

## ÅRSREDOVISNING 2009

<b>Innehållsförteckning</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	2
Förslag till vinstdisposition	3
Flerårsöversikt	4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Sammandrag över förändringar i Eget Kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Noter till de finansiella rapporterna	9
Definitioner	21
Årsredovisningens undertecknande	22
Revisionsberättelse	

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i S:t Erik Livförsäkring AB, (org. nr 516406-0427) med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för 2009, bolagets fjärde verksamhetsår.

### Ägarförhållanden

S:t Erik Livförsäkring AB ägs till 100 % av Stockholms Stadshus AB (org. nr 556415-1727), som i sin tur är helägt av Stockholms stad (org. nr 212000-0142). Livbolagets verksamhet är genom sin bolagsordning begränsad till att enbart försäkra intressen hänförliga till verksamhet bedriven av Stockholms stad och dess bolag.

### Verksamheten

S:t Erik Livförsäkring AB startade sin verksamhet november 2006. Sedan dess har bolaget successivt försäkrat gamla upparbetade förmånsbaserade åtaganden i stadens dotterbolag enligt pensionsplanerna PA-KL, KAP-KL och PA-KFS. Innan åtagandena försäkrats har bolaget lagt ned ett stort arbete på att kvalitetssäkra den grunddata som ligger till grund för de förmåner som bolaget försäkrat. Under 2009 försäkrades åtaganden motsvarande en premievolyum om 832 miljoner kronor. Några ytterligare livförsäkringar utöver de försäkrade tjänstepensionslöftena har inte meddelats under året.

### Försäkringstekniska avsättningar

2009-12-31 bestod försäkringstekniska avsättningar av tjänstepensionslöften värderade till 1 316 miljoner kronor och med en genomsnittlig duration om 13,1 år. Under året steg de försäkringstekniska avsättningarna med 536 miljoner kronor, främst till följd av nya försäkrade åtaganden. Högre nominella räntor under året medförde också en sänkning av värdet på avsättningarna med 50 miljoner kronor.

### Finansförvaltningen

Finansförvaltningen skall optimera avkastningen på placeringsportföljen i förhållande till bolagets totala försäkringsåtaganden. 2009 förbättrades solvensgraden från 122,2 till 134,2 %. Den goda utvecklingen på finansmarknaden innebar att bolagets avkastning på placeringsportföljen blev 77 miljoner kronor eller 5,8 %. Under året gjordes löpande nyinvesteringar motsvarande 750 miljoner kronor. Det goda finansiella läget i bolaget i kombination med en relativt låg finansiell risknivå innebär att S:t Erik Livförsäkring AB anser sig ha en god balans mellan storleken på bolagets tillgångar och åtaganden. Den genomsnittliga durationen i obligationsportföljen är 12,6 år. Den låga skillnaden i duration mellan obligationerna och bolagets åtagande om 13,1 år tillsammans med en hög andel aktier och likvida obligationer medför också att bolaget anser sig ha en mycket låg likviditetsrisk.

### Totalavkastningstabell

(TSEK)	Marknadsvärde 2009-12-31	Marknadsvärde 2008-12-31	Total- avkastning 2009
Aktiefonder	371 880	37 146	17,7%
Räntebärande tillgångar *)	1 373 428	907 374	3,5%
Summa placeringar	1 745 308	944 520	5,8%

\*) Innefattar obligationer, lån till koncernföretag, upplupen ränta, kassa och bank

## Resultat

Resultatet efter skatt blev 279 miljoner kronor. Resultatet är belastat med inflationsjustering av åtagandet för 2008 motsvarande -20 miljoner kronor. 2008 belastades resultatet enbart för inflationsjustering av pensioner under utbetalning 2009. Årets inflationsjustering avser alltså mellanskillnaden mellan den fulla justeringen av åtagandet 2008 (-25 miljoner kronor) och justeringen för pensioner under utbetalning (+5 miljoner kronor). Inflationstakten var negativ i Sverige under 2009. Av det skälet har årets resultat inte påverkats negativt av någon inflationsjustering för år 2009.

## Personal

Under hela 2009 har S:t Erik Livförsäkring AB haft tre personer tillsvidareanställda, bolagets VD och två pensionsstrateger. Några bonusar eller andra rörliga ersättningar har inte utbetalats under året.

## Risker i verksamheten

Bolagets risker vilka har delats in i försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker behandlas i detalj under not 2 till balans- och resultaträkningen.

## Framtiden

Under 2009 löste S:t Erik Livförsäkring AB in de sista av de kvarvarande upparbetade tjänstepensionslöften inom koncernen Stockholms Stadshus AB som bolaget haft som mål att försäkra. Kvar att försäkra kommande år är enbart det nyintjänande som sker inom koncernen. Premievolymen för detta intjänande beräknas till cirka 33 miljoner kronor per år.

Den negativa inflationstakten under 2009 medför en sänkning av prisbasbeloppet med cirka 1 procent 2010. Samtidigt slog den sk. "bromsen" till i det allmänna pensionssystemet. Sammantaget medför dessa händelser en sänkning av livbolagets utgående pensioner under 2010 med i genomsnitt 3 %. Eftersom S:t Erik Livförsäkring AB betraktar sänkningen av de utgående pensionerna som temporär har de försäkringstekniska avsättningarna inte justerats ned på grund av detta.

2012 införs nya gemensamma solvensregler för försäkringsbolag inom EU, Solvens II. S:t Erik Livförsäkring AB kommer att arbeta med förberedelserna inför det nya regelverket under 2010 och 2011.

I det längre perspektivet arbetar S:t Erik Livförsäkring AB mot koncernens gemensamma vision om ett Stockholm i världsklass år 2030. Visionen ska för livbolagets del uppnås bland annat genom en kostnadseffektiv hantering av bolagskoncernens tjänstepensioner och en hög servicenivå gentemot bolagets kunder.

## Vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande belopp:

Från tidigare år balanserat resultat:	61 558 991,00 kr
Årets resultat:	279 231 309,00 kr
Summa:	340 790 300,00 kr

## Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras på följande sätt:

I ny räkning balanseras: 340 790 300,00 kr

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande redovisningshandlingar.

## Flerårsöversikt (TSEK)

<b>Resultat</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Premieinkomst för egen räkning	831 530	242 880	694 946	32 018
Försäkringstekniska avsättningar	-535 203	-212 238	-535 047	-28 883
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	285 271	-50 699	114 495	3 194
Kapitalavkastning, netto	16 034	4 149	14 886	263
Försäkringsersättningar	-79 080	-77 119	-53 138	-
Årets resultat	279 231	-54 441	112 878	3 121

## Ekonomisk ställning

Placeringsstillgångar inklusive koncernkonto	1 736 459	938 039	782 335	132 117
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	1 315 670	776 167	563 929	28 883
Konsolideringskapital	440 789	161 558	215 999	103 121
Kapitalbas	440 789	161 558	215 999	103 121
Erforderlig solvensmarginal	52 627	31 584	29 408	27 660

## Nyckeltal

### Livförsäkringsrörelsen

Driftskostnadsprocent	1,1%	3,16%	1,0%	0,6%
Förvaltningskostnadsprocent	0,66%	0,89%	1,15%	0,3%
Solvenskvot	8,38	5,12	7,34	3,73
Solvensgrad	134,2%	122,2%	141,9%	457,9%

### Kapitalförvaltning

Direktavkastning	1,37%	3,01%	3,98%	0,39%
Totalavkastning	5,79%	0,48%	0,33%	0,39%
Konsolideringsgrad	53,0%	66,5%	31,1%	322,1%

## Personal

Medelantal anställda kvinnor	2	1	1	0
Medelantal anställda män	1	1	1	1

## Resultaträkning (TSEK)

### TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

	Not	2009-01-01- 2009-12-31	2008-01-01- 2008-12-31
Premieinkomst	3	831 530	242 880
Kapitalavkastning, intäkter	6	18 326	36 594
<b>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</b>	7	61 436	0
<b>Försäkringsersättningar</b>			
Utbetalda försäkringsersättningar	4	-79 080	-77 119
<b>Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar</b>			
Livförsäkringsavsättningar	4	-535 203	-212 238
Driftskostnader	5	-8 877	-7 679
Kapitalavkastning, kostnader	6	-2 292	-18 865
<b>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</b>	7	0	-13 580
Övriga tekniska kostnader		-569	-691
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>285 271</b>	<b>-50 698</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>285 271</b>	<b>-50 698</b>
Övriga intäkter		828	
<b>Resultat före skatt</b>		<b>286 099</b>	<b>-50 698</b>
Skatt på årets resultat	8	-6 868	-3 742
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>279 231</b>	<b>-54 441</b>

**Balansräkning (TSEK)**

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Andra immateriella tillgångar	11	1 227	504
		<b>1 227</b>	<b>504</b>
<b>Placeringstillgångar</b>			
Lån till koncernföretag	9	20 102	11 423
Aktiefonder	10,18	371 880	37 146
Obligationer	10,18	1 344 477	889 470
		<b>1 736 459</b>	<b>938 039</b>
<b>Fordringar</b>			
Kundfordringar, koncernbolag	12	16 625	-
Derivat	10	753	381
Övriga fordringar		1 587	2 900
		<b>18 965</b>	<b>3 281</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	11	107	107
Kassa och bank		3 207	190
		<b>3 314</b>	<b>297</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränteintäkter		5 642	6 291
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	127	72
		<b>5 769</b>	<b>6 363</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>19</b>	<b>1 765 734</b>	<b>948 484</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		61 558	115 999
Årets resultat		279 231	-54 441
		<b>440 789</b>	<b>161 558</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>			
Livförsäkringsavsättning	14	1 315 670	776 167
		<b>1 315 670</b>	<b>776 167</b>
<b>Andra avsättningar</b>			
Skatter	15	6 868	1 997
<b>Skulder</b>			
Derivat	10	230	2 992
Övriga skulder	16	669	1 026
		<b>899</b>	<b>4 018</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	1 508	4 744
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>19</b>	<b>1 765 734</b>	<b>948 484</b>
<b>Ställda panter</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>			
Pensionsförpliktelser		370	234
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		1 745 830	945 407
<b>Åtaganden</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

**Sammandrag över förändringar i EGET KAPITAL  
(TSEK)**

	<b>Bundet kapital</b>	<b>Fritt eget kapital</b>		<b>Totalt eget kapital</b>
	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserade vinstmedel</i>	<i>Årets resultat</i>	
<b>Ingående eget kapital 2008-01-01</b>	100 000	3 121	112 878	215 999
Föregående års vinstdisposition		112 878	-112 878	0
Årets resultat			-54 441	-54 441
<b>Utgående eget kapital 2008-12-31</b>	<b>100 000</b>	<b>115 999</b>	<b>-54 441</b>	<b>161 558</b>
<b>Ingående eget kapital 2009-01-01</b>	100 000	115 999	-54 441	161 558
Vinstdisposition		-54 441	54 441	0
Årets resultat			279 231	279 231
<b>Utgående eget kapital 2009-12-31</b>	<b>100 000</b>	<b>61 558</b>	<b>279 231</b>	<b>440 789</b>

Registrerat aktiekapital 100 000 (100 000) aktier med kvotvärde 1 000 vardera med en röst

**Kassaflödesanalys (TSEK)**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	286 099	- 50 698
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet 1)	- 58 138	11 086
	<u>227 961</u>	<u>- 39 612</u>
Betald skatt	- 1 997	- 3 092
<b>Löpande kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>225 964</b>	<b>- 42 704</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>		
Förändring av finansiella placeringstillgångar, netto	- 731 439	- 332 098
Förändring av övriga tillgångar	- 15 090	6 407
Förändring av försäkringstekniska avsättningar, netto	539 503	212 238
Förändring av övriga skulder	- 6 355	- 9 288
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>- 213 381</b>	<b>- 122 741</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>12 583</b>	<b>- 165 445</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Nettoinvestering i andra materiella tillgångar och immateriella tillgångar	- 888	- 611
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- 888</b>	<b>- 611</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>11 695</b>	<b>- 166 056</b>
Likvida medel vid årets början	11 613	177 669
Likvida medel vid årets slut	<u>23 308</u>	<u>11 613</u>
I likvida medel ingår saldo på stadens koncernkonto med 20 102 TSEK vilka kategoriseras som placeringstillgång.		
1) Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	165	44
Orealiserat/realiserat resultat	- 58 303	11 042
	<u>- 58 138</u>	<u>11 086</u>
Erhållna utdelningar	-	-
Erhållna räntor	37 657	25 934
Erlagda räntor	-	2



## Noter till balans- och resultaträkning

### Not 1 Redovisningsprinciper

#### Allmänna förutsättningar

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:26). Med lagbegränsad IFRS avses en tillämpning av de internationella redovisningsstandarder samt tillhörande tolkningsmeddelanden som antagits av Europeiska kommissionen, med de avvikelser från tillämpningen som Finansinspektionen angivit. Dessa avvikelser innebär bland annat att Rådet för finansiell rapportering, RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

Finansiella instrument redovisas enligt principerna i **IAS 32** och **IAS 39**. Det innebär att samtliga finansiella instrument klassificerats i enlighet med kategoriseringen av finansiella instrument i IAS 32, och värderas enligt principerna i IAS 39. Hur denna klassificering gjorts framgår av avsnittet Klassificering av finansiella instrument nedan.

Upplysningar om risker och deras betydelse för verksamheten har redovisats i enlighet med principerna i IFRS 7.

#### Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Bolaget har tillämpat följande nya och ändrade IFRS från den 1 januari 2009:

- IFRS 7 (ändring) "Finansiella instrument – Upplysningar – gällande från den 1 januari 2009. Ändringen kräver utökade upplysningar och värdering till verkligt värde och likviditetsrisk. I synnerhet kräver ändringen upplysning om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki. Eftersom denna ändring endast medför ytterligare upplysning, har den ingen påverkan på resultatet.

Bolaget redovisar från och 2009 även periodiserad över- och underkurs avseende obligationsinnehavet. Denna ändring har medfört att motsvarande uppgifter för 2008 ändrats, och att förbättrad jämförelse mellan åren kan göras.

#### Betydande bedömningar och uppskattningar

Bedömningar och uppskattningar som ligger till grund för redovisning och värdering av försäkringstekniska avsättningar har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna. Livförsäkringsavsättningarna avser tjänstepensioner och värderas enligt EU's tjänstepensionsdirektiv. Det innebär att företagets åtagande värderas enligt så kallade aktsamma antaganden. Detta har framför allt påverkan på valet av diskonteringsränta, vilken utgörs av riskfri marknadsränta. Valet av ränta beror på vilken profil som finns i försäkringstagarnas kassaflöden.

#### Valuta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolaget bedriver sin verksamhet.

#### Transaktioner med närstående

Bolaget klassificerar närstående parter enligt följande:

- Nyckelpersoner i ledande ställning
- Övriga närstående parter

Nyckelpersoner i ledande ställning omfattar VD och styrelse. Övriga närstående parter är personer anställda på bolag inom Stadshus AB-koncernen, samt anställda på moderbolaget.

## **Redovisning av försäkringsavtal**

### **Premieinkomst**

Premieinkomst redovisas som inbetalda belopp under räkenskapsåret för försäkringsavtal avseende tjänstepensionsförsäkring.

### **Försäkringsersättningar**

Försäkringsersättningar utgörs av under perioden utbetalda försäkringsersättningar avseende tjänstepensionsförsäkring.

### **Försäkringstekniska avsättningar**

Försäkringstekniska avsättningar utgör skillnaden mellan det förväntade kapitalvärdet av bolagets framtida åtagande gällande försäkring och det förväntade kapitalvärdet av framtida premie som bolaget kan förvänta för motsvarande försäkring. Bolagets beräkning av försäkringsteknisk avsättning grundas på försäkringstekniska antaganden avseende ränta, dödlighet och driftskostnader som även innefattar avkastningsskatt.

## **Finansiella instrument**

### **Redovisning i balansräkningen**

Finansiella tillgångar eller skulder tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor (affärsdagsredovisning). Kundfordringar tas upp i balansräkningen när de faktureras. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. Andra skulder tas upp när motparten har presterat och en avtalsenlig skyldighet att betala föreligger (även om faktura ännu inte mottagits). Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för delar av finansiella tillgångar. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för delar av finansiella skulder.

Finansiella tillgångar och skulder presenteras brutto i balansräkningen om det inte finns en rätt och en avsikt att reglera mellanhavandena netto. I dessa fall presenteras posterna netto.

För alla räntebärande finansiella instrument (även de som värderas till verkligt värde) redovisas ränteintäkter och räntekostnader med tillämpning av effektivräntemetoden.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde. Efter anskaffningstillfället beror redovisning och värdering av finansiella instrument av hur de har klassificerats enligt nedan. För redovisade värden med uppdelning på värderingskategori se not för respektive finansiellt instrument.

### **Klassificering av finansiella instrument**

*Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultatet*  
S:t Erik Livförsäkring AB förvaltar och utvärderar alltid resultatet av samtliga placeringstillgångar på basis av verkligt värde förutom när verkligt värde inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt. I uppföljningen av kapitalförvaltningens resultat är fokus främst riktat på nyckeltalet totalavkastning. I detta mått inkluderas såväl realiserade som orealiserade resultat (förutom i de fåtal fall när verkligt värde inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt). Det är därför bolagets bedömning att en redovisning till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultatet ger mer relevant redovisningsinformation för läsarna av årsredovisningen. Av detta skäl väljer S:t Erik Livförsäkring AB alltid att kategorisera sina finansiella tillgångar såsom finansiella tillgångar som identifierats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultatet förutom när verkligt värde inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt och när redovisningslagstiftningen inte medger detta vid redovisning i juridisk person. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultatet utgörs i balansräkningen av aktiefonder i andra företag än koncern och intresseföretag samt obligationer.

Finansiella tillgångar som innehas för handelsändamål ingår i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultatet.

#### *Lånefordringar och kundfordringar*

Låne- och kundfordringar utgörs i balansräkningen av utlåning till koncernföretag och kundfordringar. Låne- och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer att låne- och kundfordringar är i behov av nedskrivning.

#### *Andra finansiella skulder*

Andra finansiella skulder utgörs i balansräkningen av leverantörsskulder. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp.

#### **Leasing**

Alla leasingavtal klassificeras i bolagets årsredovisning som operationella.

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultatet linjärt över leasingperioden. Leasingavtalen avser hyra av lokaler. Avtalet gäller tills vidare med en månads bindningstid. Det finns inte några väsentliga operationella leasingavtal i övrigt.

#### **Ersättningar till anställda**

Förpliktelser avseende avgifter till *avgiftsbestämda planer för ersättningar efter avslutad anställning* redovisas som en kostnad i resultatet när de uppstår. Inga rörliga ersättningar eller bonusar har utgått till anställda under året. FFFS 2009:7 Allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar, som gäller från den 1 januari 2010 ska tillämpas i 2009 års årsredovisning. S:t Erik Livförsäkring AB:s ersättningspolicy kommer att finnas tillgänglig på [www.sterikliv.se](http://www.sterikliv.se), så snart beslut fattats i styrelsen.

#### **Skatter**

Periodens skattekostnad består av aktuell skatt. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för en period samt avkastningsskatt.

#### **Materiella tillgångar**

Materiella tillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd. Denna har bedömts till 3 år för datorer. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

#### **Immateriella tillgångar**

Immateriella tillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd. Denna har bedömts till 10 år för försäkringssystem. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

#### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

#### **Not 2 Risker och riskhantering**

Bolagets risker har klassificerats som försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker.

#### Försäkringsrisker

I normalfallet kan försäkringsrisker i tjänstepensionsinstitut delas upp i två olika kategorier: ålderspension och riskförsäkring. Under 2009 hade bolaget inte några försäkringsrisker förknippade med riskförsäkringar eftersom man enbart tillhandahöll rena tjänstepensioner. Den risk som kvarstår för bolaget att bära är livslängdsrisken. Denna risk hanteras genom att bolaget använder sig av M 90 som grund för framräkningen av priset på bolagets produkter. Bolagets aktuarie gör också fortlöpande en rimlighetsbedömning av beräkningsrunderna i förhållande till verkligt utfall.

#### Känslighetsanalys:

En ökning av den genomsnittliga livslängden med 10% får en negativ resultatpåverkan på livbolaget med 40 miljoner kronor före skatt.

#### Finansiella risker

Huvuddelen av bolagets tillgångar används för att säkra gjorda försäkringsåtaganden och för att skapa avkastning. För den del av tillgångarna som motsvarar försäkringstekniska avsättningar finns ett detaljerat regelverk i Försäkringsrörelselagen som reglerar vilka tillgångar som får användas för placering och krav på spridning mellan olika investeringar. Inom ramen för denna lagstiftning har bolagets styrelse därutöver antagit riktlinjer för att styra och begränsa riskerna i placeringsverksamheten. Den löpande kontrollen av bolagets finansiella risker sköts genom uppdragsavtal av Söderberg & Partners Asset Management AB. Uppdraget innebär att kontinuerligt kontrollera att fastslagna placeringsrestriktioner följs. Bolaget analyserar även fortlöpande hur förändringar i finansmarknaden påverkar bolagets solvens och ger förslag på omplacering av tillgångar i portföljen vid behov.

#### Ränterisk

Majoriteten av bolagets placeringstillgångar utgörs av obligationer. Risken i dessa tillgångsslag består främst av ränterisk. Ränterisken utgör risken för att en placering med bunden ränta faller i värde när det allmänna ränteläget höjs. Motsvarande risk finns i bolagets åtaganden. Här är emellertid risken den omvända. Åtagandena stiger i värde när det allmänna ränteläget sjunker. Den totala ränteriskens storlek är relaterad till durationen i åtagandet och de olika tillgångsslagen. Avgörande för utvecklingen av bolagets solvens är därför hur värdet på placeringsportföljen följer värdet på det samlade försäkringsåtagandet. I Söderberg & Partners uppdrag ingår att kontinuerligt kontrollera bolagets solvens och ge förslag på förändringar av tillgångsportföljen.

#### Känslighetsanalys:

En parallell sänkning av den nominella och reala räntekurvan med 1 % ger en försämring av resultatet före skatt med 4 miljoner kronor.

En parallell höjning av den nominella och reala räntekurvan med 1 % ger en försämring av resultatet före skatt med 1 miljon kronor.

En sänkning av den nominella räntekurvan med 1% vid oförändrad realräntekurva ger en försämring av resultatet före skatt med 179 miljoner kronor.

En höjning av den nominella räntekurvan med 1% vid oförändrad realräntekurva ger en förbättring av resultatet före skatt med 152 miljoner kronor.

#### Aktiekursrisk

Bolaget har möjlighet att placera i noterade aktiefonder. Andelen aktiefonder i den totala placeringsportföljen var 2009-12-31 21,3 %. För att begränsa risken i en enskild aktieplacering görs en diversifiering av aktieportföljen genom att investera i regionala och globala aktieindexfonder. Riskkontroll och förslag på tillgångsallokering avseende aktieportföljen sköts även den av Söderberg & Partners.

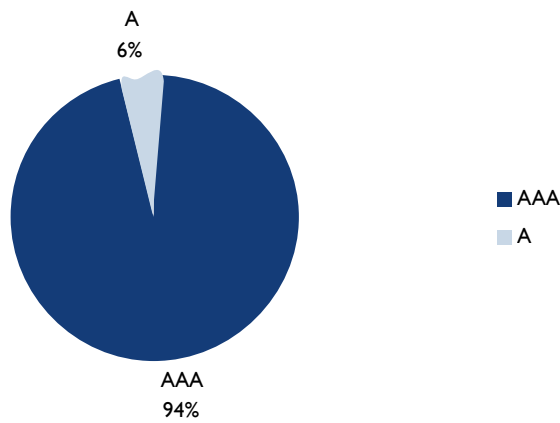
#### Känslighetsanalys:

En värdeminskning av aktieportföljen med 10 % ger en försämring av resultatet före skatt med 37 miljoner kronor.

#### Motpartsrisk

Motpartsrisken, det vill säga risken att bolagets motparter inte kan fullfölja sina åtaganden regleras av bolagets placeringsriktlinjer. Vid placering i obligationer och andra räntebärande instrument godkänns enbart emittenter som bedöms ha låg kreditrisk. Motpartens kreditvärdighet bedöms genom rating eller motsvarande ekonomisk information. Lägsta tillåtna rating är A- enligt Standard & Poor's eller motsvarande.

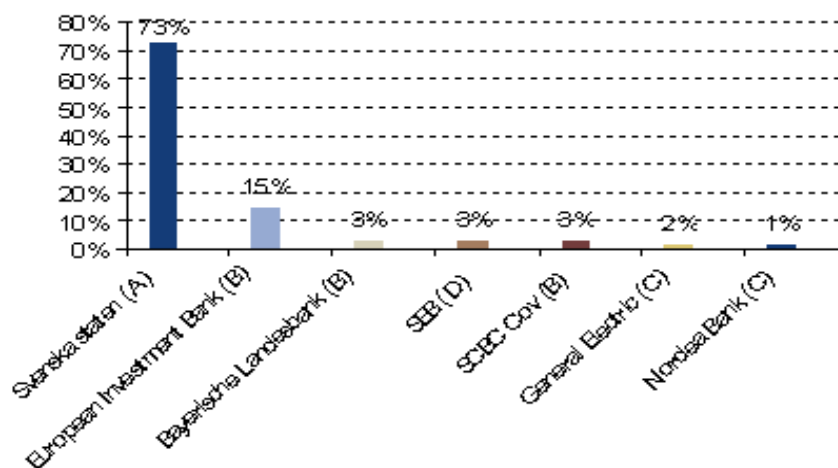
Kreditexponering per ratingnivå  
(avser instrumentrating)



Kreditexponering per kategori

Ratingkategori	Duration	Durationskategori		
		K. 0-2 år	L. 2-5 år	M. >5 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa		0%	0%	73%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa		3%	0%	18%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3		1%	0%	2%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3		0%	0%	3%

Kreditexponering per emittent (andel av total räntexponering)



### Valutarisk

Bolagets valutakursrisk är begränsad till att enbart omfatta den del av aktieportföljen som är placerad i globala aktieindexfonder. 2009-12-31 var värdet på den delen av portföljen 299 miljoner kronor. För att begränsa valutarisken är 63 % av den utländska exponeringen säkrad med hjälp av valutaterminer.

### Operativa risker

Operativa risker innebär risker i livbolagets verksamhet som kan äventyra bolagets uppsatta mål. Under 2007 påbörjade bolaget sitt riskhanteringsarbete avseende operativa risker genom att dokumentera bolagets viktigaste processer. I kartläggningen dokumenterades även målen med processerna tillsammans med processernas risker. Därtill lades nödvändiga kontroller in i processerna för att minimera riskerna och öka kvalitén i det utförda arbetet. Under 2009 har riskhanteringsarbetet fortskridit genom intervjuer av anställda, styrelseledamöter och personer i bolagets närhet för att kartlägga bolagets riskbild ytterligare. Under året har bolaget arbetat vidare med riskhanteringsarbetet i enlighet med styrelsens beslut. Som grund för hanteringen av operativa risker ligger bolagets riktlinjer för intern styrning och kontroll samt bolagets riskhanteringspolicy.

För att säkerställa att bolaget följer externa och de av bolaget fastställda interna reglerna har livbolagets styrelse anlitat ett utomstående företag vars ansvar är att följa upp och rapportera att bolaget följer regelverken.

<b>Risk</b>	<b>Parameter</b>	<b>Förändring</b>	<b>Resultateffekt/ påverkan på det egna kapitalet (MSEK)</b>
Livslängdsrisk	Genomsnittlig livslängd	+10 %	-40
Ränterisk, tillgångar	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	-151
Ränterisk, avsättningar	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	152
Ränterisk, netto	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	1
Ränterisk, tillgångar	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	179
Ränterisk, avsättningar	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	-183
Ränterisk, netto	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	-4
Aktiekursrisk	Värdeförändring	-10 %	-37
Valutakursrisk	Valutakursförändring	-10 %	-12

	<b>2009-01-01</b>	<b>2008-01-01</b>
	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
<b>Not 3 Premieinkomst</b>		
avser förmånsbestämd försäkringring, varav:		
I) Individuell premie	3 390	15 826
II) Periodisk premie	23 980	247
III) Engångspremie	804 160	226 807
<b>Summa</b>	<b>831 530</b>	<b>242 880</b>
<b>Not 4 Försäkringstekniska avsättningar</b>		
Livförsäkringsavsättning	-535 203	-212 238
<b>Summa</b>	<b>-535 203</b>	<b>-212 238</b>
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-79 080	-77 119
<b>Summa</b>	<b>-79 080</b>	<b>-77 119</b>
<b>Not 5 Driftskostnader - administrationskostnader</b>	<b>2009-01-01</b>	<b>2008-01-01</b>
	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
Lönekostnader	-1 859	-1 233
Sociala avgifter	-644	-408
Pensionskostnader	-685	-66
Övriga personalkostnader	-228	-74
Lokalkostnader	-486	-454
Avskrivningar	-165	-44
Revisionsarvode	-371	-596
Revisionsarvode, lekmannarevisorer	-22	-18
IT-tjänster	-219	-173
Redovisningstjänster	-492	-451
Konsultarvoden	-968	-2 012
Aktuariearvode	-1 452	-1 290
Bankkostnader	-77	-74
Övrigt	-1 208	-786
<b>Summa</b>	<b>-8 877</b>	<b>-7 679</b>
<b>Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning</b>		
Ernst & Young		
revisionsuppdrag	-371	-596
övriga uppdrag	-	-
<b>Summa</b>	<b>-371</b>	<b>-596</b>

Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

### Personal

Ersättningar och övriga förmåner 2009	Löner och ersättningar	Pensioner	Sociala avgifter
VD	-724	-192	-227
Övriga anställda	-1 135	-493	-417
<b>Summa</b>	<b>-1 859</b>	<b>-685</b>	<b>-644</b>

Under 2009 har bolaget totalt haft tre anställda i medeltal, vilket är en person mer än föregående år.

Ersättning till VD utgörs av grundlön och pensionskostnad och är fastställd av ägarna. Under 2009 uppgick pensionskostnaden till 26,5% av bruttolön. Ökningen jämfört med tidigare år beror på en engångskorrigeringsavseende tidigare år samt byte av pensionsplan till KAP-KL.

I överenskommelse med moderbolaget ges rätt till pensionsålder för VD vid 60 år. Detta sker genom särskild överenskommelse utöver ordinarie plan. Denna beräknas som 15% av bruttolön indexerad med genomsnittlig statslåneränta föregående år. Uppsägningstiden är sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida är VD berättigad till maximalt 24 månadslöner. Företaget tillämpar förmånsbestämd pensionslösning för samtliga anställda. Ersättning till extern styrelseledamot har under året uppgått till 198 tsek. Bonusar och andra rörliga ersättningar har inte utgått under året.

	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
<b>Not 6 Kapitalavkastning, intäkter</b>		
Ränteintäkter placeringar (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	15 598	32 278
Ränteintäkter koncernkonto Nordea (värderingskategori lånefordringar)	2 712	3 112
Övriga ränteintäkter (värderingskategori lånefordringar)	16	195
Reavinst vid försäljning av derivat (värderingskategori verkligt värde)	0	1 009
<b>Summa</b>	<b>18 326</b>	<b>36 594</b>
<b>Kapitalavkastning, kostnader</b>		
Räntekostnader (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	0	-2
Reaförsäljning vid försäljning av derivat (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	-2 103	0
Reaförlust vid försäljning av aktiefonder (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	-189	-18 863
<b>Summa</b>	<b>-2 292</b>	<b>-18 865</b>
<b>Not 7 Orealiserade vinster placeringar</b>		
Obligationer (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	21 859	-8 685
Aktiefonder och andelar (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	36 444	-2 357
Derivat (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	3 133	-2 538
<b>Summa</b>	<b>61 436</b>	<b>-13 580</b>



	<b>2009-01-01</b>	<b>2008-01-01</b>
	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
<b>Not 8 Skatt på årets resultat</b>		
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:		
Aktuell skatt	-2 351	-249
Avkastningsskatt	-4 517	-3 493
<b>Redovisad skatt</b>	<b>-6 868</b>	<b>-3 742</b>
<b>Resultat före skatt:</b>	<b>286 099</b>	<b>-50 699</b>
Skatt enligt gällande skattesats, 26,3% (28%) beräknat på ägarens andel av det egna kapitalet (8 940 tsek):	-2 348	-247
Avkastningsskatt beräknad som 15% av genomsnittlig försäkringsteknisk avsättning i förhållande till genomsnittlig statslåneränta 2008 (3,88%) (30 115 tsek):	-4 517	-3 493
Andra icke avdragsgilla kostnader:	-3	-2
<b>Redovisad skatt</b>	<b>-6 868</b>	<b>-3 742</b>
<b>Not 9 Lån till koncernföretag</b>		
Värderingskategori lånefordringar	20 102	11 423
<b>Summa</b>	<b>20 102</b>	<b>11 423</b>

Utlåning till koncernföretag har en så pass kort löptid att det bokförda värdet är en god approximation av verkligt värde.

**Not 10 Aktiefonder**

Värderingskategori Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet.

	Anskaffnings- värde	Verkligt värde 2009-12-31
<i>Noterade</i>		
SEB Etisk Globalfond LUX Utd*	272 753	298 571
SEB Swedish Ethical Beta Fund**	70 183	73 309
<b>Summa</b>	<b>342 935</b>	<b>371 880</b>
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde 2008-12-31
<i>Noterade</i>		
SEB Etisk Globalfond LUX Utd*	39 611	33 915
SEB Swedish Ethical Beta Fund**	5 036	3 231
<b>Summa</b>	<b>44 647</b>	<b>37 146</b>

**Obligationer och andra räntebärande värdepapper**

Värderingskategori Finansiella instrument redovisade till verkligt värde över resultatet.

	Nominellt värde	Upplupet anskaffnings- värde	värde 2009-12-31
<i>Noterade</i>			
Bayerische Landesbank 2015-12-01	35 000	43 791	44 510
EIB 2020-12-01	100 000	147 826	147 556
EIB 2028-12-01	40 000	57 352	57 024
SEB KPI Obligation 2019-07-15 2,7%	36 000	37 421	34 006
Statlig realränteobligation 3102	56 000	84 948	86 085
Statlig realränteobligation 3104	591 000	902 582	906 996
Statlig realränteobligation 3105	5 000	6 472	6 692
SCBC 2011-04-13 4,0%	35 000	34 967	36 277
Realränteobl GE	25 000	25 490	25 331
<b>Summa</b>	<b>923 000</b>	<b>1 340 849</b>	<b>1 344 477</b>

<i>Noterade</i>	Nominellt värde	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde 2008-12-31
Bayerische Landesbank 2015-12-01	35 000	44 790	43 322
EIB 2020-12-01	100 000	151 846	143 130
EIB 2028-12-01	40 000	58 557	55 060
SEB KPI Obligation 2019-07-15 2,7%	36 000	37 914	33 363
Statlig realränteobligation 3102	56 000	87 431	86 540
Statlig realränteobligation 3104	281 000	428 782	436 533
Statlig realränteobligation 3105	5 000	6 654	6 580
SCBC 2011-04-13 4,0%	35 000	34 943	35 764
Stadshypotek 2009-03-18 6,0%	31 000	31 138	31 225
Realränteobl GE	25 000	25 826	17 953
<b>Summa</b>	<b>644 000</b>	<b>907 881</b>	<b>889 470</b>

Upplupet anskaffningsvärde är beräknad som realränteobligationens kursvärde vid årsskiftet med ursprunglig anskaffningsränta som diskonteringsränta.

#### Derivat

Värderingskategori Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet.

<i>Noterade</i>	Nominellt belopp (SEK)	Verkligt värde 2009-12-31
<u>Derivatinstrument med positiva verkliga värden</u>		
Valutatermin EUR/SEK	67 300	568
Valutatermin GBP/SEK	38 600	102
Valutatermin JPY/SEK	14 000	83
<b>Summa</b>	<b>119 900</b>	<b>753</b>

#### Derivatinstrument med negativa verkliga värden

Valutatermin USD/SEK	68 300	-230
<b>Summa</b>	<b>68 300</b>	<b>-230</b>

<i>Noterade</i>	Nominellt belopp (SEK)	Verkligt värde 2008-12-31
<u>Derivatinstrument med positiva verkliga värden</u>		
Valutatermin GBP/SEK	5 851	381
<b>Summa</b>	<b>5 851</b>	<b>381</b>

#### Derivatinstrument med negativa verkliga värden

Valutatermin EUR/SEK	9 326	-1 102
Valutatermin JPY/SEK	2 030	-682
Valutatermin USD/SEK	7 700	-1 208
<b>Summa</b>	<b>19 056</b>	<b>-2 992</b>

Not 11	<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>2009-01-01</b>	<b>2008-01-01</b>
	<b>Balanserade utgifter för IT-utveckling/system</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
	Ingående anskaffningsvärde	513	0
	Inköp	816	513
	<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 329</b>	<b>513</b>
	Ingående avskrivningar enligt plan	-9	0
	Årets avskrivningar enligt plan	-93	-9
	<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-102</b>	<b>-9</b>
	<b>Bokfört värde</b>	<b>1 227</b>	<b>504</b>
	 <b>Materiella tillgångar</b>		
	<b>Datorer</b>		
	Ingående anskaffningsvärde	98	0
	Inköp	72	98
	<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>170</b>	<b>98</b>
	Ingående avskrivningar enligt plan	-54	0
	Årets avskrivningar enligt plan	-72	-35
	<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-126</b>	<b>-35</b>
	<b>Bokfört värde</b>	<b>44</b>	<b>63</b>
Not 12	<b>Kundfordringar</b>		
	Värderingskategori lånefordringar		
	Kundfordringar	16 625	0
	<b>Summa</b>	<b>16 625</b>	<b>0</b>
	Ingen kreditrisk föreligger av kundfordringarna.		
Not 13	<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>		
	Upplupna ränteintäkter	5 642	6 291
	Övriga poster	127	72
	<b>Summa</b>	<b>5 769</b>	<b>6 363</b>
Not 14	<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>2009-01-01</b>	<b>2008-01-01</b>
		<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
	<b>Ingående Försäkringsteknisk avsättning</b>	<b>776 167</b>	<b>563 929</b>
	Premier	831 531	242 880
	Tilldelad ränta	33 466	15 411
	Tilldelad indexering	19 998	7 763
	RisKFörlust	-3 691	-1 811
	Utbetalda pensioner	-79 080	-77 119
	Avgifter	-14 990	-6 629
	Solvens- och soliditetsuttag	-198 842	-44 084
	Förändrad diskonteringsränta under året	-49 822	83 101
	Korrigeringar	933	-7 274
	<b>Utgående försäkringsteknisk avsättning</b>	<b>1 315 670</b>	<b>776 167</b>
Not 15	<b>Avsättningar för skatter</b>		
	Aktuell skatt på årets resultat	6 868	1 997
		<b>6 868</b>	<b>1 997</b>

	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
Not 16 <b>Övriga skulder</b>		
Värderingskategori övriga skulder		
Leverantörsskulder	242	753
Övriga skulder	427	273
<b>Summa</b>	<b>669</b>	<b>1 026</b>
Not 17 <b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		
Övriga upplupna kostnader	1 508	4 744
<b>Summa</b>	<b>1 508</b>	<b>4 744</b>

Not 18 **Beräkning av verkligt värde**

Från och med den 1 januari 2009 tillämpar S:t Erik Livförsäkring AB ändringen av IFRS 7 för finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen. Därmed krävs upplysning om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara data) (nivå 3).
- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

**Finansiella tillgångar värderade till**

verkligt värde över resultaträkningen per 2009-12-31:	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
* Aktiefonder	-	371 880	-
* Obligationer	36 277	1 308 200	-
* Derivat, positivt värde		753	-
* Derivat, negativt värde		-230	-

**Finansiella tillgångar värderade till**

verkligt värde över resultaträkningen per 2008-12-31:	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
* Aktiefonder	-	37 146	-
* Obligationer	66 989		-
* Derivat, positivt värde		381	-
* Derivat, negativt värde		-2 992	-

Not 19 **Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder per 2009-12-31**

	Inom 1 år	1 år till 5 år	Över 5 år
<u>Tillgångar</u>			
Immateriella tillgångar	123	614	491
Lån till koncernföretag	20 102		
Aktiefonder			371 880
Obligationer		36 277	1 308 200
Kundfordringar, koncernbolag	16 625		
Derivat	753		
Övriga fordringar	1 587		
Kassa och bank	3 207		
Materiella tillgångar		107	
Upplupna ränteintäkter	5 642		
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	127		
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>48 043</b>	<b>36 998</b>	<b>1 680 571</b>
<u>Avsättningar och skulder</u>			
Livförsäkringsavsättning	76 739	261 481	977 450
Skatter	6 868		
Derivat	230		
Övriga skulder	669		
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 508		
<b>SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>86 014</b>	<b>261 481</b>	<b>977 450</b>

## Definitioner

**Konsolideringskapital** beräknas som summan av beskattat eget kapital, obeskattade reserver och uppskjuten skatt.

**Kapitalbas** beräknas som det tillgängliga kapitalet, i förevarande fall det egna kapitalet.

**Erforderlig solvensmarginal** är beräknad som den lägsta tillåtna kapitalbas beräknad utifrån bolagets försäkringstekniska avsättningar.

**Driftkostnadsprocent** är beräknad som försäkringsrörelsens driftkostnader i procent av premieintäkterna.

**Förvaltningskostnadsprocent** är beräknad som driftskostnaderna i förhållande till genomsnittliga placeringstillgångar.

**Solvenskvot** beräknas som kapitalbas i förhållande till erforderlig solvensmarginal.

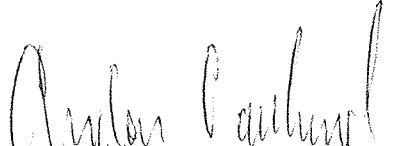
**Solvensgrad** beräknas som totala tillgångar i förhållande till de försäkringstekniska avsättningarna.


**Direktavkastning** är beräknad som kapitalavkastning, intäkter, i förhållande till genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar inklusive kassa och bank enligt balansräkningen.

**Totalavkastning** är beräknad som direktavkastning jämte orealiserade och realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar i förhållande till genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar samt kassa och bank enligt balansräkningen.

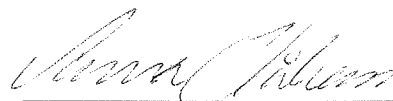
Stockholm den 10 mars 2010

  
Inger Johansson Kjaerboe  
Ordförande

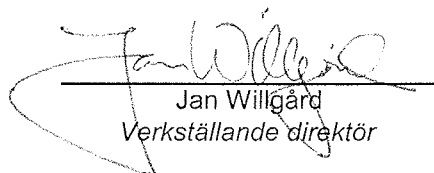
  
Anders Carlsund

  
Sophia Hansson


  
Lena Larsson Daag

  
Anna Håkansson

  
Björn Nilsson

  
Jan Willgård  
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 10 mars 2010

  
Lars Bonnevier  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

---

### Till bolagsstämman i S:t Erik Livförsäkring AB

Org.nr 516406-0427

---

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i S:t Erik Livförsäkring AB för räkenskapsåret 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 10 mars 2010



Lars Bonnevier  
Auktoriserad revisor

# GRANSKNINGSRAPPORT

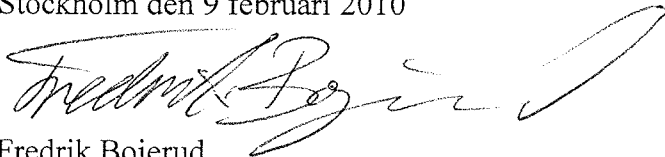
Till bolagsstämman i **S:t Erik Livförsäkring AB**  
Organisationsnummer 516406-0427

Jag har granskat bolagets verksamhet under år 2009.

Granskningen har utförts enligt försäkringsrörelselagen och god revisionsred i kommunal verksamhet. Min granskning har begränsats till en översiktlig granskning av att bolagets verksamhet sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt samt att bolagets interna kontroll är tillräcklig. Granskningen har utgått från de beslut bolagets ägare fattat och har inriktats på att granska att besluten verkställts samt att verksamheten håller sig inom de ramar som bolagsordningen anger. Jag anser att min granskning ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Jag bedömer att bolagets verksamhet sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt samt att den interna kontrollen har varit tillräcklig. Jag finner därför inte anledning till anmärkning mot styrelsens ledamöter eller verkställande direktören.

Stockholm den 9 februari 2010



Fredrik Bojerud  
Av kommunfullmäktige i Stockholms stad  
utsedd lekmannarevisor