

Styrelsemöte i S:t Erik Livförsäkring AB

Plats: Beridarbangatan 1, Stockholm

Närvarande: Styrelseledamöter

Anders Carlsund

Anna Håkansson

Lena Daag

Inger Johansson Kjaerboe

Björn Nilsson

Övriga

Jan Willgård

Sophia Hansson

§ 1 *Val av sekreterare och styrelsens justeringsman*

Som sekreterare vid detta möte valdes JW och som justeringsman valdes AC.

§ 2 *Det rådande läget på finansmarknaden*

JW berättade om hur marknaden utvecklats under dagen vad avser den svenska och de europeiska börserna samt den nominella och reala obligationsmarknaden.

JW delade ut de akutriskrapporter som skickats sedan tidigare till styrelsen samt en rapport som visade situationen idag kl 11.45 (bilaga 1, 2, 3 och 4). JW visade på de grava fel som fanns i den rapport som Söderberg & Partners översände onsdagen den 8 oktober.

S:t Erik Livs solvenskvot inklusive eget kapital angavs i den senaste rapporten, från den 10 oktober kl. 11.45, till 6,2 vilket motsvarar en solvensgrad på 24,8 %.

§ 3 *S:t Erik Livs ekonomiska situation*

JW delade ut resultat- och balansräkning för S:t Erik Liv per den 30 september (bilaga 5). Resultaträkningen visade ett ackumulerat resultat för året före skatt på - 43,9 miljoner kronor. Bolagets tillgångar uppgick till 738,8 miljoner kronor och livförsäkringsavsättningar motsvarande 557,9 miljoner kronor.

JW redogjorde för de tre faktorerna som påverkat livbolagets solvens negativt under den senaste tiden av stark finansiell oro på den globala finansmarknaden.

1. Världens börser har gått ned cirka 70 % sedan toppnoteringen för lite drygt ett år sedan. Den låga andelen aktier i livbolagets portfölj, sex procent, gör dock att ytterligare nedgångar på världens börser inte har särskilt stor påverkan på livbolagets solvens.
2. Majoriteten av livbolagets tillgångsportfölj är placerad i realränteobligationer. 60 % av dessa är utgivna av ickestatliga emittenter. Marknadens flykt från ickestatliga emittenter till fördel för statliga emittenter har gjort att marknadsvärdet på livbolagets ickestatliga realränteobligationer har sjunkit i värde relativt statliga realränteobligationer.
3. Marknadens flykt till statligt emitterade värdepapper har också inneburit en sänkning av de nominella räntorna i marknaden. Livbolagets pensionsåtagande värderas utifrån värdet på nominella obligationer. Emellertid har de reala räntorna i marknaden inte sjunkit lika mycket som de nominella. Detta har påverkat livbolaget negativt genom att bolagets pensionsåtagande stigit mer i värde jämfört med de reala obligationerna som bolaget äger. Att livbolaget valt att investera i realränteobligationer beror på att bolaget har som sin starka ambition att försöka täcka inflationsuppräknings av kundföretagens pensionsåtaganden gentemot de försäkrade även om livbolaget inte formellt åtagit sig detta löfte.

Styrelsen beslutade att S:t Erik Livs Finanspolicy inklusive placeringsriktlinjer skall gälla precis som tidigare. Om VD vill frångå policyn krävs ett godkännande av styrelsen genom styrelsebeslut.

§ 4 *Rådande regelverk rörande bolagets solvens*

JW redogjorde muntligen för de regler som gäller trafikljusrapportering och solvenskrav.

Trafikljusreglerna är ett "alarmsystem" för Finansinspektionen som ger dem signal om att risknivån i ett försäkringsbolags finanser överskridit systemets gränser. Tidigare har resultatet från rapporteringen varit offentlig. Det rådande läget på finansmarknaden har dock gjort att inspektionen valt att sekretessbelägga framtida resultat.

De solvenskrav som gäller för ett vinstdrivande livförsäkringsbolag är att solvenskvoten aldrig får understiga ett vilket innebär att summa tillgångar i bolaget måste vara 4 % högre än bolagets skulder.

En eventuell moderbolagsgaranti från livbolagets ägare skulle inte påverka trafikljusrapporteringen över huvud taget. Garantin skulle inte heller befria bolaget från att begära mer kapital från ägaren om solvenskvoten skulle understiga ett. Däremot visar garantin att det finns en förberedd möjlighet för livbolaget att få ett kapitaltillskott. I samtal med Finansinspektionen ansåg man att en moderbolagsgaranti är en bra åtgärd att vidta om den ekonomiska situationen för bolaget skulle bli akut.

Eftersom livbolagets solvensgrad en halvtimme innan möte var så god, 24,8 %,

beslutade styrelsen att man för stunden inte skall gå vidare till ägaren och begära en moderbolagsgaranti.

§ 5 *Åtgärdsplan vid ett förvärrat ekonomiskt läge*

JW redogjorde för Söderberg & Partners förslag till handlingsplan (bilaga 6) som delades ut under mötet. S&P:s plan utgår från livbolagets nu gällande placeringsriktlinjer och inspektionens regelverk.

Styrelsen ifrågasatte varför S& P föreslår att man bör kontakta huvudmannen redan då solvenskvoten understiger 4,5. JW fick därför i uppdrag att utreda denna fråga till nästkommande extrainsatta styrelsemöte.

§ 6 *Timing vid placering av kommande premieintäkter*

Frågan om timing vid placering av kommande premieintäkter flyttades fram till nästkommande extra styrelsemöte.

§ 7 *Övriga frågor: Kvaliteten på Söderberg & Partners akutriskrapporter*

Styrelsen lyfte frågan om kvaliteten på de akutriskrapporter som S&P översänt den senaste veckan. I den rapport som bolaget översände den 8 oktober fanns allvarliga fel vilket gjorde att den ekonomiska situationen beskrevs som betydligt sämre än vad som verkligen var fallet. JW fick, i samråd med enheten för finansstrategi, i uppdrag att vidta lämpliga åtgärder.

§ 8 *Extra styrelsemöte*

Styrelsen beslutade att kalla till ytterligare ett extra styrelsemöte tisdagen den 14 oktober kl 11.30 till 13.00 på Beridarbansgatan 1.

Förslag på agenda

1. Det rådande läget på finansmarknaden
2. S:t Erik Livs ekonomiska situation
3. Söderberg & Partners förslag på handlingsplan
4. Kvaliteten på Söderberg & Partners rapporter
5. Övrigt

Vid protokollet:

Justeras:

Jan Willgård

Anders Carlsund