

DELÅRSRAPPORT

kyrkanspension.se

A photograph of a forest path covered in green foliage and small white flowers, with tall trees in the background. A large, light gray number '25' is overlaid at the bottom of the image.

1 januari
– 30 juni 2025

25

Om Kyrkans pension

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

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

Kyrkans pension har drygt 106 000 medlemmar och ett förvaltad kapital på 27,2 miljarder kronor som är placerat i en väldiversifierad portfölj bestående av svenska räntebärande tillgångar, svenska aktier, utländska aktier, fastigheter och alternativa placeringar.

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

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

Kyrkans pension i siffror

Kyrkans pension i siffror	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Helår
Totalavkastning, %	0,7	2,6	5,9
Periodens resultat, mkr	-15	772	1 467
Premieinkomst, mkr	618	584	580
Försäkringsersättningar, mkr	270	265	537
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	10 664	10 379	10 174
Kollektiv konsolideringsnivå, %	141	147	147
Solvensgrad, %	255	255	264
Balansomslutning, mkr	27 226	26 587	26 947

**2 Om kyrkans pension****4 VD har ordet****6 Delårsrapport**

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

14 Finansiella rapporter

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

16 Noter

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

19 Definitioner nyckeltal**19 Revision****19 Underskrift**

"Osäkerheten är stor kring vilka de ekonomiska effekterna kommer bli"

EKONOMISKA LÄGET

Årets andra kvartal har fortsatt i samma anda som det första med en strid ström av utspel och åtgärder från den nya amerikanska administrationen. Finansmarknaderna har kastats mellan hopp och förtvivlan men halvåret slutar efter all volatilitet ungefär där det började med i stort oförändrade börser men med lägre räntor, starkare krona och en svagare dollar.

Första kvartalet dominerades totalt av Donald Trumps återkomst till Vita huset. Alla beslut som har rullats ut har överraskat de flesta både i antal och omfång. Marknaden reagerade negativt med fallande amerikanska börser, lägre räntor och fallande dollar. I samband med detta fortsatte också dollarn att falla samtidigt som amerikanska långräntor rörde sig uppåt på ett oroväckande sätt. En okontrollerad utveckling på amerikansk räntemarknad skulle få stora konsekvenser för hela det globala ekonomiska systemet samtidigt som det skulle få kostnaderna för den stora amerikanska statsskulden att öka. Kanske var det detta som fick president Trump att backa åtminstone tillfälligt och annonsera ut en tillfällig paus av de annonserade höjningarna.

Börser som hade varit nära ett fritt fall började nu rekylera uppåt och har sedan dess fortsatt sin uppåtgående trend. Vid halvårsskiftet har S&P500 återigen noterat ny all-time high och den svenska börsen är återigen tillbaka på nivån året startade på. Den snabba dollarförsvagningen har dock slagit hårt mot värdet på amerikanska aktier räknat i andra valutor som euro eller svenska kronor med nära tio procent lägre

värde idag jämfört med vid årsskiftet.

Under året har det annonserats stora satsningar på försvaret både i Sverige och i omvärlden. När USA drar tillbaka sitt stöd eller åtminstone sätter hård press på sina allierade att själva ta hand om sin säkerhet har detta lett till snabbt stigande försvarsanslag där det kanske mest omvälvande är Tysklands nya hållning. De är nu beredda

”

Tydligt är att vi befinner oss i en tid då världen och världsordningen på många sätt stöps om.

att släppa sitt skuldankare och låna pengar för massiva försvarssatsningar något som sågs som otänkbart för bara några månader sedan.

Även om börsen verkar ha kastat av sig det som har hänt är de flesta prognosmakare överens om att tillväxtutsikterna har dämpats av såväl de tullar som införs men kanske framför allt av den osäkerhet kring vad som gäller som har skapats.

I stort har tillväxtprognoserna halverats i år där till exempel Konjunkturinstitutet nu räknar med en tillväxt under en procent. Deppiga konsumenter som inte öppnar plånboken ger vikande tillväxt. De senaste detaljhandelssiffrorna från SCB fortsatte mycket riktigt att peka neråt.

Lägre tillväxtförväntningar i ett redan svagt konjunkturläge har fått centralbanker att återigen börja sänka räntan. I Sverige sänkte Riksbanken med 25 baspunkter till två procent i juni och har lämnat dörren öppen för ytterligare sänkningar. Så länge tullar eller annat inte får inflationen att återigen röra sig uppåt finns det ingen anledning att inte bedriva en mer expansiv penningpolitik i det läge man befinner sig med hög arbetslöshet, vikande konsumtion och tydliga nedåtrisker.

Tydligt är att vi befinner oss i en tid då världen och världsordningen på många sätt stöps om. Osäkerheten är stor kring vad som är kommer att hända och vilka de ekonomiska effekterna kommer bli. Osäkerhet ses aldrig som något positivt för finansmarknaderna. Kanske så klarnar bilden och det första kvartalet visar sig vara en välbehövlig paus i en nu mångårig uppgångsfas. Eller så är osäkerheten här för att stanna och då kan vi stå inför fortsatt volatila marknader och ett utmanade investeringsklimat.

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





Carl Cederberg, vd, Kyrkans pension.

Bild: Kristofer Hedlund

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Vi fortsätter kontinuerligt att anpassa våra försäkrings- och finanssystem. 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. Detta ger oss en stabil grund att fortsätta att utveckla verksamheten på ett robust och kostnadseffektivt sätt och att arbeta med en oförändrad långsiktig strategi. Detta har bland annat inneburit att Kyrkans pension för femte året i rad lämnar en premierabatt på 100 % till sina arbetsgivare vad beträffar den förmånsbestämda pensionsplanen. Återbäringsräntan i den premiebestämda pensionsplanen var under det första halvåret 8 %.

KYRKANS PENSIONS FINANSIELLA STÄLLNING ÄR FORTSATT MYCKET STARK

Kapitalet har under första halvåret ökat med 281 mkr och uppgår nu till 27 214 mkr. Solvensgraden uppgick till 255 %, (255 %) vilket är en av branschens starkaste. Totalavkastningen för årets sex

första månader uppgick till + 0,7 % (+ 2,6 %).

FRAMTIDENS UTGÅNGSPUNKT - HÅLLBART ÄR LÖNSAMT OCH LÖNSAMT ÄR HÅLLBART

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 (Sustainable Finance Disclosure Regulation). SFDR syftar till att öka transparensen kring hur finansiella aktörer integrerar hållbarhetsrisker och beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut. SFDR är tänkt att göra det lättare för allmänheten att jämföra och bedöma hållbarhetsaspekter av olika finansiella produkter.

Kyrkans pension redovisar vilka krav vi har på våra externa kapitalförvaltare och vi ska i framtiden eftersträva att investera i bolag som bidrar till en hållbar utveckling genom sina produkter och tjänster. Vi ska även fortsatt undvika att investera i företag som arbetar inom följande områden; alkohol, fossil energi, pornografi, spel om pengar, tobak, cannabis för nöjesbruk samt vapen.

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

TANKAR INFÖR FRAMTIDEN

Kyrkans pension står väl rustat inför framtiden med moderna och för verksamheten väl anpassade IT-system. Kyrkans pensions 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.

9 juli 2025

Carl Cederberg
Verkställande direktör



Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2025

Viktiga händelser under perioden

Ny regelverksansvarig

Kyrkans pension har utsett Thomas Kellagher som ny regelverksansvarig från och med 1 april.

Förändrad återbäringsränta

Styrelsen beslutade på ordinarie möte den 23 maj 2025 att för premiebestämda pensioner sänka återbäringsräntan från 8 % till 5 % från och med 1 juli 2025. Konsolideringsgraden i premiebestämd försäkring uppgick per 31 mars 2025 till 108 % och målkonsolideringen är 107 %.

Rabatterad avgift för efterlevandeskydd

På grund av stark konsolidering är premie för efterlevandepension fortsatt 0,00 % av pensionsgrundande lön vad avser inkomståret 2025.

Värdesäkringsavgift

På grund av stark konsolidering är värdesäkringsavgiften för år 2025 fortsatt 0,0 %.

Ny externrevisor

På ordinarie fullmäktigesammanträde den 10 juni har Daniel Eriksson, EY, valts till ny ansvarig externrevisor.

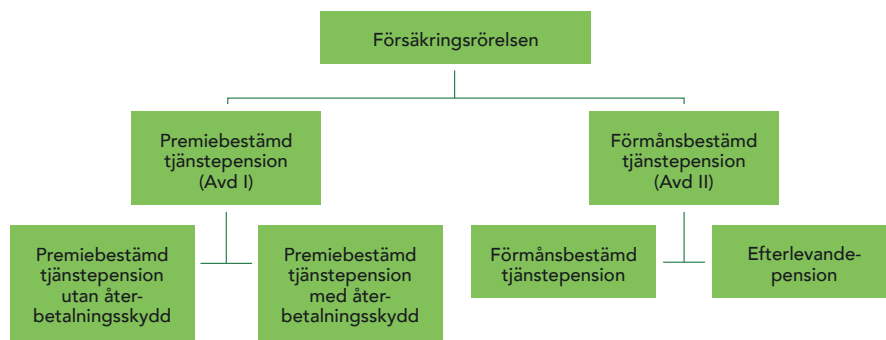
Ny IT-leverantör

Kyrkans pension skrivit avtal med Thalamus som ny IT-leverantör vad beträffar hantering av IT på Kyrkans pensions huvudkontor.

Verksamhetsöversikt

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

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



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

Premiebestämd försäkring inom TPA 18 Svenska Kyrkan

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

- Premien är 4,5 % upptill 7,5 inkomstbasbelopp och 30 % på den pensionsgrundande inkomsten upp till 30 inkomstbasbelopp.
- Intjänandet sker från anställningsdagen (finns ingen lägsta inträdesålder).
- Val görs med eller utan återbetalningsskydd. Ett aktivt val måste göras för att erhålla återbetalningsskydd.
- Möjligt att välja utbetalningstid.
- Tidigaste uttagsålder är 61 år.
- Aktuell garantiränta för premier är 0,5 %.

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

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.

Enligt pensionsavtalet TPA 18, Svenska kyrkan §§ 26 och 27, ska arbetstagare eller dess efterlevande hållas skadelösa om arbetsgivare inte fullföljt sina skyldigheter enligt avtalet. Kollektivavtalsparterna är överens om att denna garanti ska finansieras genom en avsättning i Kyrkans pensions balansräkning. Inom ramen för premiebestämd pensionsplan finns därför 10 mkr avsatta som ändamålsbestämda medel inom det egna kapitalet.

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

Premiebestämd försäkring inom KAP-KL Svenska kyrkan

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

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

Förmånsbestämda försäkringar innebär förenklat att arbetsgivaren utlovar en förmån i förhållande till lön och arbetad tid. För individer födda 1939 och tidigare är tjänstepensionen i normalfallet helt förmånsbestämd. Idag innehåller tjänstepensionsavtalet förmånsbestämd tjänstepension för arbetstagare med lön över 7,5 inkomstbasbelopp (motsvarar cirka 50 375 kr/månad för år 2025). Efterlevandepensionen är förmånsbestämd.

Kyrkans pensions premieinkomster påverkas i huvudsak av följande:

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



Risikförsäkring

Efterlevandepension

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

Kyrkans pension har beslutat att premien för efterlevandepension ska rabatteras med 100 % för verksamhetsår 2025.

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 2025 ska ligga kvar på 0 %, samma nivå som 2024.

Premiekapning

Premiekapningssystemet har upphört och överskottet på 24,8 mkr är återbetalt till arbetsgivarna under perioden.

Avgiftsnivå riskpremier (%)

Avgiftsnivå riskpremier	2025	2024
Efterlevandepension	0,00	0,00
Värdesäkring	0,00	0,00
Total	0,00	0,00



Aktuellt under perioden

Premiebestämd försäkring

Premieinkomsterna för 2025 är 618 mkr. Utbetalda ersättningar är 103 mkr. Utbetalningarna i denna försäkringstyp ökar mot bakgrund av att de som går i pension idag har ett allt större premiebestämt kapital, utbetalningarna påverkas även av kortare utbetalningstid än livsvarig utbetalning. Försäkringsteknisk avsättning har ökat främst beroende på sjunkande marknadsräntor. Den kollektiva konsolideringen är 109 %. Återbäringräntan har under perioden varit 8 %.

Förmånsbestämd försäkring

Utbetalda ersättningar är 167 mkr. Solvensgraden är 310 %. Försäkringsteknisk avsättning minskar då inga premier faktureras denna försäkringstyp medan utbetalningarna kvarstår. Räntekänsligheten är lägre i den förmånsbestämda försäkringen. God solvensgrad minskar risken för tilläggsfakturerings till kyrkans arbetsgivare avseende inflationsuppräknings av pensionerna.

Premie-/ avgiftsbestämd försäkring

Premie-/ avgiftsbestämd försäkring	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 helår
Premieinkomst, mkr	618	577	579
Försäkringsersättningar, mkr	103	98	199
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	6 289	5 879	5 773
Kollektiv konsolideringsnivå, %	109	114	114
Solvensgrad, %	217	221	229

Förmånsbestämd försäkring

Förmånsbestämd försäkring	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 helår
Premieinkomst, mkr	0	7	1
Försäkringsersättningar, mkr	167	166	338
Försäkringsteknisk avsättning, mkr	4 375	4 501	4 401
Kollektiv konsolideringsnivå, %	202	204	205
Solvensgrad, %	310	301	310



Kapitalförvaltningen

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

Modell för styrning av kapitalförvaltningen och beskrivning av investeringsriktlinjer se årsredovisningen 2024.

Totalavkastning

Totalavkastningen för perioden uppgick till 0,7 % (2,6). I totalavkastningstabellen på sid 11 framgår avkastning och allokering per tillgångsslag.

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

Aktier

Aktier uppvisade en avkastning på -3,7 % (12,6). Svenska aktier avkastade 0,8 % (9,4) och utländska aktier -5,8 % (14,4). Resultatet för utländska aktier har under perioden påverkats negativt med -229 mkr (föregående år positivt med 164) på grund av valutakursförluster. Marknadsvärdet på aktieportföljen var vid utgången av perioden 8 435 mkr (9 101). Aktierna förvaltas via utvalda externa fonder.

Räntebärande placeringar

Räntebärande tillgångar genererade under perioden en avkastning på 3,6 % (1,5). Marknadsvärdet på räntebärande värdepapper inklusive kassa och bank uppgår vid utgången av perioden till 8 944 mkr (8 466). Räntebärande tillgångar förvaltas diskretionärt i sin helhet av Kammarkollegiet.

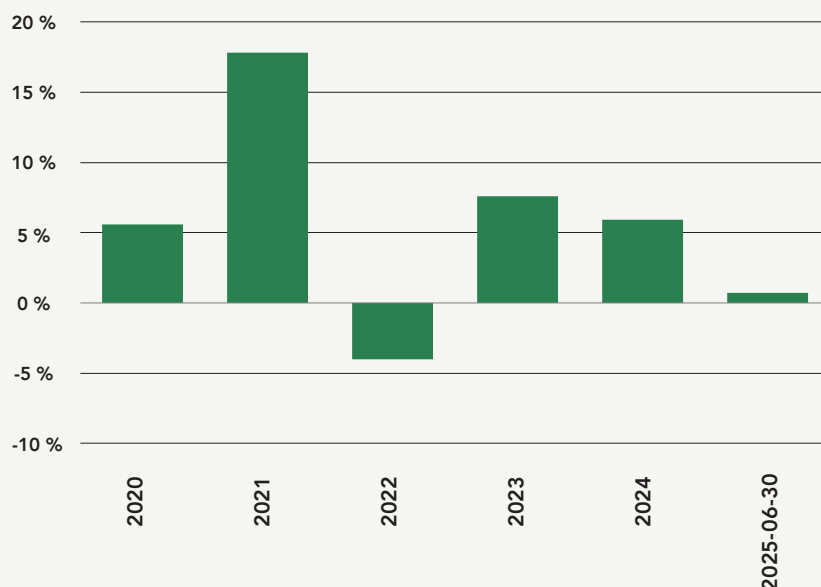
Fastigheter

Kyrkans pensions fastighetsinvesteringar genererade under perioden en avkastning på 3,3 % (-8,3). Placeringar i fastigheter sker indirekt via bolag i Fastighets AB Stenvalvet och SPP Fastigheter AB. Marknadsvärdet på fastigheter uppgår vid utgången av perioden till 6 476 mkr (6 102).

Alternativa placeringar

Avkastningen uppgick under perioden till 0,6 % (2,0). Vid utgången av perioden var marknadsvärdet på alternativa placeringar 3 359 mkr (2 905). Utgångspunkten för investeringar inom detta tillgångsslag är primärt att ha en låg korrelation mot övriga tillgångar. Alternativa tillgångar sköts av utvalda externa förvaltare.

Totalavkastning 5,5 år



Totalavkastningstabell (mkr)

Tillgångsslag	2025-06-30 Marknads- värde	2025-06-30 Andel %	Jan-jun 2025 Avkastning %	2024-06-30 Marknads- värde	2024-06-30 Andel %	Jan-jun 2024 Avkastning %	2024-12-31 Marknads- värde	2024-12-31 Andel %	Jan-dec 2024 Avkastning %
Svenska aktiefonder	2 419	8,9	0,8	2 809	10,6	9,4	2 597	9,6	7,4
Utländska aktiefonder	6 016	22,1	-5,8	6 292	23,7	14,4	6 593	24,5	25,8
Aktier	8 435	31,0	-3,7	9 101	34,2	12,6	9 189	34,1	19,8
Räntebärande placeringar	8 944	32,9	3,6	8 466	31,9	1,5	8 310	30,9	2,2
Fastigheter	6 476	23,8	3,3	6 102	23,0	-8,3	6 279	23,3	-5,5
Alternativa placeringar	3 359	12,3	0,6	2 905	10,9	2,0	3 155	11,7	3,1
Totalportföljen	27 214	100,0	0,7	26 574	100,0	2,6	26 933	100,0	5,9

Risker och osäkerhetsfaktorer

Kyrkans pension är exponerad mot ett antal risker. De främsta riskerna är marknadsrisker, försäkringsrisker och operativa risker. Kyrkans pension mäter dessa risker genom beräkning av riskkänsligt kapitalkrav (RKK), och följer upp kravet genom RKK-kvoten (förhållande mellan kapitalbas och riskkänsligt kapitalkrav).

Kyrkans pension har per 30 juni 2025 en RKK-kvot på 258 % (251), 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).

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

Risker som ingår i riskkänsligt kapitalkrav är:

Marknadsrisk

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

Försäkringsrisk

- livrisk
 - långlevnadsrisk
- kostnadsrisk
 - avsättningsrisk

Operativ risk

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



Händelser efter rapportperioden

Inget att rapportera.

Periodens resultat

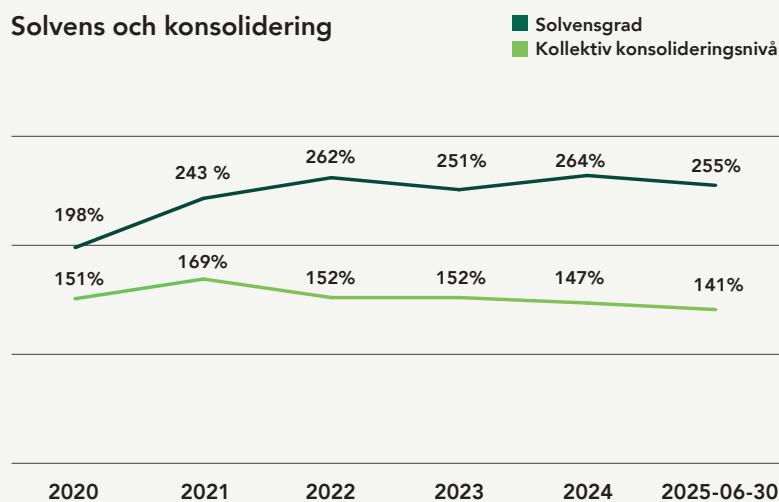
Solvensgrad

Kyrkans pensions solvens uppgår till 255 % (255) vid periodens utgång. Under de senaste fem och ett halvt åren har solvensgraden varierat mellan 198 % och 264 %. En hög solvensgrad innebär att Kyrkans pension har en bra buffert.

Kollektiv konsolideringsnivå

Kyrkans pension har en god konsolidering. Den samlade kollektiva konsolideringsnivån den 30 juni 2025 var 141 % (147). En kollektiv konsolideringsnivå över 100 % visar att värdet på de samlade tillgångarna är högre än värdet på samtliga åtaganden värderade genom nuvärdesberäkning i förhållande till garantiränta (vid beräkning av solvensgrad används marknadsränta).

Solvens och konsolidering





Finansiella rapporter

Ekonomisk ställning och nyckeltal

Ekonomisk ställning (mkr)	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Helår
Kapitalbas	16 515	16 126	16 681
Risikkänsligt kapitalkrav	6 391	6 424	6 564
Minimikapitalkrav	431	419	411
Nyckeltal (%)			
Förvaltningskostnad	0,12	0,10	0,22
Kapitalförvaltningskostnad	0,03	0,03	0,06
Totalavkastning	0,7	2,6	5,9
Direktavkastning	0,8	0,9	1,5
Kollektiv konsolideringsnivå	141	147	147
Solvensgrad	255	255	264
RKK-kvot	258	251	254

Resultaträkning i sammandrag (mkr)

Resultaträkning i sammandrag	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Helår
Premieinkomst	618	584	580
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	202	664	1 504
Försäkringssättningar	-270	-265	-537
Förändring av försäkringsteknisk avsättning	-490	-136	74
Driftskostnader	-32	-27	-59
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	28	820	1 562
Skatt	-43	-48	-96
Periodens resultat	-15	772	1 467



Balansräkning i sammandrag (mkr)

Tillgångar	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Immateriella tillgångar		6	8	7
Placeringsstillgångar	2,4	26 958	26 031	26 677
Fordringar		1	1	4
Andra tillgångar		131	442	151
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		130	105	108
Summa tillgångar		27 226	26 587	26 947
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital		16 520	16 134	16 688
Försäkringstekniska avsättningar	3	10 664	10 379	10 174
Skulder		33	70	77
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8	3	8
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		27 226	26 587	26 947

Förändring i eget kapital (mkr)

Förändringar i eget kapital under perioden	Premiebestämd försäkring Konsolideringsfond	Förmånsbestämd försäkring Konsolideringsfond	Förmånsbestämd försäkring Övrig fond *	Fond utvecklings- utgifter	Årets resultat	Jan-juni 2025 Summa eget kapital	Jan-juni 2024 Summa eget kapital
Ingående eget kapital	6 400	8 187	629	5	1 467	16 688	15 503
Föregående års vinstdisposition	1 035	432			-1 467	-	-
Återföring från fond för utvecklingsutgifter	0	0		-1		-	-
Garantiersättning **	13	-14				-1	-0
Utbetald återbäring/pensionstillägg	-75	-77				-152	-140
Periodens resultat					-15	-15	772
Utgående eget kapital	7 374	8 529	629	4	-	16 520	16 134

* Värdesäkringsfond

** Överförda medel till premiebestämd försäkring samt utbetald ersättning svarande mot premier till följd av övergång till premiebestämd pensionsplan TPA 18. Se sid 7 Premiebestämd försäkring inom TPA 18 Svenska Kyrkan.

Avrundningsdifferenser kan förekomma



Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

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

internationella redovisningsstandarder med begränsningar som följer av FFFS och RFR 2. Inga av de ändringar i ramverket för finansiell rapportering som föreningen tillämpar som har trätt i kraft sedan 1 januari 2025 bedöms vara tillämpliga för Kyrkans pension.

Delårsrapportering och upplysningar lämnas i noter och på annan plats i delårsrapporten. Principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen finns på Kyrkans pensions webbplats. Under perioden har inga väsentliga förändringar

skett av ersättningar och förmåner.

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

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

Not 2. Värderingskategori för finansiella instrument värderade till verkligt värde

Enligt IFRS 13 ska upplysning lämnas avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde. Upplysningskravet innebär att 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 överlätas 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, prissättnings tjänst finns lätt och regelbundet tillgänglig och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner. Det marknadspris som används är den aktuella köpkursen.

Nivå 2 Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt som prisnoteringar eller indirekt (härledda prisnoteringar)

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

2. Värderingstekniker som används för värderingar av finansiella instrument i nivå 2:

- Verkligt värde härleds med referens till likartade finansiella instrument där observerbara data finns.
- Verkligt värde baseras på nyligen genomförda transaktioner i samma instrument.

Nivå 3 Data för tillgångar som inte baseras på observerbara marknadsdata

- Värdering för obligationer erhålls från extern motpart och utgör därmed inte observerbar marknadsdata. För att säkerställa värderingen beräknas det verkliga värdet baserat på bedömda framtida kassaflöden vilka diskonteras till nuvärde med en swapkurva. Kyrkans pension använder det lägsta värdet av dessa värderingar.
- Värdering av aktier och andelar fastställs med etablerade värderingsprinciper och erhålls från externa motparter.
- Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag värderas till långsiktigt substansvärde. Fastighetsvärderingarna erhålls från extern part och marknadsvärdet bedöms med en marknadsanpassad flerårig avkastningsanalys det vill säga en analys av förväntade framtida betalningsströmmar där alla indata ges värden som överensstämmer med de bedömningar marknaden kan antas göra under rådande marknadssituation. Som grund för gjorda bedömningar om marknadens direktavkastningskrav med mera ligger ortsprincipanalysen av gjorda jämförbara köp.

Principer för överföring mellan nivåer

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

Överföringar mellan nivåer under 2025

Inga överföringar mellan nivåer har skett.



Not 2. fortsättning

Verkligt värde för finansiella instrument 2025-06-30				
Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	2025-06-30
Aktier och andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	-	-	5 573 339	5 573 339
Aktier och andelar	8 431 537	-	2 423 647	10 855 183
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 625 581	4 063 559	-	8 689 140
Derivat	1 832	-	-	1 832
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	1 838 117	1 838 117
Summa tillgångar	13 058 950	4 063 559	9 835 103	26 957 612

Upplysning om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3	Aktier och andelar i intressebolag	Aktier och andelar	Övriga finansiella placerings-tillgångar	Summa
Ingående balans 2025-01-01	5 376 780	2 140 059	1 859 907	9 376 746
Köp	-	340 751	-	340 751
Sälj	-	51 863	-	51 863
Vinster och förluster	196 559	-94 664	-21 790	80 106
Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet	-	-	-	-
Realiserade vinster/förluster, sålt del av innehavet	-	14 363	-	14 363
Orealiserade vinster/förluster	196 559	-109 026	-21 790	65 743
Orealiserade valutaeffekter	-	-	-	-
Utgående balans 2025-06-30	5 573 339	2 423 647	1 838 117	9 835 103

Kuponger respektive utdelningar under perioden	-	-	47 271	47 271
Summa realiserade/orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen som innehas vid utgången av perioden.		127 377		
Vinster och förluster redovisade som kapitalavkastning under perioden		127 377		



Not 2. fortsättning

Verkligt värde för finansiella instrument 2024-12-31

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	2024-12-31
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 3. Ställda säkerheter (mkr)

Ställda säkerheter	2025-06-30	2024-06-30
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	27 153	26 515
Utöver erforderlig pantsättning	16 490	16 136

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

Not 4. Eventualförpliktelser (mkr)

Eventualförpliktelser	2025-06-30	2024-06-30
Eventualförpliktelser	947	1 567



Definitioner nyckeltal

» DIREKTAVKASTNING

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

» FÖRVALTNINGSKOSTNAD

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

» KAPITALBAS

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

» KAPITALFÖRVALTNINGSKOSTNAD

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

» MINIMIKAPITALKRAV

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

» RISKKÄNSLIGT KAPITALKRAV

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

» RKK-KVOT

Relationen mellan kapitalbas och riskkänsligt kapitalkrav.

» TOTALAVKASTNING

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

» KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ

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

» SOLVENSGRAD

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

Revision

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning.

Underskrift

Stockholm 28 augusti 2025

Carl Cederberg
Vd





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



Postadress
Kyrkans pension
Box 501, 101 30 Stockholm

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

www.kyrkanspension.se
Organisationsnr: 816400-4155
Styrelsens säte: Stockholm