

ÅRSREDOVISNING 2010

Innehållsförteckning	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Förslag till vinstdisposition	3
Flerårsöversikt	4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Sammandrag över förändringar i Eget Kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Noter till de finansiella rapporterna	10
Definitioner	22
Årsredovisningens undertecknande	23
Revisionsberättelse	

ÅRSREDOVISNING 2010

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i S:t Erik Livförsäkring AB, (org. nr 516406-0427) med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för 2010, bolagets femte 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. Från 2006 fram till och med 2009 försäkrade bolaget gamla upparbetade förmånsbaserade åtaganden i stadens dotterbolag enligt pensionsplanerna PA-KL, KAP-KL och PA-KFS. Innan åtagandena försäkrades lade bolaget ned ett stort arbete på att kvalitetssäkra den grunddata som låg till grund för de förmåner som bolaget försäkrade. Sedan mitten av 2009 återstår enbart för bolaget att försäkra det nyintjänande som sker i dotterbolagen enligt de nu gällande planerna KAP-KL och PA-KFS. För 2010 motsvarade detta en premievolyum om 62 miljoner kronor. Några ytterligare livförsäkringar utöver de försäkrade tjänstepensionslöftena har inte meddelats under året.

Försäkringstekniska avsättningar

2010-12-31 bestod försäkringstekniska avsättningar av tjänstepensionslöften värderade till 1 344 miljoner kronor och med en genomsnittlig duration om 13,2 år. Under året steg de försäkringstekniska avsättningarna med 31 miljoner kronor, främst till följd av tilldelad ränta men också på grund av inflationsjustering av åtagandena motsvarande 8 miljoner kronor.

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 medförde dessa händelser en sänkning av livbolagets utgående pensioner under 2010 med i genomsnitt 3 %. Eftersom S:t Erik Livförsäkring AB betraktade sänkningen av prisbasbeloppet och de utgående pensionerna som temporär sänktes aldrig värdet på de försäkringstekniska avsättningarna på grund av detta.

Under 2010 ökade inflationstakten åter igen. Därför höjdes prisbasbeloppet för 2011 till samma nivå som 2009. Eftersom avsättningarna inte sänktes 2009 på grund av sänkningen av prisbasbeloppet, krävdes det inte någon höjning av avsättningarna 2010. Den inflationsjustering om 8 miljoner kronor som ändå gjorts 2010 avser uppjusteringar av värdet på intjänade pensionsrätter enligt PA-KL vars värde ska följa inkomstbasbeloppets utveckling. Inkomstbasbeloppet steg, till skillnad mot prisbasbeloppet, både under 2009 och 2010.

Finansförvaltningen

Finansförvaltningen skall optimera avkastningen på placeringsportföljen i förhållande till bolagets totala försäkringsåtaganden. 2010 förbättrades solvensgraden från 133,5 till 136,6 %. Den goda utvecklingen på finansmarknaden innebar att bolagets avkastning på placeringsportföljen blev 6,6 %. Under året gjordes nyinvesteringar motsvarande 10 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 åtagandena. Den genomsnittliga durationen i obligationsportföljen är 12,1 år. Den låga skillnaden i duration mellan obligationerna och bolagets åtagande om 13,2 år tillsammans med en hög andel aktier och likvida obligationer medför också att bolaget anser sig ha en mycket låg likviditetsrisk.

Totalavkastningstabell	Marknadsvärde 2010-12-31	Marknadsvärde 2009-12-31	Total- avkastning 2010	Total- avkastning 2009
TSEK				
Aktiefonder	392 191	371 880	33,4%	17,7%
Räntebärande tillgångar *)	1 454 701	1 373 428	5,5%	3,5%
Summa placeringar	1 846 892	1 745 308	6,6%	5,8%

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

Resultat

Resultatet efter skatt blev 51 miljoner kronor. Resultatet är belastat med inflationsjustering av åtagandet för 2010 motsvarande -8 miljoner kronor.

Personal

Under 2010 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

Samtliga pensionslöften inom Stockholms Stadshus-koncernen är försäkrade sedan 2009. Kvar att försäkra kommande år är enbart det nyintjänande som sker inom koncernen. Premievolymen för detta intjänande beräknas till cirka 50 miljoner kronor per år.

Effekterna av "bromsen" i det allmänna pensionssystemet påverkar livbolagets utgående pensionerna även 2011. De allmänna pensionerna sjunker, vilket innebär att livbolagets utgående pensioner enligt PA-KL ska höjas i motsvarande grad. Kostnaden för detta beräknas till 3,1 miljoner kronor 2011.

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 2011.

På grund av en stundande pensionsavgång i början av 2013 har bolaget för avsikt att nyrekrytera en person under 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:	340 789 298,00 kr
Årets resultat:	50 688 580,00 kr
Summa:	391 477 878,00 kr

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

I ny räkning balanseras: 391 477 878,00 kr

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande redovisningshandlingar.

Flerårsöversikt (TSEK)

Resultat	2010	2009	2008	2007	2006
Premieinkomst för egen räkning	61 676	831 530	242 880	694 946	32 018
Försäkringstekniska avsättningar	-30 748	-535 203	-212 238	-535 047	-28 883
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	59 735	285 271	-50 699	114 495	3 194
Kapitalavkastning, netto	53 907	16 034	4 149	14 886	263
Försäkringsersättningar	-78 101	-79 080	-77 119	-53 138	-
Årets resultat	50 689	279 231	-54 441	112 878	3 121

Ekonomisk ställning

Placeringstillgångar inklusive koncernkonto	1 840 814	1 736 459	938 039	782 335	132 117
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	1 344 304	1 315 670	776 167	563 929	28 883
Konsolideringskapital	491 478	440 789	161 558	215 999	103 121
Kapitalbas	491 478	440 789	161 558	215 999	103 121
Erforderlig solvensmarginal	53 505	52 627	31 584	29 408	27 660

Nyckeltal

Livförsäkringsrörelsen

Driftskostnadsprocent	12,8%	1,1%	3,16%	1,0%	0,6%
Förvaltningskostnadsprocent	0,44%	0,66%	0,89%	1,15%	0,3%
Solvenskvot	9,19	8,38	5,12	7,34	3,73
Solvensgrad	138,0%	134,2%	122,3%	141,9%	457,9%

Kapitalförvaltning

Direktavkastning	3,01%	1,37%	3,01%	3,98%	0,39%
Totalavkastning	6,45%	5,79%	0,48%	0,33%	0,39%
Konsolideringsgrad	46,7%	53,0%	66,5%	31,1%	322,1%

Personal

Medelantal anställda kvinnor	1,5	2	1	1	0
Medelantal anställda män	1	1	1	1	1

Resultaträkning (TSEK)

TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

	Not	2010-01-01- 2010-12-31	2009-01-01- 2009-12-31
Premieinkomst	3	61 676	831 530
Kapitalavkastning, intäkter	6	53 907	18 326
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	7	61 633	61 436
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	4	-78 101	-79 080
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättningar	4	-30 748	-535 203
Driftskostnader	5	-7 888	-8 877
Kapitalavkastning, kostnader	6	0	-2 292
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	7	0	0
Övriga tekniska kostnader		-744	-569
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		59 735	285 271
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		59 735	285 271
Övriga intäkter		433	828
Resultat före skatt		60 168	286 099
Skatt på årets resultat	8	-9 479	-6 868
ÅRETS RESULTAT		50 689	279 231

Årets resultat överensstämmer med totalresultat enligt IAS 1.

Balansräkning (TSEK)

TILLGÅNGAR	Not	2010-12-31	2009-12-31
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	11	<u>1 199</u>	<u>1 227</u>
		1 199	1 227
Placeringstillgångar			
Lån till koncernföretag	9	73 146	20 102
Aktiefonder	10,18	392 191	371 880
Obligationer	10,18	<u>1 375 477</u>	<u>1 344 477</u>
		1 840 814	1 736 459
Fordringar			
Kundfordringar, koncernbolag	12	0	16 625
Derivat	10	2 514	753
Övriga fordringar		<u>3 752</u>	<u>1 587</u>
		6 266	18 965
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	11	0	107
Kassa och bank		<u>46</u>	<u>3 207</u>
		46	3 314
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	13	6 032	5 642
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		<u>151</u>	<u>127</u>
		6 183	5 769
SUMMA TILLGÅNGAR	19	1 854 508	1 765 734

Balansräkning (TSEK) forts.

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	Not	2010-12-31	2009-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		340 789	61 558
Årets resultat tillika totalresultat		50 689	279 231
		<u>491 478</u>	<u>440 789</u>
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	14	1 344 304	1 315 670
		<u>1 344 304</u>	<u>1 315 670</u>
Andra avsättningar			
Skatter	15	14 769	6 868
Skulder			
Derivat	10	0	230
Övriga skulder	16	844	669
		<u>844</u>	<u>899</u>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	3 112	1 508
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	19	1 854 508	1 765 734
Ställda panter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser			
Pensionsförpliktelser		508	370
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		1 816 582	1 745 830
Åtaganden		Inga	Inga

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

	Bundet kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserade vinstmedel</i>	<i>Årets resultat</i>	
Ingående eget kapital 2009-01-01	100 000	115 999	-54 441	161 558
Föregående års vinstdisposition		-54 441	54 441	0
Årets resultat			279 231	279 231
Utgående eget kapital 2009-12-31	100 000	61 558	279 231	440 789
Ingående eget kapital 2010-01-01	100 000	61 558	279 231	440 789
Vinstdisposition		279 231	-279 231	0
Årets resultat			50 689	50 689
Utgående eget kapital 2010-12-31	100 000	340 789	50 689	491 478

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

Kassaflödesanalys (TSEK)

	2010	2009
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	60 168	286 099
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet 1)	69 063	- 58 138
	<u>129 231</u>	<u>227 961</u>
Betald skatt	- 3 900	- 1 997
Löpande kassaflöde före förändring av rörelsekapital	125 331	225 964
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Förändring av finansiella placeringstillgångar, netto	- 104 355	- 731 439
Förändring av övriga tillgångar	3 268	- 15 090
Förändring av försäkringstekniska avsättningar, netto	30 748	539 503
Förändring av övriga skulder	- 5 165	- 6 355
Förändring av rörelsekapital	- 75 504	- 213 381
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49 828	12 583
Investeringsverksamheten		
Nettoinvestering i andra materiella tillgångar och immateriella tillgångar	56	- 888
Kassaflöde från investeringsverksamheten	56	- 888
Årets kassaflöde	49 884	11 695
Likvida medel vid årets början	23 308	11 613
Likvida medel vid årets slut	<u>73 192</u>	<u>23 308</u>

I likvida medel ingår saldo på stadens koncernkonto med 73 146 TSEK vilka kategoriseras som placeringstillgång.

1) Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Avskrivningar	191	165
Orealiserat/realiserat resultat	68 872	- 58 303
	<u>69 063</u>	<u>- 58 138</u>
Erhållna utdelningar	-	-
Erhållna räntor	45 788	37 657
Erlagda räntor	-	-

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 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

Finansiella instrument redovisas enligt principerna i **IAS 32, IAS 39 och IFRS 7**. Det innebär att samtliga finansiella instrument klassificerats i enlighet med kategoriseringen av finansiella instrument i IAS 32, och värderas enligt principerna i IAS 39. IFRS 7 kräver utökade upplysningar när det gäller hur finansiella instruments verkliga värden har beräknats och vilken information som har använts. Hur denna klassificering gjorts framgår av avsnittet Klassificering av finansiella instrument.

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 driftkostnader som även innefattar avkastningsskatt.

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 tillämpas. Av bolagets ersättningspolicy framgår att styrelsen har beslutat att ingen rörlig ersättning ska utgå till någon befattningshavare inom S:t Erik Livförsäkring AB, vilken finns att tillgå på www.sterikliv.se.

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. Under 2010 har all datorutrustning ersatts och hyrs numera av Volvo IT efter upphandling om IT-tjänster för Stockholms Stad.

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 2010 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 dödlighetsantagandet med 1 promille över alla åldrar skulle minska avsättningsbehovet med cirka 1,3%. En ökning av dödlighetsantagandet med 10% över alla åldrar skulle minska avsättningsbehovet med cirka 3%.

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 13 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 181 miljoner kronor.

En höjning av den nominella räntekurvan med 1% vid oförändrad realräntekurva ger en förbättring av resultatet före skatt med 156 miljoner kronor.

Aktiekursrisk

Bolaget har möjlighet att placera i noterade aktiefonder. Andelen aktiefonder i den totala placeringsportföljen var 2010-12-31 20,4 %. 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:

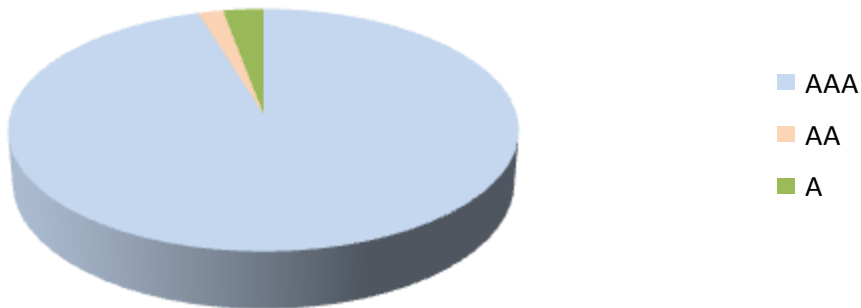
En värdeminskning av aktieportföljen med 10 % ger en försämring av resultatet före skatt med 39 miljoner kronor.

Motpartsrisk

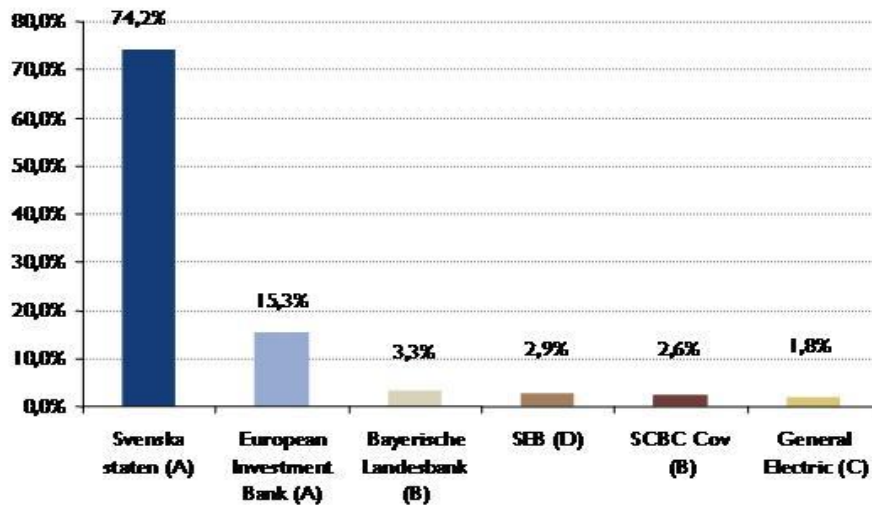
Motpartsrisken, det vill säga risken att bolagets motparter inte kan fullfölja sina åtaganden regleras av bolagets placeringsriktlinjer. Vid placering i obligationer och andra räntebärande instrument godkänns enbart emittenter som bedöms ha låg kreditrisk. Motpartens kreditvärdighet bedöms genom rating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

Kreditexponering per kategori	Duration	Durationskategori		
		K. 0-2 år	L. 2-5 år	M. >5 år
	<u>Ratingkategori</u>			
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa		0,0%	0,0%	89,5%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa		2,6%	3,3%	0,0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3		0,0%	0,0%	1,8%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3		0,4%	0,0%	2,5%

Kreditexponering per ratingnivå (avser instrumentrating)



Kreditexponering per emittent (andel av total räntexponering)



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 2010 har riskhanteringsarbetet fortskridit och bolaget har 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.

Risk	Parameter	Förändring	Resultateffekt/ påverkan på det egna kapitalet (MSEK)
Dödlighetsrisk	Genomsnittlig livslängd	- 10%	- 40
Ränterisk, tillgångar	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	-155
Ränterisk, avsättningar	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	-156
Ränterisk, netto	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	1
Ränterisk, tillgångar	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	181
Ränterisk, avsättningar	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	194
Ränterisk, netto	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	-13
Aktiekursrisk	Värdeförändring	-10 %	-39
Valutakursrisk	Valutakursförändring	-10 %	-9

	2010-01-01	2009-01-01
	2010-12-31	2009-12-31
Not 3 Premieinkomst		
avser förmånsbestämd försäkringring, varav:		
I) Individuell premie	10 689	3 390
II) Periodisk premie	50 987	23 980
III) Engångspremie	0	804 160
Summa	61 676	831 530
Not 4 Försäkringstekniska avsättningar		
Livförsäkringsavsättning	-30 748	-535 203
Summa	-30 748	-535 203
Utbetalda försäkringsersättningar		
Utbetalda försäkringsersättningar	-78 101	-79 080
Summa	-78 101	-77 119
Not 5 Driftskostnader - administrationskostnader		
Lönekostnader	-1 837	-1 859
Sociala avgifter	-664	-644
Pensionskostnader	-304	-685
Övriga personalkostnader	265	-228
Lokalkostnader	-289	-486
Avskrivningar	-191	-165
Revisionsarvode	-249	-371
Revisionsarvode, lekmannarevisorer	-14	-22
IT-tjänster	-396	-219
Redovisningstjänster	-489	-492
Konsultarvoden	-918	-968
Aktuariearvode	-1 158	-1 452
Bankkostnader	-47	-77
Övrigt	-1597	-1 208
Summa	-7 888	-8 877

Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	2010-01-01	2009-01-01
	2010-12-31	2009-12-31
Ernst & Young		
revisionsuppdrag	-249	-371
skatteuppdrag	0	0
övriga uppdrag	0	0
Summa	-249	-371

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 2010	Löner och ersättningar	Pensioner	Sociala avgifter
VD	-839	-108	-264
Övriga anställda	-1 079	-196	-400
Summa	-1 918	-304	-664

Under 2010 har bolaget totalt haft 2,5 anställda i medeltal, vilket är 0,5 person mindre än föregående år.

Ersättning till VD utgörs av grundlön och pensionskostnad och är fastställd av ägarna. Under 2010 uppgick pensionskostnaden till 12,9% av bruttolön.

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 190 tsek. Bonusar och andra rörliga ersättningar har inte utgått under året.

	2010-01-01	2009-01-01
	2010-12-31	2009-12-31
Not 6 Kapitalavkastning, intäkter		
Ränteintäkter placeringar (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	45 772	15 598
Ränteintäkter koncernkonto Nordea (värderingskategori lånefordringar)	889	2 712
Övriga ränteintäkter (värderingskategori lånefordringar)	8	16
Reavinst utdelning aktier	4 737	0
Reavinst vid försäljning av derivat (värderingskategori verkligt värde)	2 501	0
Summa	53 907	18 326

	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31
forts		
Not 6 Kapitalavkastning, kostnader		
Reaförlust vid försäljning av derivat (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	0	-2 103
Reaförlust vid försäljning av aktiefonder (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	0	-189
Summa	0	-2 292
Not 7 Realiserade vinster placeringar		
Obligationer (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	27 193	21 859
Aktiefonder och andelar (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	32 449	36 444
Derivat (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	1 991	3 133
Summa	61 633	61 436
Not 8 Skatt på årets resultat		
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:		
Aktuell skatt	-3 243	-2 351
Avkastningsskatt	-6 118	0
Skatt avseende föregående år	-118	-4 517
Redovisad skatt	-9 479	-6 868
Resultat före skatt:	60 168	286 099
Skatt enligt gällande skattesats, 26,3% beräknat på ägarens andel av det egna kapitalet (12 330 tsek):	-3 243	-2 348
Avkastningsskatt beräknad som 15% av genomsnittlig försäkringsteknisk avsättning i förhållande till genomsnittlig statslåneränta 2009 (3,10%) (40 917 tsek):	-6 118	-4 517
Skatt taxeringsår 2010:	-118	0
Andra icke avdragsgilla kostnader:	0	-3
Redovisad skatt	-9 479	-6 868
Not 9 Lån till koncernföretag		
Värderingskategori lånefordringar	73 146	20 102
Summa	73 146	20 102

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.

<i>Noterade</i>	Anskaffnings- värde	Verkligt värde 2010-12-31
SEB Etisk Globalfond LUX Utd*	143 303	157 821
SEB Swedish Ethical Beta Fund**	187 495	234 370
Summa	330 798	392 191

<i>Noterade</i>	Anskaffnings- värde	Verkligt värde 2009-12-31
SEB Etisk Globalfond LUX Utd*	272 753	298 571
SEB Swedish Ethical Beta Fund**	70 183	73 309
Summa	342 935	371 880

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Värderingskategori Finansiella instrument redovisade till verkligt värde över resultatet.

<i>Noterade</i>	Nominellt värde	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde 2010-12-31
Bayerische Landesbank 2015-12-01	35 000	44 025	45 281
EIB 2020-12-01	100 000	147 969	148 916
EIB 2028-12-01	40 000	57 765	57 973
EIB 2017-06-01	5 000	4 846	4 744
Statlig realränteobligation 3102	56 000	84 860	88 083
Statlig realränteobligation 3104	591 000	906 697	936 315
SEB KPI Obligation 2019-07-15 2,7%	36 000	37 986	33 791
SCBC 2011-04-13 4,0%	35 000	34 993	35 202
Realränteobl GE	25 000	25 875	25 172
Summa	923 000	1 345 016	1 375 477

<i>Noterade</i>	Nominellt värde	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde 2009-12-31
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
Summa	923 000	1 340 849	1 344 477

forts

Not 10 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 2010-12-31
<u>Derivatinstrument med positiva verkliga värden</u>		
Valutatermin EUR/SEK	28 800	771
Valutatermin GBP/SEK	19 000	658
Valutatermin JPY/SEK	6 550	26
Valutatermin USD/SEK	41 850	1 059
Summa	96 200	2 514

Derivatinstrument med negativa verkliga värden

	0	0
Summa	0	0

	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
Summa	119 900	753

Derivatinstrument med negativa verkliga värden

Valutatermin USD/SEK	68 300	-230
Summa	68 300	-230

Not 11 Immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för IT-utveckling/system

	2010-01-01	2009-01-01
	2010-12-31	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 329	513
Inköp	114	816
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 443	1 329
Ingående avskrivningar enligt plan	-102	-9
Årets avskrivningar enligt plan	-142	-93
Utgående ackumulerade avskrivningar	-244	-102
Bokfört värde	1 199	1 227

Materiella tillgångar

Datorer

Ingående anskaffningsvärde	170	98
Inköp	0	72
Utrangeringar	-170	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	170
Ingående avskrivningar enligt plan	-126	-54
Årets avskrivningar enligt plan	-49	-72
Utrangeringar	175	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-126
Bokfört värde	0	44

	2010-01-01	2009-01-01
	2010-12-31	2009-12-31
Not 12 Kundfordringar		
Värderingskategori lånefordringar		
Kundfordringar	0	16 625
Summa	0	16 625
Ingen kreditrisk föreligger av kundfordringarna.		
Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna ränteintäkter	6 032	5 642
Övriga poster	151	127
Summa	6 183	5 769
Not 14 Försäkringstekniska avsättningar		
Ingående Försäkringsteknisk avsättning	1 315 670	776 167
Premier	61 676	831 531
Tilldelad ränta	41 140	33 466
Tilldelad indexering	8 017	19 998
RisKFörlust	2 212	-3 691
Utbetalda pensioner	-79 461	-79 080
Avgifter	-10 478	-14 990
Solvens- och soliditetsuttag	-2 945	-198 842
Förändrad diskonteringsränta under året	6 776	-49 822
Korrigeringar	1 697	933
Utgående försäkringsteknisk avsättning	1 344 304	1 315 670
Not 15 Avsättningar för skatter		
Skatt avseende föregående år	5 408	0
Aktuell skatt på årets resultat	9 361	6 868
Summa	14 769	6 868
Not 16 Övriga skulder		
Värderingskategori övriga skulder		
Leverantörsskulder	315	242
Övriga skulder	529	427
Summa	844	669
Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga upplupna kostnader	3 112	1 508
Summa	3 112	1 508

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 2010-12-31:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
* Aktiefonder	0	392 190	0
* Obligationer	35 202	1 340 275	0
* Derivat, positivt värde	0	2 514	0
* Derivat, negativt värde	0	0	0
SUMMA	35 202	1 734 979	0

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen per 2009-12-31:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
* Aktiefonder	0	371 880	0
* Obligationer	36 277	1 308 200	0
* Derivat, positivt värde	0	753	0
* Derivat, negativt värde	0	-230	0
SUMMA	36 277	1 680 603	0

Not 19 **Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder per 2010-12-31**

	Inom 1 år	1 år till 5 år	Över 5 år	Totalt
<u>Tillgångar</u>				
Immateriella tillgångar	144	577	478	1 199
Lån till koncernföretag	73 146	0	0	73 146
Aktiefonder	0	0	392 191	392 191
Obligationer	0	35 202	1 340 275	1 375 477
Kundfordringar, koncernbolag	0	0	0	0
Derivat	2 514	0	0	2 514
Övriga fordringar	3 758	0	0	3 758
Kassa och bank	46	0	0	46
Upplupna ränteintäkter	6 032	0	0	6 032
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 106	0	0	145
SUMMA TILLGÅNGAR	100 746	35 779	1 732 944	1 854 508
<u>Avsättningar och skulder</u>				
Livförsäkringsavsättning	82 595	275 705	986 004	1 344 304
Skatter	14 769	0	0	14 769
Derivat	0	0	0	0
Övriga skulder	847	0	0	847
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 112	0	0	3 112
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	101 323	275 705	986 004	1 363 032

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.

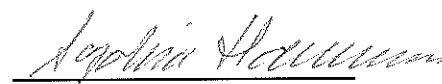
Direktavkastning är beräknad som kapitalavkastning, intäkter, i förhållande till genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar inklusive kassa och bank enligt balansräkningen.

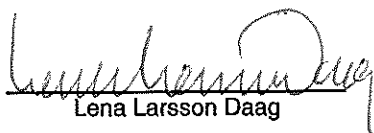
Totalavkastning är beräknad som direktavkastning jämte orealiserade och realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar i förhållande till genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar samt kassa och bank enligt balansräkningen.

Stockholm den 9 mars 2011



Inger Johansson Kjaerboe
Ordförande


Anders Carlsund


Sophia Hansson


Lena Larsson Daag


Anna Håkansson


Björn Nilsson


Jan Willgård
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 9 mars 2011


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 2010. 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 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd 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 9 mars 2011

Lars Bonnevier
Auktoriserad revisor

GRANSKNINGSRAPPORT

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

Jag har granskat bolagets verksamhet under år 2010.

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 14 februari 2011



Fredrik Bojerud
Av kommunfullmäktige i Stockholms stad
utsedd lekmannarevisor