



Årsredovisning 2015

Innehållsförteckning	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Förslag till vinstdisposition	3
Femårsöversikt samt definitioner	4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Sammandrag över förändringar i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Noter till de finansiella rapporterna	9
Årsredovisningens undertecknande	20
Revisionsberättelse	

M

ÅRSREDOVISNING 2015

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i S:t Erik Livförsäkring AB, (org. nr 516406-0427) med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för 2015, bolagets tionde 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. 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 2015 motsvarade detta en premievolyum om 61 miljoner kronor. Några ytterligare livförsäkringar utöver de försäkrade tjänstepensionslöftena har inte meddelats under året.

Vid utgången av 2015 uppgick antalet försäkringar med värde till drygt fem tusen varav drygt två tusen avser utgående pensioner. Beståndet är i stort oförändrat sedan föregående år.

Bygandet av ett nytt verksamhetssystem fortgår, och detta är delvist i drift. Systemet kommer att effektivisera administrationen av tjänstepensionsförsäkringar och ska helt färdigställas 2016.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna 2015-12-31 bestod av tjänstepensionslöften värderade till 1 727 (1 795) miljoner kronor och med en genomsnittlig duration om 12,9 (13,2) år. Under året minskade de försäkringstekniska avsättningarna med -68 (+229) miljoner kronor, vilket inkluderar en uppräknings av åtagandena motsvarande 4 (4) miljoner kronor avseende inflationsjustering. Nedvärderingen av de försäkringstekniska avsättningarna är en effekt bland annat av stigande marknadsräntor, som används som underlag för att diskontera framtida pensionsutbetalningar.

Finansförvaltningen

Finansförvaltningen skall optimera avkastningen på placeringsportföljen i förhållande till bolagets totala försäkringsåtaganden. Solvensgraden förbättrades under året från 126,9 till 132,5%. Oblighetsräntorna steg något överlag i Sverige, och detta medförde att bolagets räntebärande portfölj sjönk i värde med 0,2%, och att de totala räntebärande tillgångarna genererade en totalavkastning om 1,3%. Totalavkastningen för aktieportföljen uppgick till 5,6%, och för bolagets placeringsportfölj i sin helhet uppgick totalavkastningen till 2,3%. Obligationer nettoköptes under året för 28 miljoner kronor, och aktier nettoköptes för 12 miljoner kronor. Likvida medel minskade med 26 miljoner kronor, och uppgick till 36 miljoner kronor vid årets utgång, vilket utgör en andel om 2% av total placeringsportfölj. Den genomsnittliga durationen i den räntebärande portföljen uppgick vid årsskiftet till 9,6 år, medan durationen på bolagets åtaganden uppgick till 12,9 år. Placeringsportföljens sammansättning anses på ett balanserat sätt matcha åtagandena, och kan förväntas avkasta tillräckligt för att uppfylla alla förpliktelser.

Totalavkastningstabell

	Ingående marknads- värde	Utgående marknads- värde	Total- avkast- ning 2015 tkr	Total- avkast- ning 2015 %	Total- avkast- ning 2014 %	Total- avkast- ning 2013 %	Total- avkast- ning 2012 %	Total- avkast- ning 2011 %
tkr	2015-01-01	2015-12-31						
Aktiefonder	506 155	529 268	29 794	5,6%	18,1%	22,1%	12,0%	-19,3%
Räntebärande tillgångar*)	1 755 051	1 739 559	23 693	1,3%	12,3%	-6,7%	2,4%	14,4%
Summa	2 261 206	2 268 827	53 487	2,3%	13,6%	3,6%	9,8%	6,6%

*) Innefattar obligationer, andelar i obligationsfond, lån till koncernföretag, upplupen ränta, och banktillgodohavande.

Resultat

Resultatet efter skatt blev 78 miljoner kronor. Resultatet är belastat med inflationsjustering av åtagandet för 2015 motsvarande -4 miljoner kronor.

Personal och styrelse

S:t Erik Livförsäkring AB har under 2015 haft fem personer anställda, bolagets VD, en ekonomiansvarig, två pensionsspecialister, samt en aktuarie. Några bonusar eller andra rörliga ersättningar har inte utbetalats under året. Principer för ersättningar och förmåner behandlas under not 1 och 6 till balans- och resultaträkningen.

Styrelsen har under verksamhetsåret haft fem sammanträden. Under året har ledamoten Lena Larsson Daag avgått ur styrelsen, samtidigt som Svante Larsson tillträtt.

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.

Händelser av väsentlig betydelse

Bolaget har under året gemensamt med Stockholms stad upphandlat tjänster för pensionsadministration. KPA Pensionsservice AB vann denna upphandling, som gäller från och med 2016-01-01.

Framtiden

Eftersom S:t Erik Livförsäkring AB redan försäkrat samtliga tjänstepensionslöften enligt KAP-KL och PA-KFS planen inom koncernen Stockholms Stadshus AB kvarstår det enbart för bolaget att försäkra det framtida nyintjänande som sker inom koncernen. Premievolymen för detta intjänande beräknas till cirka 70 miljoner kronor per år.

De nya gemensamma solvensreglerna för försäkringsbolag inom EU, Solvens II, kommer formellt att träda i kraft den 1 januari 2016. S:t Erik Livförsäkring ABs verksamhet avser enbart tjänstepensionsförsäkring, och bolaget kommer i enlighet med övergångsreglering att i många stycken tillämpa äldre bestämmelser till och med 31 december 2019.

I det längre perspektivet arbetar S:t Erik Livförsäkring AB mot koncernens gemensamma mål om ett hållbart Stockholm. Målet ska för livbolagets del uppnås bland annat genom en kostnadseffektiv hantering av bolagskoncernens tjänstepensioner och att leverera en tillräcklig avkastning på destinatörernas och ägarnas kapital.

Vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande belopp:

Från tidigare år balanserat resultat:	381 074 tkr
Årets resultat:	78 333 tkr
Summa:	459 407 tkr

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

I ny räkning balanseras: 459 407 tkr

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande redovisningshandlingar.

Femårsöversikt (tkr)

Resultat	2015	2014	2013	2012	2011
Premieinkomst för egen räkning	61 444	70 661	85 994	73 879	92 134
Försäkringstekniska avsättningar	68 633	-228 721	132 684	5 680	-358 637
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	73 569	-26 421	97 459	49 465	-205 857
Kapitalavkastning, netto	76 783	48 253	51 835	45 808	80 181
Försäkringssäkringar	-88 734	-85 079	-82 746	-80 670	-79 921
Årets resultat	78 333	30 045	78 072	52 941	-171 462

Ekonomisk ställning

Placeringstillgångar inklusive koncernkonto	2 268 827	2 261 204	2 004 055	2 066 651	2 020 355
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	1 726 779	1 795 412	1 566 691	1 699 375	1 705 970
Konsolideringskapital	559 407	481 074	451 029	372 957	320 016
Kapitalbas	551 712	475 802	448 006	372 023	320 016
Erforderlig solvensmarginal	68 921	71 646	62 628	67 175	66 879

Nyckeltal

Livförsäkringsrörelsen

Driftskostnadsprocent	13,3%	13,2%	9,9%	12,5%	7,6%
Förvaltningskostnadsprocent	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%
Solvenskvot	8,0	6,6	7,2	5,5	4,8
Solvensgrad	132,5%	126,9%	128,9%	122,0%	119,3%

Kapitalförvaltning

Direktavkastning	2,0%	1,9%	2,0%	2,2%	3,6%
Totalavkastning	2,3%	13,6%	-1,8%	3,6%	9,8%

Personal

Medelantal anställda kvinnor	0	0,5	1	1	2
Medelantal anställda män	3	2,5	2,5	2,5	1

Definitioner

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

Kapitalbas utgörs av bolagets egna kapitalet reducerat med immateriella tillgångar.

Erforderlig solvensmarginal är beräknad som den lägsta tillåtna kapitalbas beräknad utifrån bolagets försäkrings- tekniska avsättningar.

Driftkostnadsprocent är beräknad som försäkringsrörelsens driftkostnader i procent av premieinkomsterna.

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 värdeförändringarna på placeringstillgångar i förhållande till genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar samt kassa och bank enligt balansräkningen.

Resultaträkning (tkr)

	Not	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieinkomst	3	61 444	70 661
Kapitalavkastning, intäkter	7	76 783	48 253
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8	11 329	241 810
Försäkringssersättningar			
Utbetalda försäkringssersättningar	4	-88 734	-85 079
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	4	68 633	-228 721
Driftskostnader	5	-8 157	-9 314
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	9	-34 625	-
Övriga tekniska kostnader		-909	-963
Kapitalavkastning överförd till/från finansrörelsen	10	-12 195	-63 068
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		73 569	-26 421
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		73 569	-26 421
Kapitalavkastning överförd från/till livförsäkringsrörelsen	10	12 195	63 068
Övriga intäkter		-	-
Resultat före skatt		85 764	36 647
Skatt på årets resultat	11	-7 431	-6 602
ÅRETS RESULTAT		78 333	30 045

Årets resultat överensstämmer med totalresultat enligt IAS 1.

Balansräkning (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2015-12-31	2014-12-31
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	12	7 695	5 272
		<u>7 695</u>	<u>5 272</u>
Placeringsstillgångar			
Lån till koncernföretag	13	35 671	61 351
Aktiefonder och andelar	14,23	529 268	506 155
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14,23	1 703 888	1 693 698
		<u>2 268 827</u>	<u>2 261 204</u>
Fordringar			
Kundfordringar, koncernbolag	16	3 666	3 298
Övriga fordringar		<u>2 436</u>	<u>3 018</u>
		<u>6 102</u>	<u>6 316</u>
Andra tillgångar			
Kassa och bank		-	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17		
Upplupna ränteintäkter		6 023	5 933
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		<u>12</u>	<u>20</u>
		<u>6 035</u>	<u>5 953</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	14,24	2 288 659	2 278 747
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		381 074	351 029
Årets resultat tillika totalresultat		<u>78 333</u>	<u>30 045</u>
		<u>559 407</u>	<u>481 074</u>
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	18	1 726 779	1 795 412
Andra avsättningar			
Avsättning till pensioner och liknande förpliktelser	19	1 119	930
Skulder			
Övriga skulder	20	664	653
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	690	678
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	14,24	2 288 659	2 278 747
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser			
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	22	2 259 648	2 259 648
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser			
Pensionsförpliktelser		-	-
Åtaganden		Inga	Inga

Förändring i eget kapital (tkr)

	Bundet kapital <i>Aktie- kapital</i>	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
		<i>Balanserade vinstmedel</i>	<i>Årets resultat</i>	
Ingående eget kapital 2014-01-01	100 000	272 957	78 072	451 029
Vinstdisposition		78 072	-78 072	0
Årets resultat			30 045	30 045
Utgående eget kapital 2014-12-31	100 000	351 029	30 045	481 074
Ingående eget kapital 2015-01-01	100 000	351 029	30 045	481 074
Vinstdisposition		30 045	-30 045	0
Årets resultat			78 333	78 333
Utgående eget kapital 2015-12-31	100 000	381 074	78 333	559 407

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



Kassaflödesanalys (tkr)

	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	85 764	36 647
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-61 137	-1 135
	24 627	35 512
Betald skatt	-8 260	-8 332
Löpande kassaflöde före förändring av rörelsekapital	16 367	27 180
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Förändring av finansiella placeringstillgångar, netto	-39 780	-37 790
Förändring av övriga tillgångar	132	-49
Förändring av övriga skulder	23	-260
Förändring av rörelsekapital	-39 625	-38 099
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 258	-10 919
Investeringsverksamheten		
Nettoinvestering i andra materiella tillgångar och immateriella tillgångar	-2 423	-2 716
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 423	-2 716
Årets kassaflöde	-25 681	-13 635
Likvida medel vid årets början	61 353	74 988
Likvida medel vid årets slut	35 671	61 353

I likvida medel ingår saldo på stadens koncernkonto med 35 671 (61 351) tkr, vilka kategoriseras som placeringstillgång.

¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Avskrivningar av tillgångar	0	467
Realiserade värdeförändringar i tillgångar	-30 966	-8 765
Orealiserade värdeförändringar i tillgångar	23 296	-241 810
Förändring av avsättningar	-68 444	229 651
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	14 977	19 322
	<u>-61 137</u>	<u>-1 135</u>

Erhållna utdelningar	17 134	14 269
Erhållna räntor	27 352	24 463
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) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Försäkringsföretaget tillämpar sk lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandards som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFS 2008:26. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

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.

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Effekter på de finansiella rapporterna som tillämpningen eller ändrade IFRS förväntas få på de finansiella rapporterna emanerar bland annat från att IFRS 9 Financial Instruments avses ersätta IAS39. IASB har publicerat de tre delar som kommer att utgöra den slutgiltiga IFRS 9. Kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde, beroende på affärsmodell. För finansiella skulder som frivilligt värderats till verkligt värde ska värdeförändringen delas upp i det som är hänförligt till egen kreditvärdighet respektive förändringar i referensränta.

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

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

Försäkringsavtal redovisas i enlighet med FFS 2008:26 och IFRS 4. Det innebär att enbart försäkringskontrakt som överför betydande försäkringsrisk mellan försäkringsgivare och försäkringstagare redovisas som försäkring. Avtalet redovisas i enlighet med IFRS 4 som försäkringsavtal där premie och försäkringsersättningar redovisas i resultaträkningen.

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 innehåller 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.

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 2011:2 Allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar tillämpas. Av bolagets ersättningspolicy framgår att styrelsen har beslutat att ingen rörlig ersättning ska utgå till någon befattningshavare inom S:t Erik Livförsäkring AB.

Skatter

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

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd. 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 2015 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 beräkningsgrunderna 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 3,5%.

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 Securities 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 17 miljoner kronor.

En parallell höjning av den nominella och reala räntekurvan med 1 % ger en förbättring av resultatet före skatt med 35 miljoner kronor.

En sänkning av den nominella räntekurvan med 1 % vid oförändrad realräntekurva ger en försämring av resultatet före skatt med 142 miljoner kronor.

En höjning av den nominella räntekurvan med 1 % vid oförändrad realräntekurva ger en förbättring av resultatet före skatt med 139 miljoner kronor.



Aktiekursrisk

Bolaget har möjlighet att placera i noterade aktiefonder. Andelen aktiefonder i den totala placeringsportföljen var drygt 23% per 2015-12-31. 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.

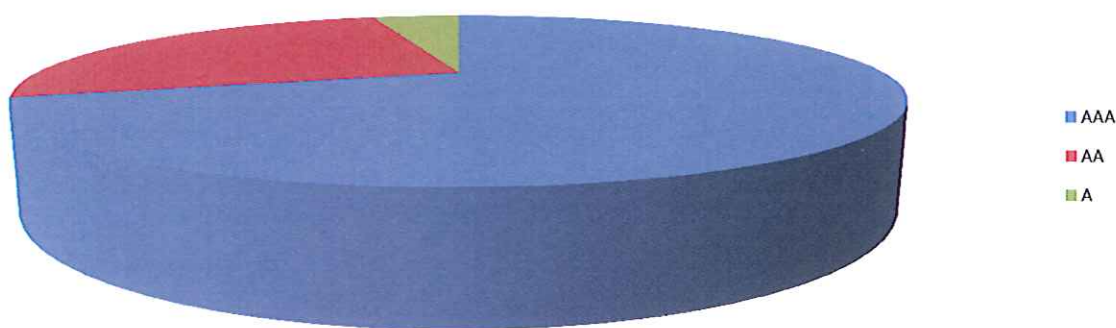
Känslighetsanalys:

En värdeminskning av aktieportföljen med 10% ger en försämring av resultatet före skatt med ca 53 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.

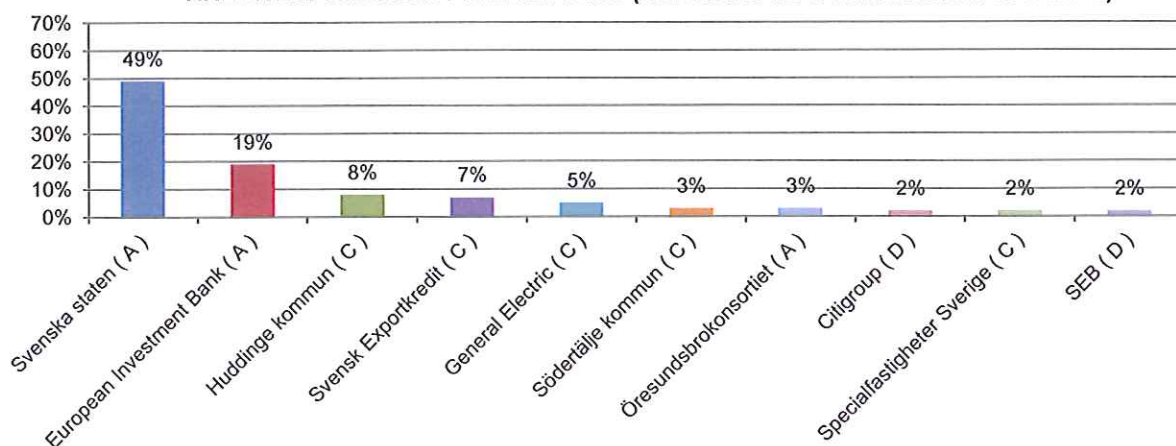
KREDITEXPONERING PER RATINGNIVÅ (AVSER INSTRUMENTRATING)



KREDITEXPONERING PER KATEGORI

Ratingkategori	Durationskategori		
	K. 0-2 år	L. 2-5 år	M.>5 år
A. Stater, kommuner eller motsvarande med AAA / Aaa	0,3%	9,1%	61,1%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	0,0%	0,0%	0,0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	0,0%	5,0%	20,2%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0,0%	2,3%	2,0%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	0,0%	0,0%	0,0%

KREDITEXPONERING PER EMITTENT (ANDEL AV TOTAL RÄNTEEXPONERING)



Valutarisk

Bolagets valutakursrisk är begränsad till att enbart omfatta den del av aktieportföljen som är placerad i globala aktieindexfonder. 2015-12-31 var värdet på den delen av portföljen ca 219 miljoner kronor.

Operativa risker

Operativa risker innebär risker i livbolagets verksamhet som kan äventyra bolagets uppsatta mål. Bolaget har som en del i arbetet att hantera de operativa riskerna genomfört kartläggning av 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 kvaliteten i det utförda arbetet. Under 2015 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.

Sammanfattning riskkänslighet

Risk	Parameter		Förändring	Resultateffekt/ påverkan på det egna kapitalet (mnkr)
Dödlighetsrisk	Genomsnittlig livslängd	▼	- 10 %	-60
Ränterisk, tillgångar	Skift i real & nominell räntekurva	▼	+ 1 %	-156
Ränterisk, avsättningar	Skift i real & nominell räntekurva	▼	+ 1 %	139
Ränterisk, netto	Skift i real & nominell räntekurva	▼	+ 1 %	-17
Ränterisk, tillgångar	Skift i real & nominell räntekurva	▼	- 1 %	177
Ränterisk, avsättningar	Skift i real & nominell räntekurva	▼	- 1 %	-142
Ränterisk, netto	Skift i real & nominell räntekurva	▼	- 1 %	35
Aktiekursrisk	Värdeförändring	▼	- 10 %	-53
Valutakursrisk	Valutakursförändring	▼	- 10 %	-22

Not 3	Premieinkomst avser förmånsbestämd försäkring, varav:	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
	I) Individuell premie	18 340	24 160
	II) Periodisk premie	43 104	46 501
	III) Engångspremie	-	-
	Summa	61 444	70 661

	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Not 4 Försäkringstekniska avsättningar		
Livförsäkringsavsättning	68 633	-228 721
Summa	68 633	-228 721
Utbetalda försäkringsersättningar		
Utbetalda försäkringsersättningar	-88 734	-85 079
Summa	-88 734	-85 079
Not 5 Driftskostnader		
Samtliga driftskostnader avser administrationskostnader.		
<i>Totala driftskostnader, kostnadsslagsindelning</i>		
Personalkostnader	-6 232	-5 338
Lokalkostnader	-375	-309
Avskrivningar	-	-467
Övriga driftskostnader	-1 549	-3 200
Summa	-8 157	-9 314

Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

revisionsuppdrag	-160	-186
övriga uppdrag	-	-
Summa	-160	-186

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.

Not 6 Medeltal anställda samt löner och ersättningar

Ersättningar och övriga förmåner 2015	Löner och ersättningar	Pensioner	Sociala avgifter
VD	-1 135	-406	-455
Övriga anställda	-2 737	-489	-935
Summa	-3 872	-895	-1 390

Bolaget har under året haft 3,0 (3,0) anställda i medeltal.

Ersättning till VD utgörs av grundlön och pensionskostnad och är fastställd av ägarna. Under 2015 uppgick pensionskostnaden till 36% 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, innebärande att pensionspremier betalas till försäkringsbolag. Ingen styrelseledamot är anställd i bolaget, och inga styrelsearvoden har utgått till ledamöter anställda inom Stockholm stad med bolag. Ersättning till den externa ledamoten Björn Nilsson har under året uppgått till 109 (120) tkr. Bonusar och andra rörliga ersättningar har inte utgått under året.

	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Not 7 Kapitalavkastning, intäkter		
Ränteintäkter placeringar (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	28 041	24 484
Ränteintäkter koncernkonto Nordea (värderingskategori lånefordringar)	620	697
Övriga ränteintäkter (värderingskategori lånefordringar)	22	38
Utdelning aktier	17 134	14 269
Reavinst vid försäljning av räntebärande värdepapper (värderingskategori verkligt värde)	30 966	8 765
Summa	76 783	48 253

Not 8 Orealiserade vinster placeringar		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	-	173 108
Aktiefonder och andelar (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	11 329	68 702
Summa	11 329	241 810

	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Not 9 Orealiserade förluster placeringar		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	-34 625	-
Summa	-34 625	0

Not 10 Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen till finansrörelsen					
Det för respektive år överförda beloppet baseras på ägarnas genomsnittliga andel av kapitalavkastningen.					
	2015	2014	2013	2012	2011
Belopp överfört från livförsäkrings- rörelse till finansrörelse	12 195	63 068	-7 323	12 301	39 961

	2015-12-31	2014-12-31
Not 11 Skatt på årets resultat		
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:		
Aktuell skatt	-3 068	-1 878
Avkastningsskatt	-4 363	-4 724
Redovisad skatt	-7 431	-6 602
Resultat före skatt:	85 764	36 647
Skatt enligt gällande skattesats beräknat på ägarens andel av skattemässig kapitalavkastning:	-3 068	-1 878
Avkastningsskatt beräknad som 15% av genomsnittlig statslåneränta föregående år i förhållande till de försäkringstekniska avsättningarna vid årets ingång:	-4 363	-4 724
Redovisad skatt	-7 431	-6 602

Not 12	Immateriella tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
	<u>Balanserade utgifter för IT-utveckling/system</u>		
	Ingående anskaffningsvärde	7 087	4 371
	Årets investeringar/inköp	2 423	2 716
	Årets försäljningar/utrangeringar	-1 815	
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 695	7 087
	Ingående avskrivningar enligt plan	-1 815	-1 348
	Årets avskrivningar enligt plan	0	-467
	Årets försäljningar/utrangeringar	1 815	
	Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-1 815
	Bokfört värde vid årets slut	7 695	5 272

	2015-12-31	2014-12-31
Not 13	Lån till koncernföretag	
	Värderingskategori lånefordringar	
	Summa	61 351

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

Not 14 Aktiefonder

Värderingskategori Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet.

	Anskaffningsvärde	Verkligt värde 2015-12-31
<i>Noterade</i>		
SEB Etisk Globalfond LUX Utd	146 011	218 866
SEB Swedish Ethical Beta Fund	220 795	310 402
Summa	366 806	529 268

	Anskaffningsvärde	Verkligt värde 2014-12-31
<i>Noterade</i>		
SEB Etisk Globalfond LUX Utd	142 603	211 768
SEB Swedish Ethical Beta Fund	210 849	294 387
Summa	353 452	506 155

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Värderingskategori Finansiella instrument redovisade till verkligt värde över resultatet.

	Nominellt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde 2015-12-31
<i>Noterade</i>			
SEK 2020	56 000	76 798	85 369
SEK 2028	29 000	25 389	28 220
EIB 2017	5 000	5 139	5 246
EIB 2020	100 000	140 585	155 055
EIB 2028	94 000	147 091	155 918
Sv.Staten 3104 2028	462 000	689 365	836 802
Huddinge kommun 2028	85 000	135 876	138 857
Citigroup 2025	40 000	38 940	34 120
GE Real 2,6 % 2021	68 000	74 859	82 916
SEB KPI 2019	36 000	39 050	38 777
Specialfastigheter 2038	35 000	33 545	40 124
Södertälje kommun 2025	50 000	49 783	52 177
Öresundsbrokonsortiet 2028	30 000	47 787	50 307
Summa	1 090 000	1 504 208	1 703 888

<i>Noterade</i>	Nominellt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde 2014-12-31
SEK 2020	56 000	77 693	85 264
SEK 2028	23 000	18 819	21 965
EIB 2017	5 000	5 103	5 210
EIB 2020	100 000	142 873	155 164
EIB 2028	40 000	57 348	67 691
Sv.Staten 3104 2028	543 000	819 627	995 123
Huddinge kommun 2028	60 000	95 939	98 521
Bayerische LB 2015	35 000	43 339	43 734
GE Real 2,6 % 2021	68 000	75 248	85 245
SEB KPI 2019	36 000	39 020	38 826
Specialfastigheter 2038	35 000	33 390	40 565
Södertälje kommun 2025	30 000	28 306	30 558
Öresundsbrokonsortiet 2028	15 000	22 767	25 832
Summa	1 046 000	1 459 472	1 693 698

Anskaffningsvärde avser beträffande obligationer det upplupna anskaffningsvärdet, vilket motsvarar kursvärde vid årsskiftet med ursprunglig anskaffningsränta som diskonteringsränta.

Not 15 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

	Finansiella till- gångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen <u>via identifiering</u>	Låne- och kundfordringar/ övriga finansiella <u>skulder</u>	Icke finansiella tillgångar/ <u>skulder</u>	<u>Summa</u>
Finansiella tillgångar				
Aktiefonder	529 268	-	-	529 268
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 703 888	35 671	-	1 739 559
Kundfordringar	-	3 666	-	3 666
Övriga fordringar	-	-	2 436	2 436
Immateriella tillgångar	-	-	7 695	7 695
Kassa och bank	-	-	-	0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	6 035	-	6 035
Summa	2 233 156	45 373	10 130	2 288 659
Finansiella skulder				
Övriga skulder	-	664	-	664
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	690	-	690
Summa	0	1 354	0	1 354

	2015-12-31	2014-12-31
Not 16 Kundfordringar		
<i>Värderingskategori lånefordringar</i>		
Kundfordringar	3 666	3 298
Summa	3 666	3 298
Ingen kreditrisk föreligger avseende kundfordringarna.		
Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna ränteintäkter	6 023	5 933
Övriga poster	12	20
Summa	6 035	5 953
Not 18 Livförsäkringsavsättning		
Vid årets början	1 795 412	1 566 691
Premier	61 444	70 661
Tilldelad ränta	38 728	35 103
Tilldelad indexering	8 250	5 756
Riskvinst/-förlust	-2 668	4 550
Utbetalda pensioner	-89 249	-88 466
Avgifter	-12 814	-12 917
Solvens- och säkerhetsuttag	-2 022	-3 038
Premie ej utnyttjad till pensionsrätter	-16 734	4 794
Förändrad diskonteringsränta under året	-50 679	214 205
Korrigeringar	-2 889	-1 927
Summa	1 726 779	1 795 412
Not 19 Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser		
Vid årets början	930	-
Avsättningar/upplösningar som gjorts under perioden	190	930
Bokfört värde vid årets slut	1 119	930
Not 20 Övriga skulder		
<i>Värderingskategori övriga skulder</i>		
Leverantörsskulder	527	563
Övriga skulder	137	90
Summa	664	653
Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga upplupna kostnader	690	678
Summa	690	678
Not 22 Registerförda tillgångar som skuldsättning för försäkringstekniska avsättningar		
Aktiefonder	529 268	506 155
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 709 912	1 699 631
Övriga finansiella placeringstillgångar	35 671	53 862
Summa	2 274 851	2 259 648

Not 23 Beräkning av verkligt värde

S:t Erik Livförsäkring AB följer IFRS 7. 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 2015-12-31:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aktiefonder	-	529 268	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	836 802	867 086	-
SUMMA	836 802	1 396 354	0

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen per 2014-12-31:

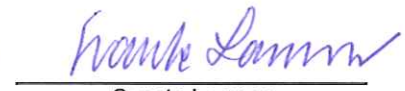
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aktiefonder	-	506 155	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	995 124	698 575	-
SUMMA	995 124	1 204 730	0

Ingen omklassificering mellan nivåerna jämfört med föregående år har skett.

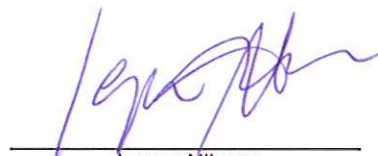
Not 24 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder per 2015-12-31

	Inom 1 år	1 år till 5 år	Över 5 år	Totalt
<u>Tillgångar</u>				
Immateriella tillgångar	769	3 078	3 847	7 695
Lån till koncernföretag	35 671	-	-	35 671
Aktiefonder	-	-	529 268	529 268
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	284 447	1 419 441	1 703 888
Kundfordringar, koncernbolag	3 666	-	-	3 666
Övriga fordringar	2 436	-	-	2 436
Kassa och bank	-	-	-	0
Upplupna ränteintäkter	6 023	-	-	6 023
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	-	-	12
SUMMA TILLGÅNGAR	48 578	287 525	1 952 556	2 288 659
<u>Avsättningar och skulder</u>				
Livförsäkringsavsättning	84 919	321 822	1 320 038	1 726 779
Avsättning till pensioner och liknande förpliktelser	-	-	1 119	1 119
Övriga skulder	664	-	-	664
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	690	-	-	690
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	86 273	321 822	1 321 157	1 729 252

Stockholm den 10 mars 2016


Inger Johansson Kjaerboe
Ordförande
Björn Nilsson
Vice ordförande
Lars Brogren
Sophia Hansson
Anna Håkansson
Svante Larsson
Jan Willgård
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 10/3 2016.


Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till Årsstämman i S:t Erik Livförsäkring AB, org.nr 516406-0427

Rapport om årsredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för S:t Erik Livförsäkring AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

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

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av S:t Erik Livförsäkring AB:s finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för S:t Erik Livförsäkring AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen och aktiebolagslagen.

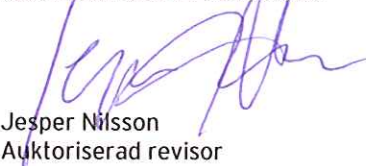
Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lag om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 14 mars 2016



Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor