanteras.

Tjänstepensionsföreningen har rutiner för att undvika och hantera intressekonflikter.

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

- Identifiera
- Värdera
- Hantera
- Övervaka
- Rapportera
- Följa upp

Situationer där intressekonflikter och jäv kan uppstå ska identifieras och hanteras för att säkerställa att företagsstyrningen och de beslut som fattas är förenliga med Kyrkans pensions grundläggande syfte.

Intressekonflikter ska hanteras så att de inte leder till att Kyrkans pensions allmänna integritet kan ifrågasättas. De försäkrades intressen ska alltid sättas främst.

Mot denna bakgrund ska Kyrkans pension organisera sin verksamhet så att intressekonflikter och jäv ska förebyggas och undvikas samt att, om sådana ändå uppstår, dessa identifieras och hanteras på ett sätt som gör att inte intressenternas intressen åsidosätts.

Det ska alltid göras en bedömning av vad som är bäst för inblandande intressenter för att säkerställa att försäkringstagare, försäkrade och andra ersättningsberättigade behandlas korrekt.

En aktivitet eller åtgärd ska anses vara balanserad och ändamålsenlig om den fördel en viss intressegrupp får kan bedömas vara rimlig och försvarbar i förhållande till den nackdel en annan grupp får.

Olika jävsituationer, även sådana där det inte i legal mening föreligger en jävsituation utan snarare är fråga om allmän olämplighet, ska så långt möjligt undvikas helt.

Om en person utför flera olika arbetsuppgifter ska inte intressekonflikter hindra denna person från att utföra sina arbetsuppgifter på ett sunt, ärligt och objektivt sätt.

5.7 Riktlinjer för hantering av etiska frågeställningar

Syftet är att öka medvetenheten och förståelsen kring etiskt handlande samt säkerställa att verksamheten bedrivs på ett långsiktigt, sunt och etiskt sätt.

Kyrkans pensions hantering av etiska frågor ska präglas av god affärssed och konsekvent agerande, rättvis behandling av försäkringstagares, försäkrades och andra ersättningsberättigades intressen vid intressekonflikt, likabehandling med avseende på till exempel etnisk bakgrund, öppenhet och ärlighet.

Etiska värderingar ska styras av sunt förnuft och den i samhället rådande uppfattningen av vad som är rätt och fel. En bra måttstock på om fattade beslut eller vidtagna åtgärder uppfyller de etiska krav som ställs på den enskilda ska vara att beslutet eller åtgärden kan förklaras och motiveras inför ansvariga, andra utförare eller utomstående på ett sätt så att förklaringen eller motiveringen framstår som godtagbar.

Alla som agerar å Kyrkans pensions vägnar ska göra detta på ett korrekt, professionellt och etiskt sätt. Detta för att försäkringstagare, försäkrade och andra ersättningsberättigade ska känna stort förtroende för att Kyrkans pension fullgör sitt uppdrag på ett sätt som är etiskt godtagbart och känna stort förtroende för den finansiella marknaden, särskilt då Kyrkans pension inte är utsatt för konkurrens vilket ställer extra höga krav på att hantera verksamheten med hög kvalitet och kostnadseffektivitet. Kyrkans pension ska även genom sitt agerande vårda sitt goda varumärke och alltid leva upp till sina kärnvärden.

Vid osäkerhet om agerande vid eller hantering av etiska frågor ska närmsta chef, vd eller regellefterlevnadsfunktionen tillfrågas. Vd ska på uppdrag av styrelsen vid behov ge de anställda praktiska anvisningar om hur de ska agera i vissa situationer i etiska frågor och information om till vem de kan vända sig i tveksamma situationer.



5.8 Riktlinjer för verksamhet som omfattas av uppdragsavtal

Kyrkans pension arbetar med en hög grad av utläggning av verksamhet och funktioner genom att såväl försäkringsadministration, kapitalförvaltning samt vissa stödprocesser, utförs av utomstående leverantörer. Frågan om vilken verksamhet som ska utföras i egen regi och vilken verksamhet som ska läggas ut på uppdragstagare är av stor strategisk betydelse.

Utläggning av verksamhet eller funktion inskränker inte Kyrkans pensions ansvar enligt externa och interna regler. Kyrkans pension behåller det fulla ansvaret för att uppfylla alla sina förpliktelser.

För varje utläggning av verksamhet eller funktion ska vd utse en beställaransvarig.

För varje utläggning av verksamhet eller funktion som är av väsentlig betydelse för tjänstepensionsverksamheten ska Kyrkans pension välja externa uppdragstagare med omsorg och löpande följa upp den verksamhet som omfattas av uppdragsavtal för att säkerställa att verksamheten fungerar tillfredsställande.

Extern uppdragstagare ska väljas med omsorg genom att Kyrkans pension ska säkerställa att uppdragstagaren:

- har de kunskaper, den kapacitet och de rättsliga tillstånd som krävs för att utföra uppdraget på ett tillfredsställande sätt
- har säkerställt att det inte finns någon uttalad intressekonflikt, eller risk för intressekonflikt, som kan leda till att uppdragstagaren inte kan utföra uppdraget på ett ändamålsenligt sätt
- omfattas av de regler som gäller för Kyrkans pension när det gäller informationssäkerhet för Kyrkans pension eller dess försäkrade och andra ersättningsberättigade.

Ett uppdragsavtal ska upprättas för varje utläggning av verksamhet eller funktion. Uppdragsavtalet ska vara skriftligt och tydligt ange parternas rättigheter och skyldigheter.

5.9 Årlig granskning av portföljen

I enlighet med Kyrkans pensions riktlinjer för hållbarhetsarbete genomfördes per 31 december 2024 en granskning av portföljen utifrån uppställda principer och kriterier. Hållbarhetskonsulten ISS ESG granskade samtliga fonder och diskretionära mandat i portföljen mot de

exkluderingskriterier som Kyrkans pension tillämpar ur ett hållbarhetsrisksperspektiv.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

6. Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår fullmäktige att 2024 års överskott om 1 466 709 890 överförs till konsolideringsfond enligt följande:

Förslag till resultatdisposition, kronor

Förslag till resultatdisposition	2024	2023
Konsolideringsfond, premiebestämd försäkring	1 034 833 154	409 695 248
Konsolideringsfond, förmånsbestämd försäkring	431 876 735	331 925 518
	1 466 709 890	741 620 766



Femårsöversikt (mkr)

Resultat	2024	2023	2022	2021	2020
Premieinkomst	580	598	590	556	548
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	1 504	1 787	-1 184	3 859	1 172
Försäkringssättningar	-537	-521	-507	-490	-486
Förändring försäkringstekniska avsättningar	74	-1019	1270	543	-357
Driftskostnader	-59	-51	-45	-42	-41
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	1 562	795	124	4 427	837
Skatt	-96	-53	-19	-16	-16
Årets resultat	1 467	742	105	4 410	821
Ekonomisk ställning	2024	2023	2022	2021	2020
Balansomslutning	26 947	25 812	24 264	25 598	21 884
Placeringstillgångar	26 677	25 444	23 993	24 988	21 615
Försäkringstekniska avsättningar	10 174	10 243	9 224	10 496	11 040
Konsolideringskapital	16 688	15 503	14 988	15 053	10 796
Kapitalbas ¹⁾	16 681	15 494	14 976	15 039	10 779
Risikkänsligt kapitalkrav ^{2)*}	6 564	6 234	4 764	5 216	-
Minimikapitalkrav ³⁾	411	414	373	423	-
Nyckeltal	2024	2023	2022	2021	2020
Förvaltningskostnadsprocent totalt ⁴⁾	0,22	0,20	0,19	0,16	0,19
<i>Förmånsbestämd försäkring</i>	0,20	0,18	0,17	0,15	0,17
<i>Premiebestämd försäkring</i>	0,24	0,22	0,21	0,18	0,20
Kapitalförvaltningskostnadsprocent ⁵⁾	0,06	0,06	0,05	0,04	0,04
Totalavkastning, procent ⁶⁾	5,9	7,6	-4,0	17,8	5,6
Direktavkastning, procent ⁷⁾	1,5	1,8	1,1	1,5	1,5
Kollektiv konsolideringsnivå, procent ⁸⁾	147	152	152	169	151
Solvensgrad, procent ⁹⁾	264	251	262	243	198
RKK-kvot, procent ^{10)*}	254	249	314	288	-

Ordlista femårsöversikt

¹⁾ Beräknas enligt 7 kap. Lag (2019:749) om tjänstepensionsföretag.

²⁾ Beräknas enligt 8 kap. 1-6 § Lag (2019:749) om tjänstepensionsföretag.

³⁾ Beräknas enligt 8 kap. 7 § Lag (2019:749) om tjänstepensionsföretag.

⁴⁾ Beräknad utifrån driftskostnader avseende försäkringsrörelsen i förhållande till balansomslutning med avdrag för skulder och upplupna kostnader.

⁵⁾ Beräknad utifrån kapitalförvaltningskostnader i förhållande till balansomslutning med avdrag för skulder och upplupna kostnader.

⁶⁾ Beräknad enligt Försäkringsförbundets rekommendation avseende årlig beräkning av totalavkastning.

⁷⁾ Beräknad enligt Finansinspektionens rekommendation FFFS 2019:23 avser förhållandet mellan kapitalavkastning, intäkter, det genomsnittliga verkliga värdet på placerings-tillgångar och kassa bank.

⁸⁾ Beräknas som kvoten mellan tillgångars marknadsvärden och preliminärt fördelade tillgångsvärden (garanterade åtaganden och preliminärt fördelad återbäring).

⁹⁾ Beräknad utifrån totala marknadsvärderade tillgångar minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder i förhållande till de garanterade åtagandena.

¹⁰⁾ Relationen mellan kapitalbas och risikkänsligt kapitalkrav.

* Metodiken för beräkning av fastighetsprisrisk för belånade fastighetsinnehav har justerats från och med det första kvartalet 2024, jämförelseåret har räknats om för risikkänsligt kapitalkrav och RKK-kvot. För mer info se förvaltningsberättelsen 4.7.



Resultaträkning (tkr)

Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen	Not	2024	2023
Premieinkomst	3	580 497	598 481
Kapitalavkastning, intäkter	4	1 764 233	1 154 440
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	264 889	1 033 797
Försäkringsersättningar		-536 516	-521 379
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-532 218	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-4 298	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Förändring av livförsäkringsavsättningar		73 625	-1 019 131
Driftskostnader	7	-59 239	-50 538
Kapitalavkastning, kostnader	8	-59 648	-14 616
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	9	-465 371	-386 407
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 562 470	794 647
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 562 470	794 647
Årets resultat före skatt		1 562 470	794 647
Skatt	10	-95 760	-53 026
Årets resultat		1 466 710	741 621
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		1 466 710	741 621
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat		1 466 710	741 621



Resultatanalys (tkr)

Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen	Not	Premiebestämd försäkring 2024	Premiebestämd försäkring 2023	Förmånsbestämd försäkring 2024	Förmånsbestämd försäkring 2023
Premieinkomst	3	579 140	554 031	1 357	44 450
Kapitalavkastning, intäkter		1 035 605	600 309	728 628	554 131
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		155 490	537 574	109 399	496 223
Försäkringsersättningar		-198 851	-189 619	-337 665	-331 760
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	6	-198 087	-	-334 131	-
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-764	-	-3 534	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
<i>Förändring av livförsäkringsavsättningar</i>		-151 172	-834 060	224 797	-185 072
Driftskostnader		-32 032	-26 563	-27 207	-23 975
Kapitalavkastning, kostnader		-35 013	-6 914	-24 635	-7 703
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-273 173	-200 932	-192 198	-185 475
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 079 994	433 827	482 476	360 819
Skatt		-45 161	-24 132	-50 599	-28 894
Årets resultat		1 034 833	409 695	431 877	331 926
Försäkringstekniska avsättningar		2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Försäkringstekniska avsättningar		5 773 434	5 621 498	4 400 631	4 621 893
Konsolideringsfond					
Konsolideringsfond		6 400 190	6 109 040	8 187 460	8 016 859



Balansräkning (tkr)

Tillgångar	Not	2024-12-31	2023-12-31
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	11	6 910	9 423
Summa		6 910	9 423
Placeringstillgångar			
Placeringar i intressebolag			
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	12	5 376 780	5 781 610
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	13, 14, 15	11 381 878	10 074 401
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13, 14, 16	8 058 362	7 688 051
Derivat	13, 14, 17	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	13, 14, 18	1 859 907	1 899 883
Summa		26 676 927	25 443 945
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	13, 19	3 892	2 274
Aktuell skattefordran		-	7
Övriga fordringar	13	5	112
Summa		3 896	2 393
Andra tillgångar			
Kassa och bank	13	151 214	257 342
Summa		151 214	257 342
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	13	98 232	89 716
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	9 674	9 648
Summa		107 906	99 364
Summa tillgångar		26 946 854	25 812 466



Balansräkning fortsättning

Eget kapital, avsättningar och skulder	Not	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital			
Konsolideringsfond			
Premiebestämd försäkring (avd I)		6 400 190	6 109 040
Förmånsbestämd försäkring (avd II)		8 187 460	8 016 859
Andra fonder			
Fond för utvecklingsutgifter		4 671	6 369
Övriga fonder, Förmånsbestämd försäkring (avd II)		629 288	629 288
Årets resultat		1 466 710	741 621
Summa		16 688 318	15 503 177
Försäkringstekniska avsättningar	20		
Livförsäkringsavsättning, premiebestämd försäkring (avd I)		5 772 670	5 621 498
Livförsäkringsavsättning, förmånsbestämd försäkring (avd II)		4 397 096	4 621 893
Oreglerade skador, premiebestämd försäkring (avd I)		764	-
Oreglerade skador, förmånsbestämd försäkring (avd II)		3 534	-
Summa		10 174 064	10 243 391
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		20 560	18 720
Derivat	13,17	397	2 810
Aktuell skatteskuld		-	4
Övriga skulder	13, 21	55 917	41 959
Summa		76 874	63 493
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	7 598	2 405
Summa		7 598	2 405
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		26 946 854	25 812 466



Förändring i eget kapital (tkr)

Förändringar i eget kapital under perioden	Premiebestämd försäkring konsolideringsfond	Förmånsbestämd försäkring konsolideringsfond	Förmånsbestämd försäkring övrig fond *	Fond för utvecklingsutgifter	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2023	6 013 605	8 232 625	629 288	8 068	104 821	14 988 407
Föregående års vinstdisposition	215 382	-110 561			-104 821	0
Återföring från fond för utvecklingsutgifter	773	926		-1 698		0
Utbetald garantiersättning **	-	-53				-53
Utbetald återbäring/pensionstillägg	-120 719	-106 079				-226 798
Årets resultat/tillika totalresultat					741 621	741 621
Eget kapital den 31 december 2023	6 109 040	8 016 859	629 288	6 369	741 621	15 503 177
Ingående eget kapital 1 januari 2024	6 109 040	8 016 859	629 288	6 369	741 621	15 503 177
Föregående års vinstdisposition	409 695	331 926			-741 621	0
Återföring från fond för utvecklingsutgifter	908	790		-1 698		0
Garantiersättning **	16 872	-18 104				-1 232
Utbetald återbäring/pensionstillägg	-136 326	-144 011				-280 337
Årets resultat/tillika totalresultat					1 466 710	1 466 710
Eget kapital den 31 december 2024	6 400 190	8 187 460	629 288	4 671	1 466 710	16 688 318

* Värdesäkringsfond

** Överförda medel till premiebestämd försäkring svarande mot premier till följd av övergång till premiebestämd pensionsplan TPA 18, se sidan 29 avsnitt 3.3.



Not 1.

Redovisningsprinciper

ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avges för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2024 och avser Svenska kyrkans tjänstepensionsförening, nedan benämnd Kyrkans pension eller föreningen, som är en tjänstepensionsförening med säte i Stockholm. Adress är Box 501, 101 30 Stockholm och organisationsnummer är 816400-4155.

Årsredovisningen kommer att föreläggas fullmäktige för fastställande den 10 juni 2025.

BELOPP, DATUM OCH VALUTA

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

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

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

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Årsredovisningen för Kyrkans pension är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrift och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23, samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer. Kyrkans pension tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses antagna internationella redovisningsstandarder med begränsningar som följer av FFFS och RFR 2. Det innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag.

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER FÖR RÄKENSKAPÅR 2024

Ett antal mindre ändringar har gjorts i IAS 1, IAS 7, IFRS 7 och IFRS 16. Dessa har trätt i kraft 1 januari 2024 och bedöms inte påverka föreningens finansiella rapporter.

IFRS 18 och 19 har publicerats men inte antagits av EU, föreningen har ännu inte tagit ställning till dessa.

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Inför upprättandet av de finansiella rapporterna gör Kyrkans pension

uppskattningar, bedömningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna. De mest väsentliga antagandena berör verkligt värde på onoterade placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

I not 13 och not 14 redovisas olika värderingskategorier för finansiella instrument som ligger till grund för värdering till verkligt värde. I not 20 redovisas antaganden som ligger till grund för försäkringstekniska avsättningar.

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

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

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSAVTAL

Kyrkans pension tillhandahåller i egen-skap av försäkringsgivare ett antal försäkringsprodukter. Definition och redovisning av försäkringsavtal sker enligt Finansinspektionens föreskrifter. Föreningen skiljer på premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar. Premiebestämda försäkringar avser ålderspensionsförsäkring med eller utan återbetalningsskydd. Förmånsbestämda försäkringar avser dels ålderspensionsförsäkring dels efterlevandepensionsförsäkring. Gemensamt för samtliga försäkringar är att de redovisningsmässigt klassificeras som försäkringsavtal. Ett försäkringsavtal karaktäriseras av att en betydande försäkringsrisk av något slag överförs till utgivaren av avtalet.

Beräkning av premier

En pensionsförsäkring kan antingen vara förmånsbestämd eller premiebestämd. Vid förmånsbestämd försäkring är förmånen given enligt försäkringsavtalet och premien fastställs utifrån försäkringstekniska antaganden. Vid premiebestämd försäkring är premien given enligt försäkringsavtalet och förmånen bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden. Premien fastställs individuellt för varje försäkrad. Premier avser att täcka föreningens åtaganden för försäkringarna. Bestämning av premier grundas på försäkringstekniska antaganden om ränta, dödlighet, avkastningsskatt och driftskostnader. Antaganden baseras på erfarenheter och observationer och är uppdelad på försäkringsbestånd.

Även premien för efterlevandepension

beräknas individuellt med utgångspunkt från varje försäkrads pensionsgrundande lön.

Intäktsredovisning av premieinkomster

Som premieinkomst för ålders-, efterlevande- och premiekapning redovisas de belopp som är fakturerade under räkenskapsåret, oavsett om dessa helt eller delvis avser tidigare räkenskapsår. Utfallet av premiekapningen bokförs i balansräkningen som en fordran eller skuld avseende direktförsäkring på arbetsgivare. För mer info om premiekapning se sidan 29.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

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

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

Avsättningen redovisas i balansräkningen som "Livförsäkringsavsättning". I resultaträkningen redovisas periodens förändringar som förändring av livförsäkringsavsättningar. I not 20 framgår ytterligare upplysningar. Oreglerade skador utgörs av förfallna men ej utbetalda pensionsbelopp samt avsättning för inträffade men ej rapporterade skador avseende efterlevandepension. Oreglerade skador beräknas utan diskontering.

REDOVISNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kyrkans pension identifierar och kategoriserar sina finansiella placeringstillgångar vid första redovisningstillfället som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Kategoriseringen grundar sig i att föreningen förvaltar och utvärderar samtliga placeringstillgångar till verkligt värde i enlighet med de investeringsriktlinjer som är fastställda av föreningens styrelse och för att det minskar den redovisningsmässiga inkonsekvens som annars uppstår mellan räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar som löpande omvärderas genom diskontering med en aktuell marknadsränta. Kategoriseringen av finansiella instrument framgår av not 13.

Upplysning om verkligt värde för varje kategori av finansiellt instrument lämnas utifrån tre olika nivåer av verkligt värde:



Nivå 1 Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar.

Nivå 2 Direkt eller indirekt priser eller härledd observerbara data som inte inkluderas i nivå 1. Marknadsdata används i så stor utsträckning som möjligt. Verkligt värde fastställs med värderingstekniker och kan härledas med referens till likartade finansiella instrument där observerbara marknadsdata finns eller med hjälp av nyligen genomförda transaktioner i samma instrument.

Nivå 3 Data för tillgångar som inte är observerbara marknadsdata. Verkliga värden är onoterade marknadsvärden vilka fastställs med etablerade värderingsprinciper och erhålls från externa motparter och förvaltare. Ingen justering av värderingarna görs av Kyrkans pension. Upplysning om verkligt värde framgår av not 14.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastning, intäkter

Denna post omfattar avkastning på placeringstillgångar och avser utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto) samt realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

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

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet.

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

Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag

Aktierna redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Kyrkans pensions innehav i Fastighets AB Stenvalvet klassificeras som ett samriskbolag (joint venture) med gemensamt bestämmande inflytande. I aktieägaravtalet finns ett krav om kvalificerad majoritet (tre fjärdedels majoritet) för samtliga styrelsebeslut och krav på enighet i stämmobeslut som rör grundläggande frågor. Det gemensamma bestämmande inflytandet medför att ägandet inte är ett dotterbolag trots innehav av en andel som i utgångsläget medför att man har ett bestämmande inflytande.

Kyrkans pension värderar innehavet till långsiktigt substansvärde (EPRA NRV). Ackumulerade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten kapitalavkastning intäkter.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. För onoterade aktier och andelar fastställs det verkliga värdet med den etablerade värderingstekniken IPEV (The International Private Equity and Venture Capital Valuation). Ackumulerade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten kapitalavkastning, intäkter.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde via resultaträkningen. För onoterade räntebärande värdepapper används värderingstekniker som baseras på marknadsuppgifter i så stor utsträckning som möjligt. Värderingen baseras på bedömda framtida kassaflöden vilka diskonteras till nuvärde. Ackumulerade värdeförändringar för räntebärande instrument utgörs av skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan (den ränta som periodiseras över det finansiella instrumentets löptid) diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Därmed beaktas eventuella över- eller underkurser vid förvärvet som periodiseras över instrumentets återstående löptid.

Periodisering av över- och underkurser, upplupna ränteintäkter samt erhållna kupongbetalningar redovisas som ränteintäkt i posten kapitalavkastning, intäkter.

Övriga finansiella placeringstillgångar

Övriga finansiella placeringstillgångar avser fastighetsfonder och de värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen bestäms av värdet av underliggande fastigheter och en marknadsanpassad flerårig avkastningsanalys av förväntade framtida betalningsströmmar där all indata ges värden som överensstämmer med de bedömningar marknaden kan antas göra under rådande marknadssituation. Ackumulerade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde.

Derivat

Derivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på

prisutvecklingen på ett annat, underliggande, instrument. Derivat används för att effektivisera förvaltningen och för att reducera finansiella risker. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden redovisas som finansiella placeringstillgångar medan derivatkontrakt med negativa verkliga värden redovisas som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen återfinns derivat tillsammans med underliggande instrument.

REDOVISNING AV KONSOLIDERINGSFOND

Fördelning av överskott/underskott

Kyrkans pensions överskott/underskott förs till/från konsolideringsfonderna. Det finns två separata konsolideringsfonder, en för förmånsbestämda försäkringar och en för premiebestämda försäkringar. Konsolideringsfonderna används som buffert. Bufferten byggs upp när föreningens resultat redovisar ett överskott och minskar när resultatet visar ett underskott. I första hand används konsolideringsfonderna för att säkerställa föreningens förmåga att fullfölja sina försäkringsåtaganden, i andra hand för fördelning till försäkringstagare och försäkrade.

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

Eget kapital

Allt eget kapital är knutet till de olika försäkringstyperna premiebestämd respektive förmånsbestämd försäkring. Inom ramen för eget kapital redovisas följande fonder:

- **Konsolideringsfond:** Konsolideringsfonderna utgör Kyrkans pensions riskkapital.
- **Fond för utvecklingsutgifter:** Fond för utvecklingsutgifter utgör aktiverade utgifter för egenutvecklade programvaror. Aktiverade belopp omförs från konsolideringsfond till fond för utvecklingsutgifter, när aktiverade tillgångar tas i bruk och börjar skrivas av förs beloppen tillbaka från fond för utvecklingsutgifter till konsolideringsfonden.
- **Värdesäkringsfond:** Värdesäkringsfonden syftar till att säkerställa att föreningen har möjlighet att värdesäkra utgående förmånsbestämda pensioner.

RESULTATANALYS

Kyrkans pension försäkrar premiebestämd försäkring inom det som i föreningens



stadgar benämns avdelning I och förmånsbestämd försäkring inom det som i stadgar benämns som avdelning II. Av resultatanalysen framgår resultatet för respektive typ av försäkring.

Fördelning av intäkter och kostnader:

- Premieinkomster fördelas mellan avdelningarna baserat på verkliga premier för varje försäkringstyp.
- Försäkringsersättningar fördelas mellan avdelningarna baserat på verkliga ersättningar för varje försäkringstyp.
- Förändring av livförsäkringsavsättningar fördelas baserat på verkliga förändringar för varje försäkringstyp.
- Kapitalavkastning och orealiserat resultat på placeringstillgångar. Intäkter och kostnader från finansiella instrument har fördelats mellan försäkringstyperna med utgångspunkt i varje försäkringstyps andel av avkastningen och med beaktande av att varje försäkringstyp har en egen strategisk tillgångsfördelning.
- Driftskostnader har fördelats mellan försäkringstyperna med utgångspunkt i vilken försäkringstyp som genererat kostnaden.

ÖVRIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Driftskostnader

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

Kyrkans pension har inga anskaffningskostnader eftersom kollektivavtalet stadgar att föreningen är ensam förvaltare av tjänstepension inom Svenska kyrkan. Driftskostnader för kapitalförvaltningen redovisas som Kapitalavkastning, kostnader.

Skatt

Skattekostnaden för Kyrkans pension utgörs av avkastningsskatt. Avkastningsskatten är inte en skatt på föreningens resultat, utan betalas av föreningen för de försäkrades räkning. Värdet på de nettotillgångar som förvaltas för de försäkrades räkning belastas med avkastningsskatt som beräknas och betalas varje år.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar utgörs av direkta utgifter för egenutvecklade programvaror. Upparbetade immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde. Alla upparbetade immateriella tillgångar som avser föreningens egenutvecklade programvaror redovisas endast om samtliga av följande kriterier uppfyllts:

- Att det finns en identifierbar tillgång.
- Att det är troligt att den upparbetade

tillgången kommer generera framtida ekonomiska fördelar.

- Att föreningen har kontroll över tillgången och att anskaffningsvärdet kan beräknas på tillförlitligt sätt.

Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivningstid för försäkringssystemets kärnsystem uppgår till tio år och för försäkringssystemets kringliggande övriga funktioner till fem år. Avskrivningstid och nyttjandeperiod för respektive tillgång provas vid varje bokslutstillfälle. Avskrivningar redovisas som driftskostnad.

Fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta.

Fordringar avseende direkt försäkring

Denna post avser utestående fordringar på arbetsgivare avseende försäkringspremier.

Aktuell skattefordran

Posten avser fordran på avkastningsskatt.

Övriga fordringar

Posten avser fordran på placeringstillgång.

Kassa och bank

Posten omfattar betalningsmedel som kan disponeras fritt.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

I denna post ingår upplupna ränteutgifter för obligationer och andra räntebärande värdepapper samt övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Skulder

Skuld avseende direkt försäkring

Posten avser skuld för förmånstagarnas preliminärskatt.

Aktuell skatteskuld

Posten avser skuld för avkastningsskatt.

Övriga skulder

I de övriga skulderna redovisas leverantörsskulder.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Posten avser främst periodiseringar av driftskostnader.

Eventualförpliktelser

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

Åtaganden

Åtaganden avser kvarstående investering i placeringstillgång enligt avtal.





Not 2.

Risker och riskhantering

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

Syftet med tjänstepensionsföreningens riskhantering är att identifiera, mäta och styra de risker som tjänstepensionsföreningen är exponerad för. Tjänstepensionsföreningen riskhantering bygger på definierade ansvarsområden och väl fungerande processer. Vidare finns en modell för systematisk genomgång av risker inom olika områden. I enlighet med gällande lag för tjänstepensionsföreningar gör Kyrkans pension årligen en egen risk och solvensbedömning. Med utgångspunkt i denna utvärderar Kyrkans pension dess totala solvensbehov med hänsyn till riskprofil, risktolerans och affärsstrategi. Man utvärderar även efterlevnad av bestämmelserna om det risk känsliga kapitalkravet och minimikapitalkravet samt försäkringstekniska avsättningar. Det två huvudsakliga slutsatserna i den egna risk och solvensbedömningen för 2024 är:

1. Kyrkans pension har mycket god solvens och står emot finansiell- och försäkringsrelaterad risk väl.
2. Kapitalkravsberäkningarna som utgör det risk känsliga kapitalkravet är representativa för Kyrkans pension och ligger till grund för Kyrkans pensions egen solvensbedömning i stor utsträckning.

ORGANISATION

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

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

Internrevision ansvarar i tredje ledet för att granska den interna kontrollen. Av figuren nedan framgår den övergripande riskorganisation som styrelsen fastställt.

Som framgår av figuren finns olika organ/funktioner/roller med särskilt ansvar inom riskområdet. Nedan beskrivs dessa roller:

- **Ersättningskommittén;** bereder frågor om ersättning till fullmäktige och styrelse.
- **Aktuariefunktionen;** har till uppgift att säkerställa att försäkringstekniska avsättningar och beräkningsunderlag ger en så rättvisande bild som möjligt av tjänstepensionsföreningens åtagande.
- **Regelefterlevnadsfunktionen;** stödjer verksamheten i arbetet med regelefterlevnad.
- **Riskhanteringsfunktionen;** stödjer arbetet med omvärldsbevakning, kontroller och analyser av tjänstepensionsföreningens verksamhet.

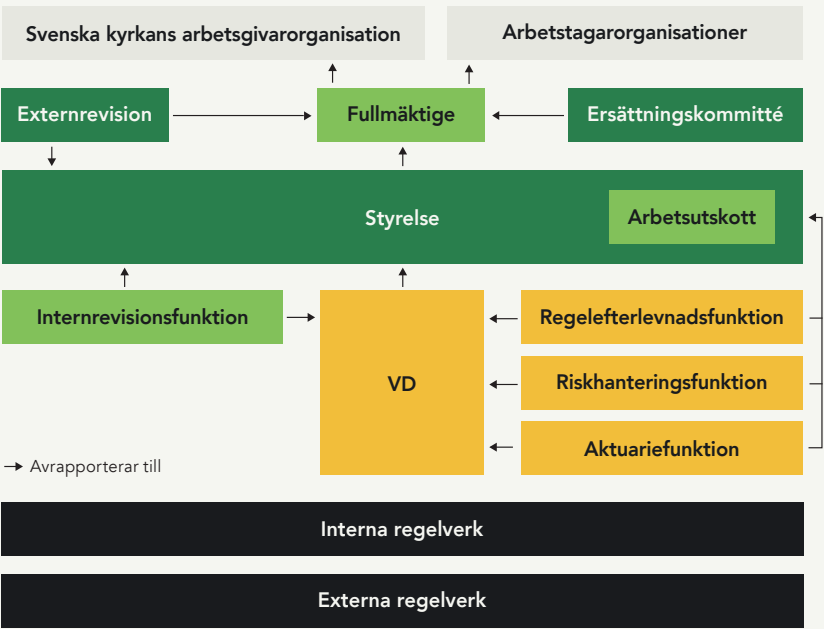
Samtliga funktioners arbete rapporteras till styrelsen och vd i enlighet med fastställda riktlinjer. I samband med att Kyrkans pension ombildades till tjänstepensionsförening har styrdokument för riskhantering anpassats till rådande lagar och förordningar.

RISKSTYRNINGSPROCESS OCH RAPPORTERING

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



Organisationsschema: Kyrkans pension



Emittentrating

Emittentrating	Marknads- värde (mkr) 2024-12-31	Marknads- värde (mkr) 2023-12-31
AAA	4 636	4 229
AA	1 159	877
A	980	1 187
BBB	291	413
Saknar rating *	1 091	1 072
Summa	8 157	7 778

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

- finansiella risker
- försäkringsrisker
- operativa risker

Nedan beskrivs styrningen av dessa risker.

FINANSIELLA RISKER

Målet för kapitalförvaltningen är att uppnå en långsiktigt god avkastning med begränsningen att risken inte får vara högre än att tjänstepensionsföreningen på ett betryggande sätt kan uppfylla sitt åtagande. Varje år fastställer tjänstepensionsföreningens styrelse investeringsriktlinjer som bestämmer ramarna för investeringsverksamheten. Investeringsriktlinjerna innebär att kapitalförvaltningen ska vara väl diversifierad och att innehavet i enskilda investeringar inte får vara för stort. Investeringsriktlinjerna innehåller även bestämmelser om kreditriskexponering. Vd ansvarar för att riktlinjerna följs och att behov av eventuella ändringar kontinuerligt prövas. Styrelsens arbetsutskott bereder ärenden som ska behandlas av styrelsen samt beslutar i investeringsärenden som ligger utanför vd:s befogenheter. Styrelsen får regelbundet information om utvecklingen av investeringsverksamheten och om verksamheten bedrivs inom de begränsningar som framgår av investerings-

riktlinjerna. Styrelse och vd följer kontinuerligt investeringsverksamhetens resultat såväl totalt för samtliga tillgångar som för delportföljer.

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

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att värdet på investeringar påverkas negativt vid förändringar i exempelvis räntenivåer, aktie- eller valutakurser. För att begränsa marknadsrisken och undvika koncentrationer i portföljer fördelas investeringarna mellan olika tillgångsslag och marknader. I förvaltningsberättelsens "Totalavkastningstabell" framgår allokering per 31 december 2024 respektive 31 december 2023. Nedan framgår en känslighetsanalys vid olika förändringar i marknadspriser.

Särskilt om olika marknadsrisker:

Ränterisk

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

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk avser risken för förlust till följd av förändringar i aktiepriser. Tjänstepensionsföreningens aktieportfölj förvaltas med en långsiktig investeringshorisont. Aktieportföljen består av svenska och globala aktiefonder, vilket innebär att aktierisken är spridd på många företag på olika marknader. Kyrkans pension gör även långsiktiga investeringar i noterade aktier och infrastrukturprojekt via fonder. Investeringsmandaten regleras i investeringsriktlinjerna.

Fastighetsprisrisk

Fastighetsprisrisk avser risken för förlust till följd av förändringar i fastighetspriser. Tjänstepensionsföreningens fastighetsportfölj förvaltas med en långsiktig investeringshorisont.

Valutakursrisk

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



Ränteskillnadsrisk

Med ränteskillnad avses skillnaden mellan räntan på en obligation med kreditrisk och räntan på en statsobligation med motsvarande duration. Ränteskillnadsrisken är risken att denna skillnad ökar, vilket i sin tur leder till att en obligation med kreditrisk tappar i värde relativt en statsobligation med motsvarande duration. Investeringsriktlinjerna innehåller bestämmelser om motparter.

Kreditrisk

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

Av investeringsriktlinjerna följer att investeringar får göras i obligationer och andra skuldförbindelser som svenska staten eller en svensk kommun svarar för liksom ett kreditinstitut, värdepappersbolag, publikt aktiebolag eller motsvarande utländskt bolag svarar för. För andra emittenter än svenska staten eller en svensk kommun gäller att alla emittenter ska ha en rating på lägst BBB- enligt Standard & Poor, Nordic Credit Rating, Fitch, Scope Ratings eller motsvarande enligt Moody's.

Om en rating för en emittent förändras och detta medför att den ovan angivna ratinglimiten inte uppfylls, ska frågan om lämplig åtgärd snarast tas upp för beslut av Kyrkans pensions arbetsutskott.

Risk från infrastrukturinvesteringar

Investeringar i infrastruktur ger upphov till risk för förlust till följd av värdeförändring av de underliggande tillgångarna. Tjänstepensionsföreningens portfölj av infrastrukturinvesteringar förvaltas med en långsiktig investeringshorisont.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att tjänstepensionsföreningen inte har möjlighet att realisera investeringar och andra tillgångar för att fullgöra finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning. Likviditetsrisken är relaterad till likviditeten i de tillgångar som ingår i tjänstepensionsföreningens investeringar. Investeringsriktlinjerna innehåller begränsningar av likviditetsrisken genom att begränsa mängden investeringar som inte utgör likvida värdepapper inom likvida marknader. Likviditetsrisken bevakas löpande med kassaflödesprognoser och begränsas genom att tjänstepensionsföreningen gör en stor del av sina investeringar i tillgångar med god likviditet.

Marknadsrisk

Marknadsrisk	Förändring	Resultateffekt (mkr) 2024	Resultateffekt (mkr) 2023
Ränterisk, netto	1 procentenhet	-663	-830
Förändring försäkringsteknisk avsättning		-1 309	-1 404
Förändring tillgångsvärden		646	574
Aktiekursnedgång	10%	-1 039	-926
Valutakursnedgång totalt	10%	-828	-691
Valutakursnedgång USD		-502	-358
Valutakursnedgång EUR		-95	-132
Fastighetsprisnedgång	10%	-1 296	-773
Ränteskillnadsrisk	Ökning av ränteskillnad 25 baspunkter	-152	-129

Känslighetsanalys vid förändrade antaganden

Känslighetsanalys vid förändrade antaganden	Förändring	Resultateffekt (mkr) 2024	Resultateffekt (mkr) 2023
Dödlighet – minskning med	10%	-236	-249
Driftkostnader – ökning med	10%	-70	-72
Förändring av försäkringsteknisk avsättning			
Räntenedgång, nettoränta (ränta efter skatt och avgifter)	1%	-1 309	-1 404

FÖRSÄKRINGSRISKER

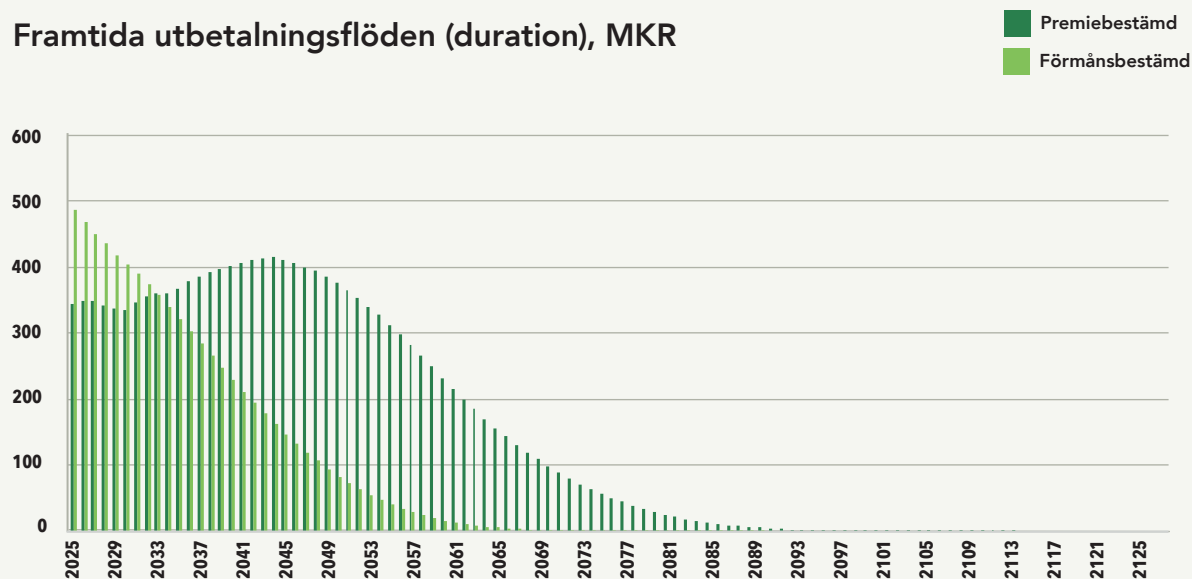
Försäkringsrisker består av bland annat teckningsrisk, reservsättningsrisk, långlevnadsrisk, kostnadsrisk och durationsrisk. Tjänstepensionsföreningen återförsäkrar inte försäkringsåtaganden. I tjänstepensionsföreningens riktlinjer anges principer och antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Aktuaren informerar årligen styrelsen om sitt arbete och olika aspekter på försäkringsriskerna. I tabellen ovan beskrivs resultateffekten om vissa väsentliga antaganden ändras. Effekten avser den momentana ökningen av försäkringsteknisk avsättning under antagandet att förändringen blir bestående under försäkringarnas återstående löptid. Teckningsrisk, reservsättningsrisk, långlevnadsrisk och kostnadsrisk beskrivna nedan innefattas i kategorin Livrisk.

Teckningsrisk

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

Genom att tjänstepensionsföreningen hanterar kollektivavtalade pensioner som kräver generell anslutning elimineras urvalsrisken (koncentrationsrisken). Premien

Framtida utbetalningsflöden (duration), MKR



för försäkringen bestäms med utgångspunkt i den bedömda försäkringsrisken, den i stadgarna fastställda garantiräntan och den avtalade premieräntan. Tjänstepensionsföreningens aktuarie analyserar och kontrollerar löpande teckningsrisken i verksamheten.

Reservsättningsrisk

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

Långlevnadsrisk

Långlevnadsrisk är risken för att försäkrade personer uppvisar lägre dödlighet än vad tjänstepensionsföreningen antagit i sina beräkningar. En minskning av dödligheten resulterar i längre utbetalningstider och därmed större utbetalningar för tjänstepensionsföreningen. Aktuariefunktionen bevakar löpande de antaganden som ligger till grund för beräkningar av försäkringstekniska avsättningar.

Kostnadsrisk

Kostnadsrisk är risken för att driftskostnaderna blir högre än vad tjänstepensionsföreningen antagit i sina beräkningar. Aktuariefunktionen bevakar löpande de antaganden som ligger till grund för beräkningar av försäkringstekniska avsättningar. Kapitalkrav för kostnadsrisk ingår i det riskkänsliga kapitalkravet.

Durationsrisk (löptidsrisk)

Durationsrisk innebär att ju längre genomsnittlig återstående tid för utbetalning av försäkringsersättningar desto mer påverkar ränteförändringar värderingen av den försäkringstekniska avsättningen. Ovanstående bild beskriver utbetalningsflöden samt duration för premiebestämd och förmånsbestämd försäkring. Kapitalkrav för durationsrisk ingår i det riskkänsliga kapitalkravet, se även marknadsrisk i form av ränterisk.

OPERATIVA RISKER

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

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

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

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



Not 3. Premieinkomst

Premieinkomst	2024	2023
Premiebestämd försäkring (avd I)		
Ålderspension	579 140	554 031
Förmånsbestämd försäkring (avd II)		
Ålderspension	1 357	5 234
Efterlevandepension	-	39 216
Summa	1 357	44 450
Summa premieinkomst	580 497	598 481

Not 4. Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalavkastning, intäkter	2024	2023
Erhållna utdelningar på aktier och andelar	138 240	202 746
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	246 808	229 791
Ränteintäkter övriga lån	-	-
Övriga ränteintäkter	11 221	6 973
Summa	258 029	236 764
Valutakursvinst, netto	273 441	102 509
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	1 094 522	557 920
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	-	54 500
Summa	1 094 522	612 421
Summa kapitalavkastning, intäkter	1 764 233	1 154 440

Not 5. Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2024	2023
Aktier och andelar	264 889	580 195
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	453 602
Summa	264 889	1 033 797

Not 6. Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar	2024	2023
Premiebestämd försäkring (avd I)		
Utbetald ålderspension*	-198 851	-189 619
Förmånsbestämd försäkring (avd II)		
Utbetald ålderspension*	-312 317	-307 177
Utbetald efterlevandepension*	-26 117	-25 364
Erhållna kostnadsbidrag	769	781
Summa	-337 665	-331 760
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-536 516	-521 379

* Grundbelopp före pensionstillägg/återbäring.

Not 7. Driftskostnader

Driftskostnader	2024	2023
Administrationskostnader		
Extern försäkringsadministration	-36 646	-34 272
Personalkostnader	-8 968	-8 189
Lokalkostnader	-2 185	-2 017
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-11 439	-6 060
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen *	-59 239	-50 538
Kapitalförvaltningskostnader ***		
Personalkostnader	-8 800	-8 600
Övriga kapitalförvaltningskostnader	-6 105	-6 016
Summa kapitalförvaltningskostnader **	-14 905	-14 616
Summa driftskostnader	-74 143	-65 155

* Förvaltningskostnadsprocenten är 0,22 % (0,20).

** Kapitalförvaltningskostnadsprocenten är 0,06 % (0,06).

*** Redovisas under resultaträkningens post kapitalavkastning.

Not 8. Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalavkastning, kostnader	2024	2023
Realisationsförluster, netto		
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	-44 744	-
Summa	-44 744	-
Kapitalförvaltningskostnader	-14 905	-14 616
Summa kapitalavkastning, kostnader	-59 648	-14 616

Not 9. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Orealiserade förluster på placeringstillgångar	2024	2023
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	-404 830	-314 989
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-23 506	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-37 035	-71 419
Summa	-465 371	-386 407

Not 10. Skatt

Skatt	2024	2023
Avkastningsskatt	-95 760	-53 026

Not 11. Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	2024-12-31 Immateriella tillgångar under utveckling	2023-12-31 Immateriella tillgångar under utveckling
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	45 219	45 219
Årets investeringar	-	-
Utgående balans	45 219	45 219
Ackumulerade Avskrivningar		
Ingående balans	-35 796	-33 283
Årets avskrivningar	-2 513	-2 513
Utgående balans avskrivningar	-38 309	-35 796
Utgående balans	6 910	9 423

Not 12. Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag

Namn	2024-12-31 Verkligt värde	2024-12-31 Anskaffnings- värde	2023-12-31 Verkligt värde	2023-12-31 Anskaffnings- värde
Fastighets AB Stenvalvet (org. nr 556803-3111) Säte: Stockholm				
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	5 376 780	3 466 973	5 781 610	3 466 973

Sammanfattande balansräkning för Stenvalvet	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsfastigheter	15 928 600	15 934 800
Anläggningstillgångar	16 314 407	16 450 481
Omsättningstillgångar	553 883	1 278 485
Summa tillgångar	16 868 290	17 728 966
Summa skulder	10 089 920	10 997 298
Summa nettotillgångar	6 778 370	6 731 668
Andel Kyrkans pension	69,3%	69,3%
Andel av nettotillgångar	4 699 444	4 667 065
Sammanfattande rapport över totalresultat		
Omsättning	1 076 411	1 037 262
Driftskostnader	-343 081	-366 364
Finansnetto	-256 905	-272 859
Värdeförändringar	-389 873	-945 493
Skattekostnad	-39 847	107 227
Årets totalresultat	46 705	-440 227

Innehavet i Stenvalvet ägs sedan januari 2021 genom ett holdingbolag, Stenvalvet Holding AB, som äger samtliga andelar i Fastighets AB Stenvalvet-koncernen. Holdingbolaget upprättar ingen koncernredovisning varför sammandragen av de finansiella rapporter avser Fastighets AB Stenvalvet-koncernen. Stenvalvet Holding AB redovisar innehavet i Fastighets AB Stenvalvet till ett värde som överstiger redovisade nettotillgångar i Fastighets AB Stenvalvet-koncernen per 31 december 2024.

Not 13. Kategorisering av finansiella instrument

Kategorisering 2024-12-31 Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	5 376 780	-	5 376 780
Aktier och andelar	11 381 878	-	11 381 878
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 058 362	-	8 058 362
Derivat	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 859 907	-	1 859 907
Övriga fordringar	-	3 896	3 896
Kassa och bank	-	151 214	151 214
Upplupna ränteintäkter	-	98 232	98 232
Övriga upplupna intäkter	-	4 353	4 353
Summa	26 676 927	257 696	26 934 623
Finansiella skulder			
Derivat	397	-	397
Övriga skulder	-	55 917	55 917
Övriga upplupna kostnader*	-	7 598	7 598
Summa	397	63 515	63 911

* Inklusive reservering om 5 mkr.

Verkligt värde avviker inte väsentligt från upplupet anskaffningsvärde

Kategorisering 2023-12-31 Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	5 781 610	-	5 781 610
Aktier och andelar	10 074 401	-	10 074 401
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 688 051	-	7 688 051
Derivat	-	-	0
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 899 883	-	1 899 883
Övriga fordringar	-	2 393	2 393
Kassa och bank	-	257 342	257 342
Upplupna ränteintäkter	-	89 716	89 716
Övriga upplupna intäkter	-	4 506	4 506
Summa	25 443 945	353 956	25 797 901
Finansiella skulder			
Derivat	2 810	-	2 810
Övriga skulder	-	41 959	41 959
Övriga upplupna kostnader	-	2 405	2 405
Summa	2 810	44 364	47 174

Verkligt värde avviker inte väsentligt från upplupet anskaffningsvärde



Not 14. Värderingskategori för finansiella instrument värderade till verkligt värde

Enligt IFRS 13 ska upplysning lämnas avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde. Upplysningskravet innebär att finansiella instrument ska kategoriseras i tre nivåer utifrån underliggande värderingsteknik som används vid fastställande av verkligt värde. Syftet är att hitta den värderingsteknik som på bästa sätt uppskattar det pris som de finansiella tillgångarna eller skulderna kan säljas alternativt överlåtas mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden. 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 ortsprincipsanalysen av gjorda jämförbara köp.

Principer för överföring mellan nivåer

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

Överföringar mellan nivåer under 2024

Inga överföringar mellan nivåer har skett.



Not 14. fortsättning

Verkligt värde för finansiella instrument 2024-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	2024-12-31
Tillgångar				
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	-	-	5 376 780	5 376 780
Aktier och andelar	9 241 819	-	2 140 059	11 381 878
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 001 717	4 056 645	-	8 058 362
Derivat	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	1 859 907	1 859 907
Summa tillgångar	13 243 536	4 056 645	9 376 746	26 676 927

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	-	418 523	-	-	418 523
Sälj	-	-44 042	-209 597	-2 941	-256 580
Vinster och förluster	-404 830	108 702	1 361	-37 035	-331 802
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	-	-	1 361	-	1 361
Realiserade vinster/förluster, sålt del av innehavet	-	50 223	-	-	50 223
Orealiserade vinster/förluster	-404 830	58 479	-	-37 035	-383 385
Orealiserade valutaeffekter	-	0	-	-	-
Utgående balans 2024-12-31	5 376 780	2 140 059	-	1 859 907	9 376 746

Kuponger respektive utdelningar under perioden	-	-	271	63 385	63 656
Summa realiserade/orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden.		-269 506	-		
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden		-268 145			



Not 14. fortsättning

Verkligt värde för finansiella instrument 2023-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	2023-12-31
Tillgångar				
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

Uppllysning 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	-	-	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	-569 869
<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.		-382 768			
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden		-382 768			



Not 15. Aktier och andelar

Aktier och andelar	2024-12-31 Verkligt värde	2024-12-31 Anskaffningsvärde	2023-12-31 Verkligt värde	2023-12-31 Anskaffningsvärde
Svenska aktier och andelar	2 836 666	2 079 824	3 335 059	2 578 918
Utländska aktier och andelar	8 545 212	4 986 122	6 739 342	3 503 977
Summa	11 381 878	7 065 946	10 074 401	6 082 896

Not 16. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2024-12-31 Verkligt värde	2024-12-31 Upplupet anskaffningsvärde	2023-12-31 Verkligt värde	2023-12-31 Upplupet anskaffningsvärde
Svenska staten och kommuner	590 943	574 022	426 681	392 866
Svenska bostadsinstitut	3 723 626	3 728 607	3 654 896	3 651 061
Svenska räntefonder	403 106	398 992	403 305	398 992
Övriga emittenter (SEK)	3 340 687	3 408 645	3 203 168	3 262 599
Summa	8 058 362	8 110 266	7 688 051	7 705 518

Verkligt värde i förhållande till nominellt värde *	2024-12-31	2023-12-31
Verkligt värde	7 655 256	7 284 746
Nominellt värde	7 790 000	7 422 000
Nettoskillnad	-134 744	-137 254
Varav värdepapper där verkligt värde överstiger nominellt värde	171 862	189 871
Varav värdepapper där verkligt värde understiger nominellt värde	-306 606	-327 125

Räntebindningstid *	2024-12-31	2023-12-31
0-1 år	413 672	873 677
1-5 år	2 491 179	2 789 217
5-10 år	1 830 142	1 206 515
mer än 10 år	2 920 263	2 415 336
	7 655 256	7 284 746

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

Not 17. Derivat

Ränterelaterade instrument	2024-12-31 Nominellt värde	2024-12-31 Verkligt värde Tillgångar	2024-12-31 Verkligt värde Skulder	2023-12-31 Nominellt värde	2023-12-31 Verkligt värde Tillgångar	2023-12-31 Verkligt värde Skulder
Terminer	4 564	-	397	2 232	-	2 810



Not 18. Övriga finansiella placeringstillgångar

Övriga finansiella placeringstillgångar	2024-12-31 Verkligt värde	2024-12-31 Anskaffningsvärde	2023-12-31 Verkligt värde	2023-12-31 Anskaffningsvärde
Övriga finansiella placeringstillgångar *	1 859 907	1 615 561	1 899 883	1 618 502

* Avser fastighetsfonder

Not 19. Fordringar direktförsäkring

Fordringar direktförsäkring	2024-12-31	2023-12-31
Fordringar hos arbetsgivare	3 892	2 274
Summa	3 892	2 274

Not 20. Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans	10 243 391	9 224 260
Inbetalda premier	580 497	559 265
Premierabatt	32 150	39 912
Skillnad mellan premie- och FTA-antaganden	-179 816	-201 679
Utbetald avtalad pension	-532 218	-521 379
Förräntning	300 106	304 768
Frigjorda driftskostnader	-44 820	-33 366
Frigjord avkastningsskatt	-41 297	-45 715
Dödlighetsresultat	-9 172	-19 754
Ändrad diskonteringsräntekurva	-239 985	614 557
Ändrat antagande avkastningsskatt	2 801	-
Ändrat driftskostnadsantagande	-	247 244
Förändring i avsättning för oreglerade skador	4 298	-
Övrigt *	58 130	75 279
Utgående balans	10 174 064	10 243 391

* Posten utgörs bland annat av avsättning för dödsfallsaktualiserad efterlevandepension, uppräknings av avtalad pension samt effekter av bruttosamordning och retroaktiviteter uppgående till 53 902 tkr (45 782 tkr).

Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning:

Inbetalda premier: Premier för efterlevandepension exkluderas då dessa premier inte är reservbildande.

Premierabatt: Förändring av försäkringstekniska avsättningar svarande mot förmåner hänförliga till premierabatt och premiekapning.

Ränteantagande: Diskonteringsräntekurva fastställs i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:21. Vägd genomsnittlig diskonteringsränta vid beräkning av utgående balans uppgick till 2,96 % (2,81 %) för premiebestämd försäkring respektive 2,72 % (2,50 %) för förmånsbestämd försäkring. Notera att angivna vägda genomsnittliga diskonteringsräntor endast är att betrakta som indikativa.

Driftskostnadsantaganden: Från och med 31 december 2023 tillämpas driftskostnadsantaganden i form av styckekostnad per försäkring och är inklusive årlig inflationsjustering. Därutöver tillämpas från och med 31 december 2023 antaganden om rörliga kostnader som andel av utbetald avtalad pension.

Tidigare gjordes driftskostnadsantaganden i form av reduktion av respektive diskonteringsränta med 35 baspunkter.

Antaganden om avkastningsskatt: Från och med 31 december 2024 tillämpas modell i form av ett antagande om långsiktig nivå för statslåneräntan baserat på vid var tid gällande diskonteringsräntekurva. Tidigare beaktades avkastningsskatt genom minskning av respektive diskonteringsräntan för respektive löptid med 15 %.

Avsättning för oreglerade skador: Från och med 31 december 2024 görs avsättning i form av oreglerade skador. Avsättningen utgörs främst av förfallna men ej utbetalda pensionsbelopp inklusive återbäring. Därutöver ingår s.k. IBNR-avsättning för efterlevandepension. Nivån för oreglerade skador utgör endast en mindre del av total försäkringsteknisk avsättning.

Övrigt: Posten utgörs bland annat av avsättning för dödsfallsaktualiserad efterlevandepension, uppräknings av avtalad pension samt effekter av bruttosamordning och retroaktiviteter uppgående till 53 902 tkr (45 782 tkr).





Not 21. Övriga skulder

Övriga skulder	2024-12-31	2023-12-31
Leverantörsskulder	3 405	10 012
Övriga skulder *	52 512	31 947
Summa	55 917	41 959

* Skuld premiekapning uppgår per 2024-12-31 till 24,8 mkr. För mer information premiekapning se sidan 30.

Not 22. Ställda säkerheter

Ställda säkerheter	2024-12-31	2023-12-31
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	26 871 741	25 734 732
<i>Utöver erforderlig pantsättning</i>	16 701 974	15 491 341

Kyrkans pension har ändrat metod för beräkning av skuldtäckningstillgångar. Jämförelseåret har räknats om.

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

Not 23. Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser	2024-12-31	2023-12-31
Eventualförpliktelser	-	-

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

Not 24. Åtaganden

Åtaganden	2024-12-31	2023-12-31
Återstående belopp att investera i placerings-tillgångar	1 315 215	1 694 026



Not 25. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda	2024	2023
Styrelse och vd (varav kvinnor)	7(3)	7(3)
Medelantalet anställda, exkl. vd (varav kvinnor)	6(4)	6(4)

Löner, ersättningar och förmåner	Löner, arvoden och andra ersättningar * 2024	Löner, arvoden och andra ersättningar * 2023	Pensionskostnader 2024	Pensionskostnader 2023
Verkställande direktör	2 853	2 875	1 452	1 431
Övriga anställda	6 295	5 891	2 023	1 826
Styrelse, ordinarie ledamöter				
Dag Klackenborg, ordförande	172	144		
Inger Hjärtström, vice ordförande	86	81		
Birgitta Ödmark, ledamot (från och med 16 juni 2023)	76	50		
Kai Bengtsson, ledamot (till och med 16 juni 2023)	-	40		
Helén Ottosson Lovén, ledamot	40	35		
Kent Österdahl, ledamot	37	35		
Anders Blom, ledamot (från och med 16 juni 2023)	59	40		
Camilla Brown, ledamot (till och med 16 juni 2023)	-	23		
Summa	470	448		
Styrelse, suppleanter	182	147		

Principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen finns på Kyrkans pensions webbplats www.kyrkanspension.se

Övriga sociala kostnader enligt lag och avtal uppgick 2024 till 3 974 tkr (3 741 tkr).
* Avser kostnadsförda löner, arvoden och andra ersättningar (inkl förändring av semesterlöneskuld).

Beslutsprocess i ersättningsfrågor

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

Pensioner, avgångsvederlag och övriga förmåner till verkställande direktör

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

Pensionsplaner

Samtliga anställda omfattas av tjänstepensionsplanen FTP. FTP består av två delar, FTP 1 och FTP 2. FTP 1 består av premiebestämd ålderspension med eller utan efterlevandeskydd, sjukpension och premiebefrielseförsäkring. Premien för ålderspension är 5,5 % av bruttolönen på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 31,3 % på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp.

FTP 2 är en förmånsbestämd pensionsplan vilket innebär att den anställde garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. Pensionsplanen omfattar ålderspension, sjukförsäkring, familjepension, familjeskydd, premiebefrielseförsäkring och särskild barnpension. Den anställde har också den kompletterande ålderspensionen FTPK 2,9 % av den pensionsgrundande lönen år 2024.

Pensionsförpliktelserna tryggas genom inbetalning av fastställd försäkringspremie under anställningstiden. FTP-planen redovisas som en premiebestämd plan. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas. Pensionskostnaden för perioden ingår i resultaträkningen.

Rörliga ersättningar

Inga rörliga ersättningar har betalats ut varken under räkenskapsåret 2024 eller år 2023.

Not 26. Upplysning om revisorers arvode

Uppdrag	2024	2023
Revisionsuppdrag - Deloitte	650	703
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-
Skatterådgivning - Deloitte	-	-
Andra uppdrag	-	-
Lekmannarevisorer		
Revisionsuppdrag	49	48
Summa	699	751

Not 27. Närstående

Kyrkans pension definierar följande juridiska och fysiska personer som närstående:

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

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

Not 28. Resultatdisposition

Förslag till resultatdisposition	2024	2023
Konsolideringsfond premiebestämd försäkring	1 034 833	409 695
Konsolideringsfond förmånsbestämd försäkring	431 877	331 926
Summa	1 466 710	741 621

Not 29. Händelser efter bokslutsdagen

Styrelsen har på ordinarie möte den 6 februari 2025 beslutat att rabattera premier i förmånsbestämd försäkring med 100 % med anledning av aktualiseringar under 2024.



Ordinarie ledamöter



Ordförande

» Dag Klackenborg

Född: 1948.

Gör: Styrelseuppdrag.

Utsedd av: Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation.

Invald: 2013.



Vice ordförande & AU-ledamot

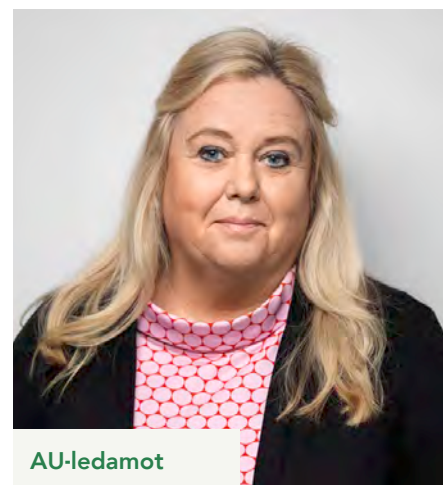
» Inger Hjärtström

Född: 1957.

Gör: F.d. ombudsman.

Utsedd av: Kommunal.

Invald: 2007.



AU-ledamot

» Birgitta Ödmark

Född: 1964.

Gör: Vd Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation.

Utsedd av: Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation.

Invald: 2021.



Ledamot

» Kent Österdahl

Född: 1964.

Gör: Kyrkoherde Klinte pastorat.

Utsedd av: Kyrkans akademikerförbund.

Invald: 2016.



Ledamot

» Anders Blom

Född: 1961.

Gör: Stiftspedagog Skara stift.

Utsedd av: Vision.

Invald: 2015.



Ledamot

» Helén Ottosson Lovén

Född: 1957.

Gör: F.d. generalsekreterare Trossamfundet Svenska kyrkan på nationell nivå.

Utsedd av: Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation.

Invald: 1999.





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

Stockholm, enligt datum för elektronisk signering.

Dag Klackenborg
Ordförande

Inger Hjärtström
Vice ordförande

Birgitta Ödmark
Ledamot

Kent Österdahl
Ledamot

Anders Blom
Ledamot

Helén Ottosson Lovén
Ledamot

Carl Cederberg
Vd

Våra revisionsberättelser har avgivits enligt datum för elektronisk signering.

Henrik Persson
Auktoriserad revisor

Jonas Ransgård
Lekmannarevisor

Robert Eriksson
Lekmannarevisor



Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i Svenska kyrkans tjänstepensionsförening organisationsnummer 816400-4155

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Svenska kyrkans tjänstepensionsförening för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31. Föreningens årsredovisning ingår på sidorna 21–70 i detta dokument.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av föreningens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för föreningen.

Mina uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till föreningens revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till föreningen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på min bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU. den granskade föreningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt min professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredo-

visningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i mitt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men jag gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av livförsäkringsavsättningen

Livförsäkringsavsättningen redovisas till 10 170 MSEK per 31 december 2024 och utgör en väsentlig balanspost som baseras på en stor mängd indata samt komplexa beräkningar enligt vedertagna aktuariella värderingsmodeller med tillämpning av en rad antaganden kring framtida utveckling av flera olika finansiella och icke-finansiella parametrar.

De antaganden som medför högst grad av osäkerhet i värdet på livförsäkringsavsättningen avser diskonteringsränta, dödlighet, driftskostnader och skattebelastning och framgår av not 20.

I not 1 i årsredovisningen framgår det en redogörelse av tillämpade redovisningsprinciper vid värdering av föreningens livförsäkringsavsättning. Dessutom framgår av noten de väsentliga uppskattningar och bedömningar som värderingen av livförsäkringsavsättningen bygger på. Not 2 behandlar föreningens exponering för och hantering av försäkringsrisker samt känslighetsanalyser.

En tillämpning av ovederhäftigt indata eller olämpliga antaganden eller värderingsmodeller kan påverka värderingen av livförsäkringsavsättningen väsentligt, varför detta bedöms vara ett område av särskild betydelse i min revision.

Mina granskningsåtgärder

Min revision har omfattat, men inte varit begränsad till, följande granskningsåtgärder:

- Utvärdera utformningen och implementeringen av de kontrollaktiviteter som jag bedömt vara mest relevanta såsom kontroller kopplat till datakvalitet, utvärderingar av tillämpade antaganden och beräkningsmodeller samt utvärdering och analys av rimligheten i utfallet.
- Granska och kritiskt utmana företagsledningens val av antaganden rörande framtida förväntningar om exempelvis

diskonteringsränta, dödlighet, driftskostnader och skatt mot historiskt utfall, mina branschfarenheter och förväntad framtida utveckling för att bedöma rimligheten av redovisad livförsäkringsavsättning.

- Tillsammans med aktuariesspecialister kritiskt utmana företagsledningens värderingsmodeller och val av antaganden samt kontrollberäkna och genomföra avstämningsskontroller i vissa delar av livförsäkringsavsättningen.

- Granska om upplysningarna i not 20 relaterade till livförsäkringsavsättningen är rättvisande, vederhäftiga och fullständiga.

Värdering av finansiella tillgångar där noterade priser saknas (Nivå 2 och 3)

Föreningens placeringstillgångar redovisas till ett värde om 26 677 MSEK per 31 december 2024. Av not 14 framgår att de redovisade värdena på placeringstillgångar som klassificeras som nivå 2 eller 3 enligt IFRS 13 uppgår till 13 433 MSEK vilket avser finansiella placeringstillgångar, i form av mindre likvida värdepappers- och fondandelsinnehav.

Risken förknippad med placeringstillgångar som redovisas till verkligt värde är i förstone hänförliga till de tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad eller för vilka det saknas annan indata än noterade priser, som är direkt eller indirekt observerbara för tillgången. De placeringstillgångar som klassificeras som nivå 2 eller 3 enligt IFRS 13 värderas utifrån andelskurser från tillgångsförvaltarna. Därtill görs justeringar för genomförda transaktioner fram till och med bokslutsdagen. Av not 1 och 14 i årsredovisningen framgår en redogörelse av tillämpade redovisningsprinciper vid värdering av föreningens placeringstillgångar inom nivå 2 eller 3 och i not 14 anges de väsentliga uppskattningar och bedömningar som gjorts i samband med värdering av dessa tillgångar. Not 2 behandlar föreningens exponeringar för och hantering av marknadsrisker.

Den värderingsprincip som används för fastställande av verkligt värde på dessa tillgångar är föremål för väsentliga uppskattningar och bedömningar. Till sin natur är värderingen behäftad med en betydande



inneboende osäkerhet och jag har därför bedömt att området är av särskild betydelse i min revision.

Mina granskningsåtgärder

Min revision har omfattat, men inte varit begränsad till, följande granskningsåtgärder:

- Granska utformningen och implementeringen av de kontrollaktiviteter som jag bedömt vara mest relevanta inom processen för värdering av onoterade finansiella tillgångar.
- Granska och kritiskt utmana företagsledningens val av värderingsprinciper.
- Utvärdera de externa värderingskällornas (tillgångsförvaltarnas) oberoende, kvalifikationer och erfarenhet.
- Granska ett urval av värderingarna i fråga mot andra källor samt utvärdera precisionen i föregående års skattning.
- Granska om notupplysningarna kopplat till innehaven är rättvisande och fullständiga.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 2–20 och sidorna 77–91. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovis-

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på miss-

tag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en föreningen inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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

Jag måste också förse styrelsen med ett uttalande om att jag har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och



ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka mitt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer jag vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Jag beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Svenska kyrkans tjänstepensionsförening för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till föreningen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

behov, likviditet och ställning i övrigt.

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot föreningen, eller
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om tjänstepensionsföretag, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller föreningens stadgar.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av föreningens

vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för föreningens situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Jag utsågs till Svenska kyrkans tjänstepensionsförenings revisor av föreningsstämman 2022-06-03 och har varit föreningens revisor sedan 2018-06-01. Svenska kyrkans tjänstepensionsförening har varit ett företag av allmänt intresse sedan 1 januari 2021.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 40–44 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Min granskning har skett enligt FARs rekommendation *RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*.

Detta innebär att min granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Revisorns yttrande avseende hållbarhetsupplysningar enligt disclosureförfordningen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsupplysningarna på sidorna 77–91 och för att de är upprättade i enlighet med EUs disclosureförfordning.

Min granskning har skett enligt FARs rekommendation *RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhets-*





rapporten. Detta innebär att min granskning av hållbarhetsupplysningarna har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt

International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande.

Hållbarhetsupplysningar har lämnats.

Min revisionsberättelse har avgivits enligt den elektroniska signeringen.

Henrik Persson

Auktoriserad revisor

Lekmannarevisorns granskningsrapport

Vi har i egenskap av lekmannarevisorer granskat verksamheten i Svenska kyrkans tjänstepensionsförening för år 2024. Granskningen har utförts i enlighet med försäkringsrörelselagen och god sed i

Sverige. Det innebär att vi har planerat och genomfört granskningen för att i rimlig grad försäkra oss om att föreningens verksamhet sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt

tillfredställande sätt samt att föreningens interna kontroll är tillräcklig. Vår granskning har inte föranlett några anmärkningar.

Jonas Ransgård

Lekmannarevisor

Robert Eriksson

Lekmannarevisor



Ordlista

» ANSLUTEN/FÖRSÄKRAD

- Är eller har varit anställd hos arbetsgivare,
- omfattas av kollektivavtalad pensionsplan tecknad för Svenska kyrkans avtalsområde, och
- har blivit anmäld till Kyrkans tjänstepensionsförening av sin arbetsgivare som försäkrad.

» ARBETSGIVARE

Arbetsgivare inom Svenska kyrkan, arbetsgivare som träffat serviceavtal med Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation, övriga till Svenska kyrkan närstående organisationer som Kyrkans tjänstepensionsförenings styrelse beviljat medlemskap enligt 1 kap. 5 § samt Trossamfundet Svenska kyrkan. Arbetsgivare är försäkringstagare.

» 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.

» DISKONTERINGSRÄNTA

Den ränta som används för att beräkna nuvärdet av framtida in- och utbetalningar.

» DURATION

Löptid.

» FACKLIGA ORGANISATIONER

Svenska kommunalarbetsareförbundet, Fackförbundet Vision, Sveriges lärare och Kyrkans Akademikerförbund (KyrKA).

» FRIBREV KAP-KL

Du som omfattas av pensionsavtalet TPA 18 Svenska kyrkan och tidigare hade en livränta/förmånsbestämd tjänstepension kan ha ett fribrev. Där finns den pension du tjänade in under avtalet KAP-KL Svenska kyrkan.

» FÖRMÅNSBESTÄMD TJÄNSTEPENSION

Du som är född 1958 eller tidigare och har en inkomst över 47 625 kronor i månaden (2024) kan ha rätt till en förmånsbestämd tjänstepension, som en kompensation för att allmän pension upphör vid intjänandetaket.

» FÖRMÅNSTAGARE

- Vid utbetalning av ålderspension: den anslutne. Eller, om den anslutne avlider och återbetalningsskydd finns: den eller de personer som enligt förmånstagarförordnande har rätt till förmånen.
- Vid utbetalning av efterlevandepension: den eller de personer som enligt pensionsplan har rätt till förmånen.

» FÖRSÄKRAD

Den anslutne.

» FÖRSÄKRINGSGIVARE

Svenska kyrkans tjänstepensionsförening.

» FÖRSÄKRINGSTAGARE

Arbetsgivaren.

» FÖRVALTNINGSKOSTNAD

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

» INTJÄNAD PENSIONS RÄTT

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

» INTJÄNANDETAKET

Gränsen för allmän pension går vid 7,5 inkomstbasbelopp. Du som tjänar mer än 47 625 kronor per månad (2024) har en inkomst över intjänandetaket.

» 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.

» KAP-KL SVENSKA KYRKAN

Kollektivavtal för anställda inom Svenska kyrkan födda 1958 eller tidigare.

» KOLLEKTIVAVTALAD TJÄNSTEPENSION

Bygger på en överenskommelse mellan arbetsgivar- och fackliga organisationer och betalas av arbetsgivaren.

» KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ

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

» MEDLEM

Arbetsgivare och ansluten/försäkrad.

» MINIMIKAPITALKRAV

Minimikapitalkravet för försäkring beräknas enligt Lag (2019:749) om tjänstepensionsföretag.

» PARTER

Svenska kyrkans arbetsgivarorganisation i egenskap av företrädare för Arbetsgivarna och de fackliga organisationerna i egenskap av företrädare för de anslutna.

» PENSIONS PREMIE

Premien är det belopp din arbetsgivare betalar till Kyrkans pension.

» PENSIONSTILLÄGG

Är metoden som används för att värdesäkra, ge återbäring för förmånsbestämda pensioner.

» PENSIONSÅLDER

Du kan tidigast gå i pension vid 61 års ålder.

» PLACERINGAR

De i balansräkningen marknadsvärderade placeringstillgångarna, kassa bank, samt övriga tillgångar och skulder som är relaterade till placeringstillgångarna.

» PLACERINGSTILLGÅNGAR

Marknadsvärderade tillgångar med karaktären kapitalplacering.

» PREMIEBESTÄMD TJÄNSTEPENSION

Din arbetsgivare betalar en bestämd procent av din inkomst till din framtida tjänstepension. Det slutliga pensionsbeloppet bestäms av dina inbetalda premier samt vilken avkastning och vilka avgifter Kyrkans pension

har. Kallas även för avgiftsbestämd tjänstepension.

» RISKKÄNSLIGT KAPITALKRAV

Det riskkänsliga kapitalkravet utgör den minsta storlek på kapitalbasen som krävs för att tjänstepensionsföretaget 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.

» SOLVENSGRAD

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

» 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 Svensk Försäkrings rekommendation för årlig beräkning av totalavkastning.

» TPA 18 SVENSKA KYRKAN

Kollektivavtal för anställda inom Svenska kyrkan födda 1959 eller senare.

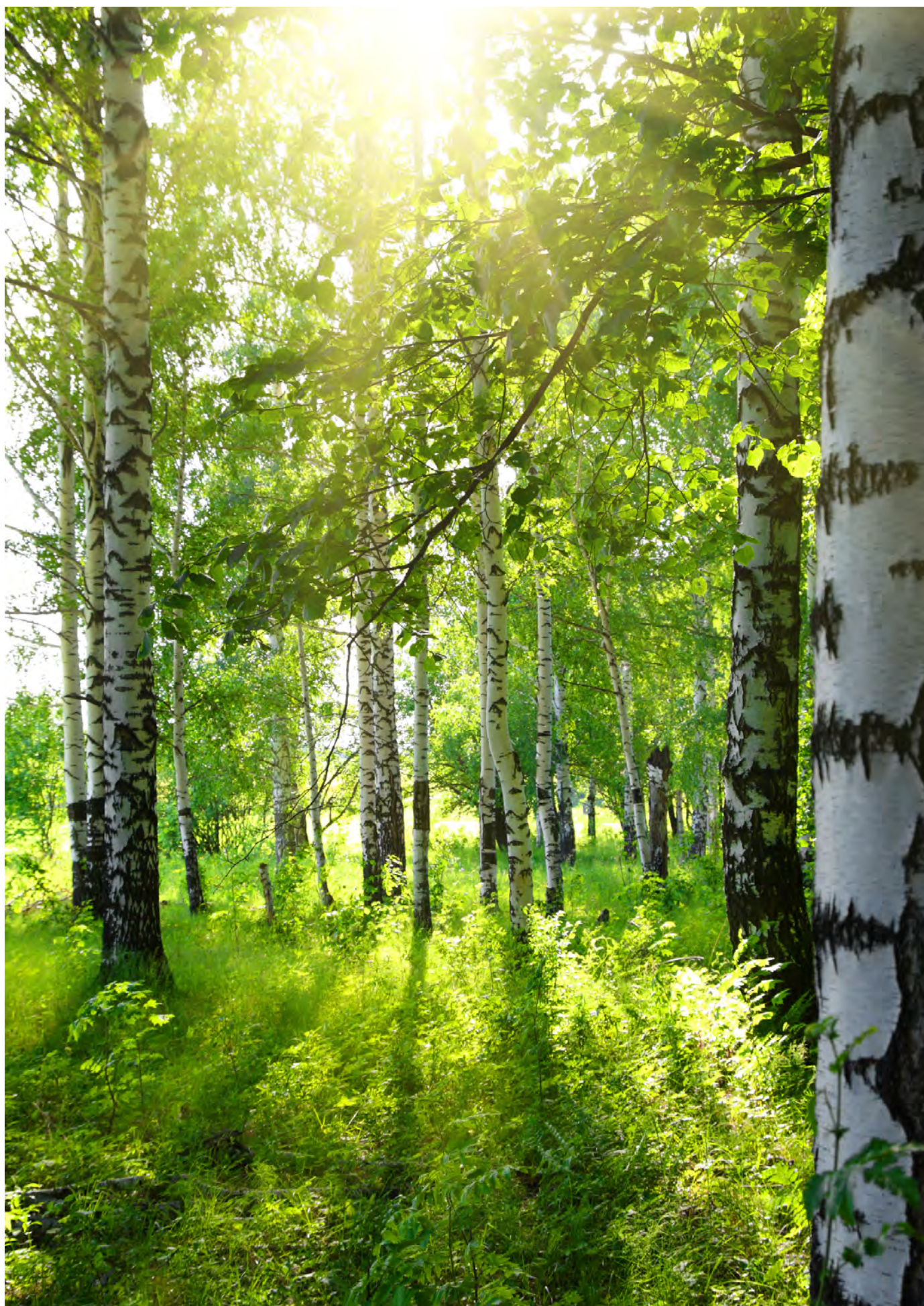
» UTBETALNINGSTID

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

» ÅTERBÄRINGSRÄNTA

Används för att fördela den totala avkastningen inom premiebestämd pensionsförsäkring. Återbäringsräntan används för att jämna ut avkastningen över en längre tid.





Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn:
Premie/avgiftsbestämd tjänstepension

Identifieringskod för juridiska personer:
816400-4155

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

» **Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

» **EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nej

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: __%**

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på __% hållbara investeringar.

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljö-mässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljö-mässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljö-mässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljö-mässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: __%**

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Kyrkans pensions förvaltare pensionsplan avseende premie/avgiftsbestämd tjänstepension främjade under referensperioden miljörelaterade och sociala egenskaper på följande vis.

ESG-analys av förvaltare

Kyrkans pension förvaltar tjänstepensionskapital avseende premie/avgiftsbestämd tjänstepension för våra medlemmar. Under denna referensperiod har investeringar gjorts i hög utsträckning i externa fonder och diskretionära mandat, och direkta investeringsbeslut har därför till stor del fattats av externa förvaltare.

Kyrkans pension har därför lagt vikt vid ESG-aspekter i samband med val av förvaltare. Under referensperioden har en ny extern förvaltare anlitats. Inför att förvaltaren ifråga anlätades, genomförde Kyrkans pension en fördjupad analys av förvaltarens förmåga att hantera



hållbarhetsrelaterade aspekter inom ramen för förvaltningen där förvaltarens inställning till och arbete med hållbarhet utvärderats.

För ett adekvat och kontinuerligt genomförande av denna ESG-analys av förvaltare har Kyrkans pension utarbetat "Riktlinje för hållbarhet inom kapitalförvaltningen" som innehåller de parametrar som Kyrkans pension undersökt i samband med ESG-analysen liksom utgångspunkter för hur förvaltares svar har bedömts. Frågeställningarna i riktlinjen kretsar runt förvaltarens kunskaper, erfarenhet, metoder, kapacitet och motivation i förhållande till hållbarhet och innehåller ett antal minimikrav som förvaltaren måste uppfylla för att vara aktuell uppdrag för Kyrkans pension.

ESG-analysen har alltid genomförts innan en extern förvaltare anlitas eller en investering gjorts i en extern fond. Kyrkans pension har kontinuerligt monitorerat samtliga förvaltare, inklusive tidigare valda, genom att genomföra ESG-analysen som en integrerad del av den årliga granskningsprocessen.

Exkludering av utvalda sektorer

Kyrkans pension har under referensperioden tillämpat en negativ screening och har inte investerat i vapen, tobak, cannabisprodukter för nöjesbruk, alkohol, pornografi, spel om pengar eller fossila bränslen där omsättningen från det berörda området överstiger 5 % av ett företags totala omsättning. Ifråga om distribution av- och tjänster kopplat till fossila bränslen har istället ett tröskelvärde om 50% av företagets totala omsättning tillämpats och gällande kontroversiella vapen har Kyrkans pension tillämpat en nolltolerans.

Nedanstående tabell beskriver specifika kriterier som tillämpats för respektive produkt och bransch.

Specifika kriterier för respektive produkt/bransch

Produkt/bransch	Beskrivning av specifika kriterier
Alkohol	Produktion av alkoholhaltiga drycker. Med alkoholhaltiga drycker menas drycker som har en högre alkoholhalt än 2,25 volymprocent.
Fossil energi	Produktion (utvinning, bearbetning och elproduktion) av fossila bränslen. Distribution av- och tjänster kopplade till fossila bränslen, där omsättningen från sådana verksamheter överstiger 50 % av den totala omsättningen.
Pornografi	Produktion och distribution av pornografi.
Spel om pengar	Spelverksamhet om pengar, inklusive företag vars huvudsakliga affärsidé är produkter för design eller utveckling av mjukvara eller plattformar för spel om pengar.
Tobak	Produktion av tobak eller tobaksprodukter.
Cannabis	Produktion av cannabisprodukter för nöjesbruk.
Vapen och krigsmateriel	Produktion och distribution av, samt tjänster kopplade till, vapen eller krigsmateriel.
Kontroversiella vapen	Nolltolerans för utveckling, produktion, underhåll eller försäljning av antipersonella minor, biologiska vapen, kemiska vapen, klustervapen och kärnvapen.



Exkluderingskriterierna kopplat till sektorerna ovan har tillämpats av alla de förvaltare som Kyrkans pension anlitat. Kyrkan pension har monitorerat efterlevnaden kopplat till exkluderingsgarna genom en årlig granskning av totalportföljen utifrån de uppställda exkluderingskriterierna.

Påverkansarbete och screening avseende internationella normer.

Kyrkans pension har gjort en årlig granskning av totalportföljen genom en så kallad norm-baserad granskning. Genom denna granskning analyserades innehaven utifrån erkända internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och anti-korruption. Innehaven granskades mot följande internationella normer och ramverk:

- UN Guiding principles
- UN Global Compact
- UN Sustainable development Goals
- OECD Guidelines
- The Paris Agreement
- ILO Conventions
- ICCPR och ICESCR
- Convention on Biological Diversity

Under referensperiodens årliga granskning uppgick portföljens totala ifrågasatta värde till 2,14 %. Detta härleds främst till Kyrkans pensions investering i fonden SEB Global Exposure Fund och dess investering i Tesla, Inc, då det har identifierats brott mot internationella normer för fackliga rättigheter i Tesla, Incs fabriker i USA. Kyrkans pension har fört en dialog med berörd förvaltare på SEB Global Exposure för att lyfta fram de brott mot internationella normer som har identifierats.

» **Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

» Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

För att mäta uppnåendet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som den finansiella produkten främjade användes hållbarhetsindikatorer med följande resultat.

Hållbarhetsindikatorer		
Indikator	Egenskap	Resultat
ESG-analys av förvaltare	Andel av anlitade förvaltare som genomgått ESG-analysen (%)	100 %
	Andel av anlitade förvaltare som uppfyller obligatoriska minimikrav (%)	100 %
Påverkansarbete och screening avseende internationella normer	Antal rapporterade brott mot internationella normer i portföljen under året (st)	1 st
Exkludering av utvalda sektorer	Renhetsgrad i portfölj (%)	97,86 %

» ...och jämfört med de föregående perioderna?

Ingen tidigare regelbunden rapport har, i enlighet med SFDR RTS Annex 3, upprättats. Därmed kan ingen historisk jämförelse mellan den aktuella referensperioden och tidigare perioder göras.



I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

I nedan tabell visas den finansiella produktens viktigaste investeringar under den aktuella referensperioden. De investeringar som visas i tabellen nedan utgör tillsammans över 50% av Kyrkans pensions totala investeringar under referensperioden.

» Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största andel investeringar

Största investeringarna	Tillgångar (%)	Land
Fastighets AB Stenvalvet (publ)	16,0%	Sverige
SEB Sustainable Global Exposure Fund	11,8%	Globalt
Storebrand Global Plus	7,3%	Globalt
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index	4,1%	Sverige
Swedbank Robur Fonder AB	3,8%	Sverige
Thule Group AB	3,0%	Sverige
Generation Investment Management LLP	3,0%	Sverige
SPP Fastigheter	2,9%	Sverige

Kyrkans pension investerar i hög utsträckning i externa fonder. De sektorer och länder som anges ovan återspeglar i fråga om fonder den sektor som fonden genom en samlad bedömning anses investera i främst. I de fall då det anses mer representativt för hur fonden investerar återges ett större geografiskt område istället för land.





» **Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

» För att uppfylla EU-taxonomi omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter

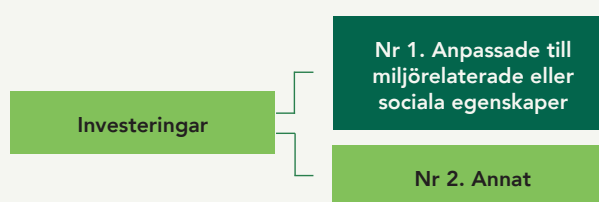
gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

» Vad var tillgångsallokeringen?

Samtliga av den finansiella produktens investeringar var i linje med minst en av ovanstående miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom omfattas av praxis för god styrning. Därför föll samtliga av tillgångarna in under kategorin "1# Anpassade till M/S egenskaper".



Nr 1. Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2. Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

» I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Kyrkans pension gör investeringar i sektorerna Energi, Material, Industrivaror, Sällanköpsvaror, Dagligvaror, Hälsovård, Finans, Informationsteknik, Teleoperatörer, Kraftförsörjning och Fastigheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomi?

Inga investeringar har kunnat bekräftas vara förenliga med EU-taxonomi. Andelen fastställda taxonomiförenliga investeringar under referensperioden är således 0%.



» Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja, ☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

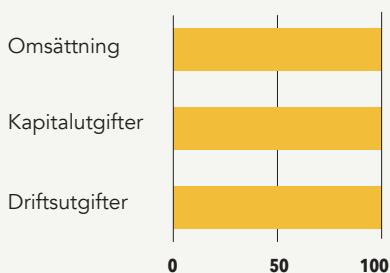
Kyrkans pension investerade inte i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller kriterierna för EU-taxonomin under den gångna referensperioden.

» Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

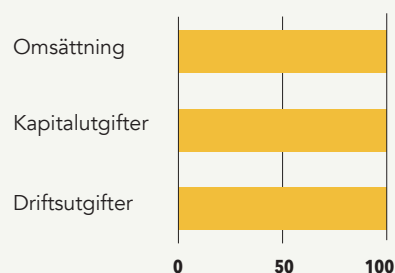
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer* (%)



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas (0 %)
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi (0 %)
 ■ Taxonomiförenliga: Ej fossilgas eller kärnenergi (0 %)
 ■ Övriga investeringar (100 %)

2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer* (%)



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas (0 %)
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi (0 %)
 ■ Taxonomiförenliga: Ej fossilgas eller kärnenergi (0 %)
 ■ Övriga investeringar (100 %)

Den här grafen representerar 99,01 % av totala investeringar.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Investeringars efterlevnad av kraven som fastställs i EU-taxonomin har inte varit föremål för godkännande av revisor eller granskad av tredje part.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

» Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Kyrkans pension investerade inte i några omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter under den gångna referensperioden.

» Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Ingen tidigare regelbunden rapport har, i enlighet med SFDR RTS Annex 3, upprättats. Därmed kan ingen historisk jämförelse mellan den aktuella referensperioden och tidigare perioder göras.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den finansiella produkten gjorde inga investeringar i kategorin "annat" under den gångna referensperioden.

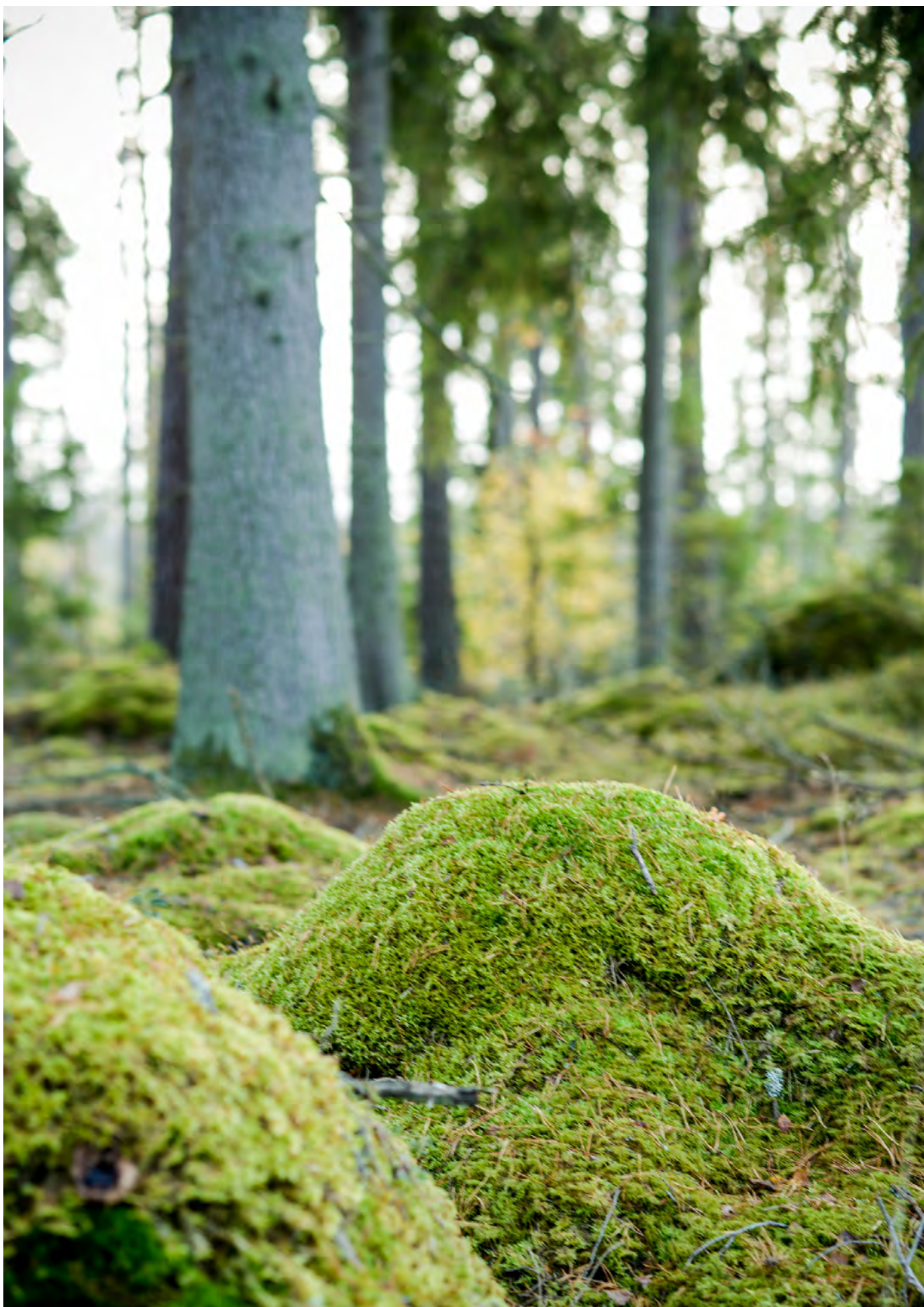


Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper-na under referensperioden?

Under referensperioden har en granskning gjorts för att säkerställa att exkluderingskriterierna efterlevs samt att internationellt erkända normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och anti-korruption efterlevs. Har Kyrkans pension upptäckt att någon investering brutit mot dessa riktlinjer eller normer har en dialog med berörd förvaltare initierats för att påverka bolaget att åtgärda bristerna.

Kyrkans pension har prioriterat ESG-aspekter vid val av externa förvaltare och har genomfört en djupgående ESG-analys av en ny extern förvaltare under referensperioden för att bedöma dess förmåga att hantera hållbarhetsrelaterade aspekter inom förvaltningen. Utöver detta har påverkansdialoger bedrivits med befintliga externa förvaltare för att främja en starkare hållbarhetsinriktning rörande miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrningsfrågor inom den finansiella produkten.





Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn:
Förmånsbestämd tjänstepension

Identifieringskod för juridiska personer:
816400-4155

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

» **Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

» **EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☐ ☒ ☐ **Nej**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: _%**

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på _% hållbara investeringar.

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: _%**

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Kyrkans pensions förvaltningsplan avseende förmånsbestämd tjänstepension främjade under referensperioden miljörelaterade och sociala egenskaper på följande vis.

ESG-analys av förvaltare

Kyrkans pension förvaltar tjänstepensionskapital för våra medlemmar. Under denna referensperiod har investeringar gjorts i hög utsträckning i externa fonder och diskretionära mandat, och direkta investeringsbeslut har därför till stor del fattats av externa förvaltare.

Kyrkans pension har därför lagt vikt vid ESG-aspekter i samband med val av förvaltare. Under referensperioden har en ny extern förvaltare anlitats. Inför att förvaltaren ifråga anlätades, genomförde Kyrkans pension en fördjupad analys av förvaltarens förmåga att hantera hållbarhetsrelaterade aspekter inom ramen för förvaltningen där förvaltarens inställning till och arbete med hållbarhet utvärderats.



För ett adekvat och kontinuerligt genomförande av denna ESG-analys av förvaltare har Kyrkans pension utarbetat "Riktlinje för hållbarhet inom kapitalförvaltningen" som innehåller de parametrar som Kyrkans pension undersökt i samband med ESG-analysen liksom utgångspunkter för hur förvaltares svar har bedömts. Frågeställningarna i riktlinjen kretsar runt förvaltarens kunskaper, erfarenhet, metoder, kapacitet och motivation i förhållande till hållbarhet och innehåller ett antal minimikrav som förvaltarens måste uppfylla för att vara aktuell uppdrag för Kyrkans pension.

ESG-analysen har alltid genomförts innan en extern förvaltare anlitas eller en investering gjorts i en extern fond. Kyrkans pension har kontinuerligt monitorerat samtliga förvaltare, inklusive tidigare valda, genom att genomföra ESG-analysen som en integrerad del av den årliga granskningsprocessen.

Exkludering av utvalda sektorer

Kyrkans pension har under referensperioden tillämpat en negativ screening och har inte investerat i vapen, tobak, cannabisprodukter för nöjesbruk, alkohol, pornografi, spel om pengar eller fossila bränslen där omsättningen från det berörda området överstiger 5 % av ett företags totala omsättning. Ifråga om distribution av- och tjänster kopplat till fossila bränslen har istället ett tröskelvärde om 50% av företagets totala omsättning tillämpats och gällande kontroversiella vapen har Kyrkans pension tillämpat en nolltolerans.

Nedanstående tabell beskriver specifika kriterier som tillämpats för respektive produkt och bransch.

Specifika kriterier för respektive produkt/bransch

Produkt/bransch	Beskrivning av specifika kriterier
Alkohol	Produktion av alkoholhaltiga drycker. Med alkoholhaltiga drycker menas drycker som har en högre alkoholhalt än 2,25 volymprocent.
Fossil energi	Produktion (utvinning, bearbetning och elproduktion) av fossila bränslen. Distribution av- och tjänster kopplade till fossila bränslen, där omsättningen från sådana verksamheter överstiger 50 % av den totala omsättningen.
Pornografi	Produktion och distribution av pornografi.
Spel om pengar	Spelverksamhet om pengar, inklusive företag vars huvudsakliga affärsidé är produkter för design eller utveckling av mjukvara eller plattformar för spel om pengar.
Tobak	Produktion av tobak eller tobaksprodukter.
Cannabis	Produktion av cannabisprodukter för nöjesbruk.
Vapen och krigsmateriel	Produktion och distribution av, samt tjänster kopplade till, vapen eller krigsmateriel.
Kontroversiella vapen	Nolltolerans för utveckling, produktion, underhåll eller försäljning av antipersonella minor, biologiska vapen, kemiska vapen, klustervapen och kärnvapen.



Exkluderingskriterierna kopplat till sektorerna ovan har tillämpats av alla de förvaltare som Kyrkans pension anlitat. Kyrkans pension har monitorerat efterlevnaden kopplat till exkluderingskriterierna genom en årlig granskning av totalportföljen utifrån de uppställda exkluderingskriterierna.

Påverkansarbete och screening avseende internationella normer.

Kyrkans pension har gjort en årlig granskning av totalportföljen genom en så kallad norm-baserad granskning. Genom denna granskning analyserades innehaven utifrån erkända internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och anti-korruption. Innehaven granskades mot följande internationella normer och ramverk:

- UN Guiding principles
- UN Global Compact
- UN Sustainable development Goals
- OECD Guidelines
- The Paris Agreement
- ILO Conventions
- ICCPR och ICESCR
- Convention on Biological Diversity

Under referensperiodens årliga granskning uppgick portföljens totala ifrågasatta värde till 1,48 %. Detta härleds främst till Kyrkans pensions investering i fonden SEB Global Exposure Fund och dess investering i Tesla, Inc, då det har identifierats brott mot internationella normer för fackliga rättigheter i Tesla, Incs fabriker i USA. Kyrkans pension har fört en dialog med berörd förvaltare på SEB Global Exposure för att lyfta fram de brott mot internationella normer som har identifierats.

» **Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

» Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

För att mäta uppnåendet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som den finansiella produkten främjade användes hållbarhetsindikatorer med följande resultat.

Hållbarhetsindikatorer		
Indikator	Egenskap	Resultat
ESG-analys av förvaltare	Andel av anlitade förvaltare som genomgått ESG-analysen (%)	100 %
	Andel av anlitade förvaltare som uppfyller obligatoriska minimikrav (%)	100 %
Påverkansarbete och screening avseende internationella normer	Antal rapporterade brott mot internationella normer i portföljen under året (st)	1 st
Exkludering av utvalda sektorer	Renhetsgrad i portfölj (%)	98,52 %

» ...och jämfört med de föregående perioderna?

Ingen tidigare regelbunden rapport har, i enlighet med SFDR RTS Annex 3, upprättats. Därmed kan ingen historisk jämförelse mellan den aktuella referensperioden och tidigare perioder göras.



I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

I nedan tabell visas den finansiella produktens viktigaste investeringar under den aktuella referensperioden. De investeringar som visas i tabellen nedan utgör tillsammans över 50% av Kyrkans pensions totala investeringar under referensperioden.

» Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största andel investeringar

Största investeringarna	Tillgångar (%)	Land
Fastighets AB Stenvalvet (publ)	23,8%	Sverige
SEB Sustainable Global Exposure Fund	7,7%	Globalt
Generation Investment Management LLP	6,2%	Globalt
SPP Fastigheter	3,7%	Sverige
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index	3,4%	Sverige
Nordea Swedish Stars	3,0%	Sverige
Thule Group AB	3,0%	Sverige

Kyrkans pension investerar i hög utsträckning i externa fonder. De sektorer och länder som anges ovan återspeglar i fråga om fonder den sektor som fonden genom en samlad bedömning anses investera i främst. I de fall då det anses mer representativt för hur fonden investerar återges ett större geografiskt område istället för land.





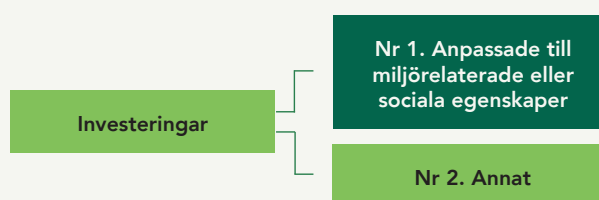
» **Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

» För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

» Vad var tillgångsallokeringen?

Samtliga av den finansiella produktens investeringar var i linje med minst en av ovanstående miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom omfattas av praxis för god styrning. Därför föll samtliga av tillgångarna in under kategorin "1# Anpassade till M/S egenskaper".



Nr 1. Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2. Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

» I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Kyrkans pension gör investeringar i sektorerna Energi, Material, Industrivaror, Sällanköpsvaror, Dagligvaror, Hälsovård, Finans, Informationsteknik, Teleoperatörer, Kraftförsörjning och Fastigheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Inga investeringar har kunnat bekräftas vara förenliga med EU-taxonomin. Andelen fastställda taxonomiförenliga investeringar under referensperioden är således 0%.



» Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja, ☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

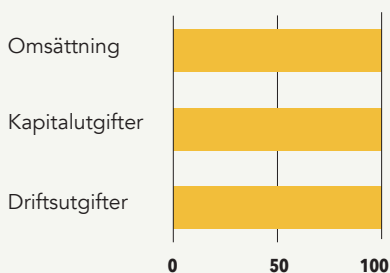
Kyrkans pension investerade inte i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller kriterierna för EU-taxonomin under den gångna referensperioden.

» Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

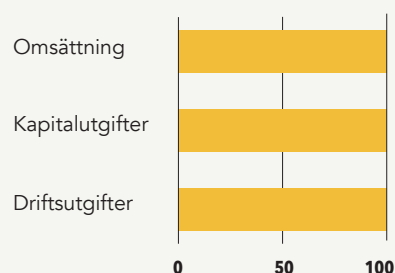
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer* (%)



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas (0 %)
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi (0 %)
 ■ Taxonomiförenliga: Ej fossilgas eller kärnenergi (0 %)
 ■ Övriga investeringar (100 %)

2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer* (%)



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas (0 %)
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi (0 %)
 ■ Taxonomiförenliga: Ej fossilgas eller kärnenergi (0 %)
 ■ Övriga investeringar (100 %)

Den här grafen representerar 98,92 % av totala investeringar.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Investeringars efterlevnad av kraven som fastställs i EU-taxonomin har inte varit föremål för godkännande av revisor eller granskad av tredje part.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

» Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Kyrkans pension investerade inte i några omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter under den gångna referensperioden.

» Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Ingen tidigare regelbunden rapport har, i enlighet med SFDR RTS Annex 3, upprättats. Därmed kan ingen historisk jämförelse mellan den aktuella referensperioden och tidigare perioder göras.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den finansiella produkten gjorde inga investeringar i kategorin "annat" under den gångna referensperioden.

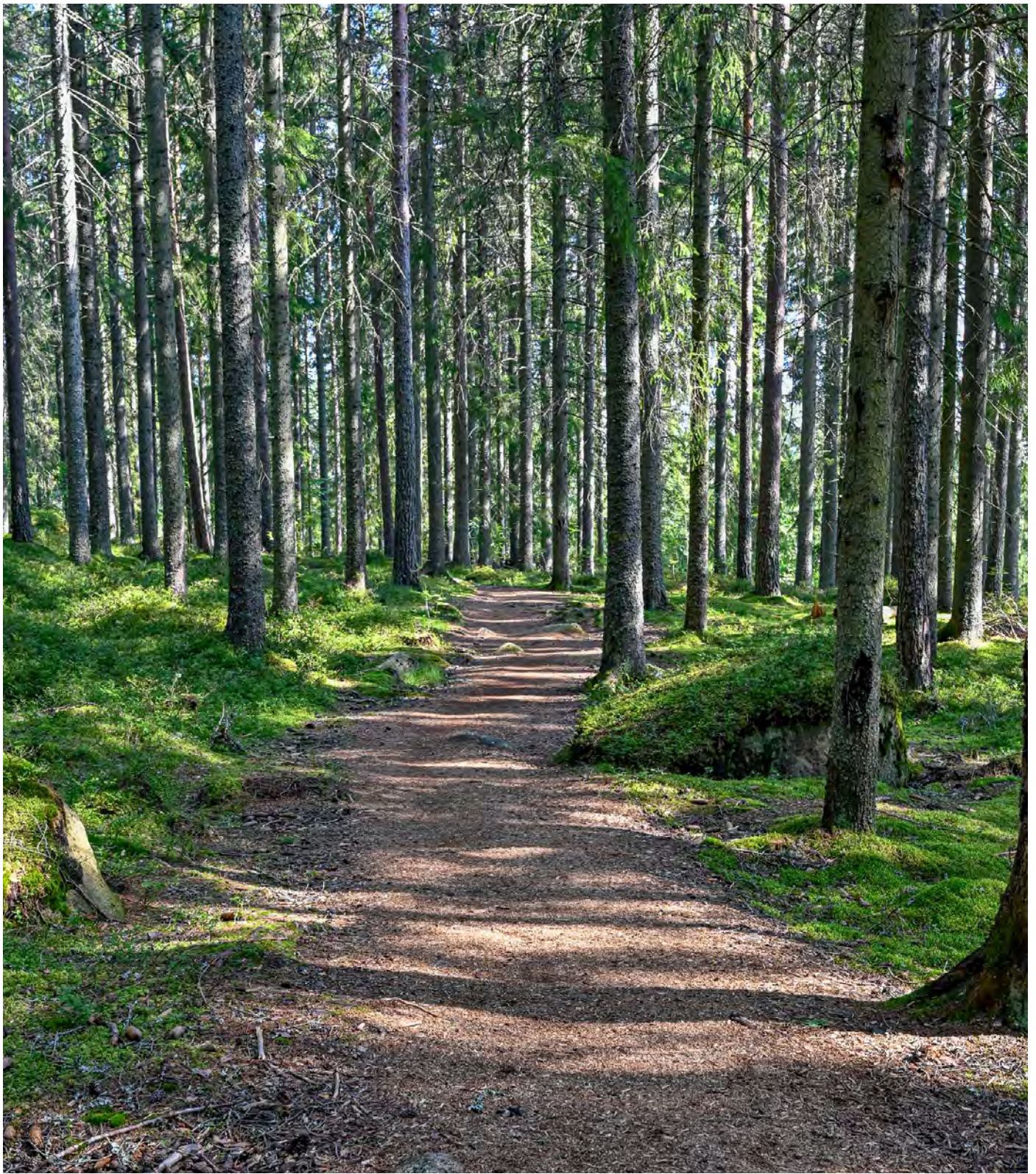


Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper-na under referensperioden?

Under referensperioden har en granskning gjorts för att säkerställa att exkluderingskriterierna efterlevs samt att internationellt erkända normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och anti-korruption efterlevs. Har Kyrkans pension upptäckt att någon investering brutit mot dessa riktlinjer eller normer har en dialog med berörd förvaltare initierats för att påverka bolaget att åtgärda bristerna.

Kyrkans pension har prioriterat ESG-aspekter vid val av externa förvaltare och har genomfört en djupgående ESG-analys av en ny extern förvaltare under referensperioden för att bedöma dess förmåga att hantera hållbarhetsrelaterade aspekter inom förvaltningen. Utöver detta har påverkansdialoger bedrivits med befintliga externa förvaltare för att främja en starkare hållbarhetsinriktning rörande miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrningsfrågor inom den finansiella produkten.





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