



## Revisionsberättelse

Till årsstämman i Kyrkans Försäkring AB (publ), org. nr 556660-7965

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Kyrkans Försäkring AB (publ) för år 2011.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### *Revisorernas ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur företaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Kyrkans Försäkring AB (publ) för år 2011.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

#### *Revisorernas ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

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

Stockholm den 13 mars 2012

Gunilla Wernelind  
Auktoriserad revisor

Per Hammar  
Auktoriserad revisor



**Kyrkans Försäkring AB (publ)**  
**Org nr 556660-7965**

## **Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2011**

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning.

| Innehåll  | Sida |
|---|------|
| - förvaltningsberättelse - moderbolag och koncern | 2    |
| - koncernresultaträkning                          | 5    |
| - koncernbalansräkning                            | 6    |
| - moderbolagets resultaträkning                   | 8    |
| - moderbolagets balansräkning                     | 9    |
| - noter, gemensamma för moderbolag och koncern    | 11   |

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## **Förvaltningsberättelse - Moderbolag och Koncern**

Styrelsen och verkställande direktören för Kyrkans Försäkring AB 556660-7965, får härmed avge årsredovisning för 2011, bolagets åttonde räkenskapsår.

Under december 2009 har bildats ett dotterbolag och årsredovisningen för 2011 innehåller också koncernredovisning.

### **Allmänt om verksamheten**

#### ***Koncernen***

Företag i koncernen är Kyrkans Försäkring AB (556660-7965), moderbolag, och Church Re S.A. (B149829), vilket är ett helägt dotterbolag med säte i Luxemburg. Dotterbolaget registrerades 2009-12-14 och detta är således det andra året som koncernredovisning upprättats.

#### ***Moderbolaget***

##### *Organisation och verksamhet*

Bolaget är bildat för att utveckla försäkringslösningar till församlingar/samfälligheter och stift i Svenska kyrkan samt närstående organisationer.

Bolaget bedriver på samma sätt som tidigare stor del av sin verksamhet genom ramavtal med försäkringsrådgivare och direktförsäkringsbolag. Tidigare har återförsäkring skett genom en särskild lösning i form av så kallad rent-a-captive. Under 2009 registrerades det helägda dotterbolaget Church Re S.A. som hanterar återförsäkringslösningen från år 2010.

Bolaget strävar efter att på olika sätt utveckla sitt engagemang i skadeförebyggande verksamhet. Genom olika insatser inom det förebyggande området kan bolaget bland annat kombinera möjligheterna till att förhindra/begränsa skador samt ta en mer aktiv del i att trygga Svenska kyrkans kulturvärden. Under 2011 har arbetet bland annat inriktats mot att delta i olika nätverk för utveckling av det förebyggande arbetet. Olika insatser har också skett för att fördjupa analyser av de skador som uppstår. Under 2011 har kopparstölder ökat dramatiskt för Svenska kyrkans byggnader. Flera åtgärder har vidtagits med anledning av de ökade stöderna. Bolaget har bland annat medverkat i olika media för att belysa problemet och skapa kunskap om vad som händer. Ett led i de analyser som gjorts av inträffade skador är att ett informationsblad har tagits fram som behandlar frågan om kopparstölder. Dokumentet har skickats ut till samtliga enheter i Svenska kyrkan och finns även på bolagets hemsida.

##### *Omvärld och marknad*

Försäkringsmarknaden har genomgått stora förändringar under flera år. Marknaden har tidigare pekat mot att antal möjliga försäkringsalternativ blivit färre för enheter inom Svenska kyrkan. Under senare tid har noterats att det finns nya aktörer som visar intresse för Svenska kyrkan samtidigt som någon aktör lämnat marknaden. Vår samarbetspart sedan flera år, Moderna försäkringar, förvärvades av Tryg Vesta under 2010. Förvärvet innebär att den ekonomiska styrkan ökat samtidigt som det skett förändringar i organisationen.

*J*

Under 2011 har marknadsföring bland annat skett genom besök hos församlingar/samfälligheter samt genom medverkan vid olika arrangemang inom Svenska kyrkan. Information har alltmer inriktats mot de mervärden som finns i Kyrkans Försäkring. Information och erfarenhetsfakta förmedlas i allt större utsträckning genom olika dokument och på bolagets hemsida. Riktade insatser har också genomförts mot potentiella kunder.

Många församlingar och samfälligheter är redan kunder hos Kyrkans Försäkring. Samtidigt sker en fortlöpande förändring i församlingsindelning, vilket resulterar i att totalt antal enheter i Svenska kyrkan minskar. Vid en analys där hänsyn tas till församlingsregleringar och antal kunder framgår att marknadsandelen hela tiden ökar. Marknadsandel uppgår 2012 till ca 60 % (2011 ca 58 %).

#### *Resultat och ekonomisk ställning*

Ekonomiskt resultat för bolaget försätter att utvecklas positivt.

Vid bolagets bildande emitterades ett aktiekapital med 25 mkr. Av balansräkningen framgår att bolagets soliditet är mycket god.

#### *Kapitalförvaltning*

När dotterbolaget bildades investerades bolagets kapital i detta bolag. I dotterbolaget har placering skett med en låg riskprofil i likhet med vad som tidigare gällt för Kyrkans Försäkring AB.

#### *Dotterbolaget*

##### *Organisation och verksamhet*

Bolaget, Church Re S.A., är bildat för att hantera den återförsäkringslösning som är en viktig del i nuvarande upplägg av Svenska kyrkans egna försäkringslösning.

Bolaget har sitt säte i Luxemburg. Praktisk hantering av bolagets verksamhet sker till stora delar av ett konsultbolag och några anställda finns ej i dotterbolaget. Konsultbolaget är samma som tidigare hanterat rent-a-captive lösningen.

Styrelse i dotterbolaget består av ordförande och VD i Kyrkans Försäkring AB, samt en försäkringsanställd person boende i Luxemburg.

I juni 2010 genomfördes portföljöverföring från tidigare rent-a-captive lösning. Med denna överföring övertog Church Re S.A. samtliga tillgångar och skulder.

Bolagets uppgift är att placera återförsäkring på återförsäkringsmarknaden. I uppgiften ingår också att hantera den del av premien som avtalats med den direktförsäkringsgivare som Kyrkans Försäkring AB har avtal med. Premien används till att betala premier för återförsäkring, reglera skadeersättningar mot avtalsparter och svara för löpande kostnader för hantering.

En viktig del i bolagets uppgift är att placera återförsäkringen. Styrelsen tillämpar försiktighet och ställer stora krav på rating hos de bolag som kan accepteras att delta i återförsäkringspanelen.

##### *Omvärld och marknad*

Återförsäkringsmarknaden har genomgått förändringar under flera år. Beroende på bland annat konjunktur och katastrofer i vår omvärld, har olika intresse funnits för att placera kapital på denna



marknad. I vår försäkringslösning har under flera år redovisats en relativt bra skadestatistik. Detta tillsammans med en tydlig och långsiktig strategi har medverkat till att fler aktörer visat intresse för att delta i panelen. Ett resultat av det ökade intresset är att bättre villkor har erhållits från marknaden.

Ett led i bearbetning av återförsäkringsmarknaden är att informera om de förebyggande åtgärder som löpande genomförs i Svenska kyrkan och därmed reducerar risker.

#### *Resultat och ekonomisk ställning*

Bolaget redovisar ett betydande samlat överskott som i sin helhet avsätts till utjämningsreserv (equalisation reserve). Det samlade överskottet kan till största delen hänföras till tiden före bildandet.

Bolaget bildades med 3,3 miljoner euro som aktiekapital, vilket är minimikapital för bildande av återförsäkringsbolag i Luxemburg. Med detta kapital har bolaget en mycket god soliditet.

#### *Kapitalförvaltning*

Överföring av tillgångar och skulder från tidigare lösning genomfördes i juni 2010. Placering har därefter skett med en låg riskprofil.

### **Förslag till vinstdisposition**

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| Balanserade vinstmedel | 6 518 393        |
| Årets vinst            | 1 793 314        |
|                        | <hr/>            |
|                        | kronor 8 311 707 |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

|   |                  |
|---|------------------|
| till aktieägarna utdelas (250 000 *4), totalt | 1 000 000        |
| i ny räkning överförs                         | 7 311 707        |
|   | <hr/>            |
|   | kronor 8 311 707 |



| <b>Koncernresultaträkning</b>                    | <b>Not</b> | <b>2011</b>       | <b>2010</b>       |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning                                  | 2          | 5 512 244         | 5 341 080         |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                       |            |                   |                   |
| Övriga externa kostnader                         | 3          | -702 193          | -640 118          |
| Personalkostnader                                | 4          | -2 343 278        | -2 117 019        |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar  | 5          | -5 888            | -10 202           |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                 |            | <u>-3 051 359</u> | <u>-2 767 339</u> |
| <b>Rörelseresultat</b>                           |            | 2 460 885         | 2 573 741         |
| Försäkringsaktiebolagets tekniska resultat       | 6          | 5 607 821         | 21 645 734        |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>          |            |                   |                   |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 7          | 2 693 236         | 1 284 288         |
| Räntekostnader och liknande resultatposter       | 8          | -1 945 501        | -1 121 587        |
| <b>Summa resultat från finansiella poster</b>    |            | <u>747 735</u>    | <u>162 701</u>    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>         |            | 8 816 441         | 24 382 176        |
| Uppskjuten skatt                                 | 9          | -1 789 967        | -6 232 685        |
| Skatt på årets resultat                          |            | -807 964          | -862 581          |
| <b>Årets vinst</b>                               |            | <u>6 218 510</u>  | <u>17 286 910</u> |



| <b>Koncernbalansräkning</b>                  | <b>Not</b> | <b>2011-12-31</b> | <b>2010-12-31</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |            |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |            |                   |                   |
| <u>Materiella anläggningstillgångar</u>      |            |                   |                   |
| Inventarier                                  | 10         | 0                 | 5 888             |
| <u>Finansiella anläggningstillgångar</u>     |            |                   |                   |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav       | 11         | 46 442 045        | 21 665 040        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |            | <u>46 442 045</u> | <u>21 670 928</u> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |            |                   |                   |
| <u>Kortfristiga fordringar</u>               |            |                   |                   |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 12         | 22 629 896        | 28 536 512        |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 13         | 6 074 829         | 3 390 303         |
|  |            | <u>28 704 725</u> | <u>31 926 815</u> |
| <u>Kassa och bank</u>                        |            | <u>22 827 612</u> | <u>37 704 955</u> |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |            | <u>51 532 337</u> | <u>69 631 770</u> |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |            | <u>97 974 382</u> | <u>91 302 698</u> |

*A*



| <b>Koncernbalansräkning</b>                  | <b>Not</b> | <b>2011-12-31</b> | <b>2010-12-31</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Eget kapital och skulder</b>              |            |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>                          | 14         |                   |                   |
| <u>Bundet eget kapital</u>                   |            |                   |                   |
| Aktiekapital (250 000 aktier)                |            | 25 000 000        | 25 000 000        |
| Bundna reserver                              |            | 106 000           | 106 000           |
|  |            | <hr/>             | <hr/>             |
|  |            | 25 106 000        | 25 106 000        |
| <u>Fritt eget kapital</u>                    |            |                   |                   |
| Balanserad vinst eller förlust               |            | 21 926 977        | 5 640 067         |
| Årets vinst                                  |            | 6 218 510         | 17 286 910        |
|  |            | <hr/>             | <hr/>             |
|  |            | 28 145 487        | 22 926 977        |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |            | <hr/>             | <hr/>             |
|  |            | 53 251 487        | 48 032 977        |
| <b>Uppskjuten skatt</b>                      |            |                   |                   |
| Uppskjuten skatt på utjämningsreserv         |            | 8 022 652         | 6 232 685         |
| <b>Avsättningar</b>                          | 15         |                   |                   |
| Kompletterande ålderspension                 |            | 36 785            | 32 502            |
|  |            | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Summa avsättningar</b>                    |            | 36 785            | 32 502            |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |            |                   |                   |
| Checkräkningskredit (limit 2 000 000 kr)     |            | 0                 | 0                 |
|  |            | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            |            | 0                 | 0                 |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |            |                   |                   |
| Leverantörsskulder                           |            | 53 528            | 108 169           |
| Aktuella skatteskulder                       |            | 0                 | 0                 |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 16         | 24 066 546        | 28 366 597        |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 17         | 12 543 384        | 8 529 768         |
|  |            | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |            | 36 663 458        | 37 004 534        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        |            | <hr/>             | <hr/>             |
|  |            | 97 974 382        | 91 302 698        |
| <b>Ställda säkerheter</b>                    |            | Inga              | Inga              |
| <b>Ansvarsförbindelser</b>                   |            | Inga              | Inga              |

*A*

| <b>Moderbolagets resultaträkning</b>            | <b>Not</b> | <b>2011</b>      | <b>2010</b>      |
|---|------------|------------------|------------------|
| Nettoomsättning                                 | 2          | 5 461 432        | 5 341 080        |
| Övriga rörelseintäkter                          |            | 50 812           | 0                |
|   |            | <hr/>            | <hr/>            |
|   |            | 5 512 244        | 5 341 080        |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                      |            |                  |                  |
| Övriga externa kostnader                        | 3          | -702 193         | -640 118         |
| Personalkostnader                               | 4          | -2 343 278       | -2 117 019       |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar | 5          | -5 888           | -10 202          |
|   |            | <hr/>            | <hr/>            |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                |            | -3 051 359       | -2 767 339       |
| <b>Rörelseresultat</b>                          |            | 2 460 885        | 2 573 741        |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>         |            |                  |                  |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter       | 7          | 31 699           | 5 060            |
| Räntekostnader koncernlån                       |            | -57 478          | -22 572          |
| Räntekostnader och liknande resultatposter      | 8          | -438             | -5 896           |
|   |            | <hr/>            | <hr/>            |
| <b>Summa resultat från finansiella poster</b>   |            | -26 217          | -23 408          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>        |            | 2 434 668        | 2 550 333        |
| Skatt på årets resultat                         |            | -641 354         | -672 006         |
|   |            | <hr/>            | <hr/>            |
| <b>Årets vinst</b>                              |            | <u>1 793 314</u> | <u>1 878 327</u> |

*J*

| <b>Moderbolagets balansräkning</b>           | <b>Not</b> | <b>2011-12-31</b> | <b>2010-12-31</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |            |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |            |                   |                   |
| <u>Materiella anläggningstillgångar</u>      |            |                   |                   |
| Inventarier                                  | 10         | 0                 | 5 888             |
|  |            | —                 | —                 |
| <u>Finansiella anläggningstillgångar</u>     |            |                   |                   |
| Andelar i koncernföretag                     | 18         | 33 300 000        | 33 300 000        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |            | <u>33 300 000</u> | <u>33 305 888</u> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |            |                   |                   |
| <u>Kortfristiga fordringar</u>               |            |                   |                   |
| Övriga kortfristiga fordringar               |            | 404 367           | 447 665           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |            | 117 839           | 164 564           |
|  |            | —                 | —                 |
|  |            | <u>522 206</u>    | <u>612 229</u>    |
| <u>Kassa och bank</u>                        |            | <u>2 122 775</u>  | <u>1 256 757</u>  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |            | <u>2 644 981</u>  | <u>1 868 986</u>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |            | <u>35 944 981</u> | <u>35 174 874</u> |

*J*

| <b>Moderbolagets balansräkning</b>           | <b>Not</b> | <b>2011-12-31</b> | <b>2010-12-31</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Eget kapital och skulder</b>              |            |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>                          | 14         |                   |                   |
| <u>Bundet eget kapital</u>                   |            |                   |                   |
| Aktiekapital                                 |            | 25 000 000        | 25 000 000        |
| Reservfond                                   |            | 106 000           | 106 000           |
|  |            | <u>25 106 000</u> | <u>25 106 000</u> |
| <u>Fritt eget kapital</u>                    |            |                   |                   |
| Balanserad vinst eller förlust               |            | 6 518 393         | 5 640 067         |
| Årets vinst                                  |            | 1 793 314         | 1 878 327         |
|  |            | <u>8 311 707</u>  | <u>7 518 394</u>  |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |            | <u>33 417 707</u> | <u>32 624 394</u> |
| <b>Avsättningar</b>                          |            |                   |                   |
| Kompletterande ålderspension                 | 15         | 36 786            | 32 502            |
| <b>Summa avsättningar</b>                    |            | <u>36 786</u>     | <u>32 502</u>     |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |            |                   |                   |
| Skulder till koncernföretag                  |            | 2 000 000         | 2 000 000         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            |            | <u>2 000 000</u>  | <u>2 000 000</u>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |            |                   |                   |
| Leverantörsskulder                           |            | 53 528            | 108 169           |
| Övriga kortfristiga skulder                  |            | 177 775           | 277 750           |
| Skulder till koncernföretag                  |            | 80 050            | 0                 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |            | 179 135           | 132 059           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |            | <u>490 488</u>    | <u>517 978</u>    |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        |            | <u>35 944 981</u> | <u>35 174 874</u> |
| <b>Ställda säkerheter</b>                    |            | Inga              | Inga              |
| <b>Ansvarsförbindelser</b>                   |            | Inga              | Inga              |

*A*

## **Noter, gemensamma för moderbolag och koncern**

### **Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. I de fall där det saknas ett allmänt råd från Bokföringsnämnden har i förekommande fall vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer.

#### **Värderingsprinciper m.m.**

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan. Finansiella anläggningstillgångar värderas till marknadsvärden om detta understiger anskaffningsvärdet.

#### **Redovisning av intäkter**

Bolaget redovisar intäkter enligt BFNAR 2003:3.

#### **Inkomstskatter**

Från och med 1 januari 2007 är moderbolaget kategoriserat som ett mindre företag och behöver därmed inte redovisa uppskjuten skatt.

#### **Koncernredovisning**

Koncernredovisning har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Dotterföretag är företag i vilket moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet.

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden.

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen liksom därmed sammanhängande orealiserade vinster elimineras i sin helhet.

### **Not 2 Nettoomsättning**

Omsättning för bolaget består i huvudsak av returprovision från samarbetspartners.



**Not 3 Ersättning till revisorerna**

|                    | Koncernen      |                | Moderbolaget  |               |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                    | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
| <u>KPMG</u>        |                |                |               |               |
| Revisionsuppdraget | 254 893        | 150 603        | 56 250        | 47 500        |
| Summa              | <u>254 893</u> | <u>150 603</u> | <u>56 250</u> | <u>47 500</u> |

**Not 4 Anställda och personalkostnader**

|  | Koncernen          |                    | Moderbolaget       |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | <u>2011</u>        | <u>2010</u>        | <u>2011</u>        | <u>2010</u>        |
| <b>Medelantalet anställda</b>                                      |                    |                    |                    |                    |
| Män  | <u>2,0</u>         | <u>2,0</u>         | <u>2,0</u>         | <u>2,0</u>         |
| Totalt   | <u>2,0</u>         | <u>2,0</u>         | <u>2,0</u>         | <u>2,0</u>         |
| <b>Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b> |                    |                    |                    |                    |
| <i>Styrelse</i>  |                    |                    |                    |                    |
| Löner och arvoden  | 227 964            | 209 082            | 205 689            | 209 082            |
| <i>Vd</i>  |                    |                    |                    |                    |
| Löner och arvoden  | 713 736            | 704 035            | 713 736            | 704 035            |
| Löner och ersättningar till övriga anställda                       | 479 778            | 409 943            | 479 778            | 434 499            |
|  | <u>1 421 478</u>   | <u>1 323 060</u>   | <u>1 399 203</u>   | <u>1 347 616</u>   |
| Sociala avgifter enligt lag och avtal (varav pensionskostnader)    | 818 876<br>296 889 | 777 204<br>350 716 | 818 876<br>288 956 | 777 204<br>350 716 |

Av moderföretagets pensionskostnader avser 252 153 kr (274 602 kr) VD.

Vid uppsägning från bolagets sida är vd, utöver lönen under uppsägningstiden (6 månader), berättigad till avgångsvederlag med motsvarande 12 månadslöner.

Ⓟ

**Not 5 Avskrivning av materiella anläggningstillgångar**

Avskrivning sker efter beräknad ekonomisk livslängd med 20 % årligen.

**Not 6 Försäkringsbolagets tekniska resultat**

Church Re S.A. registrerades 2009-12-14. Försäkringsrörelsens resultaträkning för bolagets första räkenskapsår innehåller samlat resultat för 2010 och portföljöverföring och redovisas i sammandrag. I redovisning nedan fördelas tekniskt resultat på samlat resultat från rent-a-captive lösning och resultat från 2010.

|   | Koncernen        |                   |
|---|------------------|-------------------|
|   | <u>2011</u>      | <u>2010</u>       |
| Premieinkomst, brutto                       | 62 023 289       | 60 783 342        |
| Premie för återförsäkring                   | -35 400 000      | -34 390 000       |
| Premieintäkt för egen räkning               | 26 623 289       | 26 393 342        |
| Försäkringsersättningar                     | -9 941 331       | -10 000 000       |
| Driftskostnader                             | -11 074 137      | -11 231 269       |
| Övriga rörelsekostnader                     | 0                | -469 363          |
| Tekniskt resultat                           | 5 607 821        | 5 162 073         |
| Samlat resultat från rent-a-captive lösning | 0                | 16 483 662        |
| Summa                                       | <u>5 607 821</u> | <u>21 645 735</u> |

**Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

|   | Koncernen        |                  | Moderbolaget  |              |
|---|------------------|------------------|---------------|--------------|
|   | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      | <u>2011</u>   | <u>2010</u>  |
| Ränteintäkter från banktillgodohavanden | 992 316          | 311 965          | 31 699        | 5 060        |
| Utdelning från räntefond                | 1 193 649        | 942 883          | 0             | 0            |
| Utdelning från räntekonsortium          | 495 733          | 0                | 0             | 0            |
| Resultat vid avyttring av räntefond     | 11 538           | 29 440           | 0             | 0            |
| Summa                                   | <u>2 693 236</u> | <u>1 284 288</u> | <u>31 699</u> | <u>5 060</u> |

④

**Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter**

|   | Koncernen         |                   | Moderbolaget |               |
|---|-------------------|-------------------|--------------|---------------|
|   | <u>2011</u>       | <u>2010</u>       | <u>2011</u>  | <u>2010</u>   |
| Räntekostnader på lån                                   | -438              | -5 896            | -438         | -5 896        |
| Skatt på finansiella intäkter                           | -195 842          | -149 840          | 0            | 0             |
| Nedskrivning värde, institutionell<br>Aktiefond Världen | -676 008          | 0                 | 0            | 0             |
| Nedskrivning värde, institutionell<br>Aktiefond Sverige | -791 572          | 0                 | 0            | 0             |
| Nedskrivning värde företagsobligation                   | -281 641          | -965 851          | 0            | 0             |
| Summa   | <u>-1 945 501</u> | <u>-1 121 587</u> | <u>-438</u>  | <u>-5 896</u> |

**Not 9 Uppskjuten skatt**

Uppskjuten skatt har beräknats med gällande skattesats, 28,8 % i Luxemburg på utjämningsreserv.

**Not 10 Inventarier**

|   | Koncernen         |                   | Moderbolaget      |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | <u>2011-12-31</u> | <u>2010-12-31</u> | <u>2011-12-31</u> | <u>2010-12-31</u> |
| Ingående anskaffningsvärden                 | 51 012            | 51 012            | 51 012            | 51 012            |
| Årets förändringar                          | —                 | —                 | —                 | —                 |
| Utgående ackumulerade<br>anskaffningsvärden | 51 012            | 51 012            | 51 012            | 51 012            |
| Ingående avskrivningar                      | -45 124           | -34 922           | -45 124           | -34 922           |
| Årets förändringar<br>-Avskrivningar        | -5 888            | -10 202           | -5 888            | -10 202           |
| Utgående ackumulerade avskrivningar         | <u>-51 012</u>    | <u>-45 124</u>    | <u>-51 012</u>    | <u>-45 124</u>    |
| Utgående restvärde enligt plan              | <u>0</u>          | <u>5 888</u>      | <u>0</u>          | <u>5 888</u>      |

*A*



**Not 11 Andra långfristiga värdepappersinnehav**

|  | Koncernen         |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <u>2011-12-31</u> | <u>2010-12-31</u> |
| <i>Bokfört värde</i>   |                   |                   |
| Nordea, räntefond kortfristig placering                      | 0                 | 2 129 440         |
| Kammarkollegiet, Räntekonsortium                             | 25 495 733        | 0                 |
| Nordea, företagsobligationsfond                              | 10 113 714        | 9 835 600         |
| Nordea, institutionell Aktiefond Världen                     | 6 740 636         | 5 000 000         |
| Nordea, institutionell Aktiefond Sverige                     | 4 091 962         | 4 700 000         |
| Summa  | <u>46 442 045</u> | <u>21 665 040</u> |
| <i>Marknadsvärde resp. bokfört värde, innehav 2011-12-31</i> |                   |                   |
| Kammarkollegiet, Räntekonsortium                             | 25 874 130        | 25 495 733        |
| Nordea, företagsobligationsfond                              | 10 119 936        | 10 113 714        |
| Nordea, institutionell Aktiefond Världen                     | 6 740 636         | 6 740 636         |
| Nordea, institutionell Aktiefond Sverige                     | 4 091 962         | 4 091 962         |
| Summa  | <u>46 826 664</u> | <u>46 442 045</u> |

**Not 12 Övriga kortfristiga fordringar**

|   | Koncernen         |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <u>2011-12-31</u> | <u>2010-12-31</u> |
| Återförsäkrarnas andel av utestående skador | 22 225 529        | 28 088 847        |
| Skattefordran                               | 340 856           | 382 231           |
| Skattekonto                                 | 63 511            | 65 434            |
| Summa:                                      | <u>22 629 896</u> | <u>28 536 512</u> |

**Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

|  | Koncernen         |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <u>2011-12-31</u> | <u>2010-12-31</u> |
| Fordran återförsäkrare på reglerade skador | 5 899 128         | 2 989 703         |
| Upplupna ränteintäkter                     | 28 025            | 236 036           |
| Förutbetalda kostnader                     | 147 676           | 164 564           |
| Summa:                                     | <u>6 074 829</u>  | <u>3 390 303</u>  |

*A*

**Not 14 Eget kapital**

|   | Aktie-<br>kapital | Reserv-<br>fond | Fritt<br>eget kap.<br>koncern | Fritt<br>eget kap.<br>moderbolag | Summa<br>eget kap.<br>koncern | Summa<br>eget kap.<br>moderbolag |
|---|-------------------|-----------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| <b>Belopp vid årets ingång</b>                  | <b>25 000 000</b> | <b>106 000</b>  | <b>22 926 977</b>             | <b>7 518 393</b>                 | <b>48 032 977</b>             | <b>32 624 393</b>                |
| Vinstdisposition enligt beslut<br>av årsstämma: |                   |                 |                               |                                  |                               |                                  |
| - utdelning                                     |                   |                 | -1 000 000                    | -1 000 000                       | -1 000 000                    | -1 000 000                       |
| Årets resultat                                  |                   |                 | 6 218 510                     | 1 793 314                        | 6 218 510                     | 1 793 314                        |
| <b>Eget kapital vid årets slut</b>              | <b>25 000 000</b> | <b>106 000</b>  | <b>28 145 487</b>             | <b>8 311 707</b>                 | <b>53 251 487</b>             | <b>33 417 707</b>                |

**Not 15 Avsättningar**

Enligt kyrkans pensions- och försäkringsavtal (KAP-KL) har de anställda rätt till *kompletterande ålderspension* vid inkomster över 7,5 inkomstbasbelopp. Pensionsrätten innebär att den anställda har rätt till 55 - 62,5 % av sin lön över brytpunkten i pension. För att erhålla full pensionsrätt krävs 30 intjänandeår. Pensionsrätten är inte försäkringsbar förrän vid pensionsavgång. Avsättningen inkluderar särskild löneskatt.

**Not 16 Övriga kortfristiga skulder**

|                                    | Koncernen         |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | 2011-12-31        | 2010-12-31        |
| Utestående skador                  | 23 888 771        | 28 088 847        |
| Personalskatt och sociala avgifter | 177 775           | 259 865           |
| Övriga kortfristiga skulder        | 0                 | 17 885            |
| <b>Summa</b>                       | <b>24 066 546</b> | <b>28 366 597</b> |

**Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

|  | Koncernen         |                  |
|--|-------------------|------------------|
|  | 2011-12-31        | 2010-12-31       |
| Skuld direktförsäkringsgivare reglerade skador | 11 916 493        | 7 688 704        |
| Upplupna kostnader                             | 626 891           | 841 064          |
| <b>Summa</b>                                   | <b>12 543 384</b> | <b>8 529 768</b> |



**Not 18 Andelar i koncernföretag ursprunglig**

I december 2009 registrerades Church Re S.A. i Luxemburg med ett registrerat kapital på 33 300 000 kr. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Kyrkans Försäkring AB.

Stockholm 2012-03-09



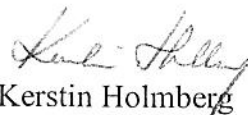
Göran Sevebrant  
Styrelseordförande



Thomas Arvidson



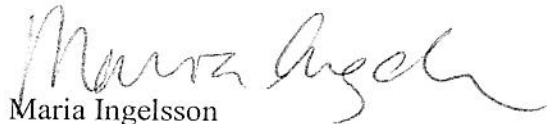
Jösta Claeson




Kerstin Holmberg



Staffan Holmgren



Maria Ingelsson

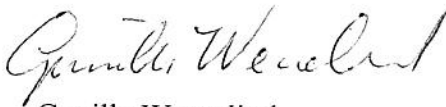


Kristina Peterson

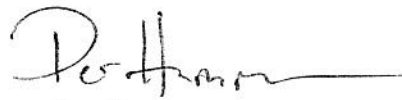


Leif Eriksson  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2012-03-13



Gunilla Wernelind  
Auktoriserad revisor



Per Hammar  
Auktoriserad revisor

