



Årsredovisning 2016

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	

ÅRSREDOVISNING 2016

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i S:t Erik Livförsäkring AB, (org. nr 516406-0427) med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för 2016, bolagets elfte 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 2016 motsvarade detta en premievolym om 70 miljoner kronor. Några ytterligare livförsäkringar utöver de försäkrade tjänstepensionslöftena har inte meddelats under året.

Vid utgången av 2016 uppgick antalet försäkringar med värde till drygt fem tusen varav drygt två tusen avser utgående pensioner. Beståndet är i stort oförändrat sedan föregående år.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna 2016-12-31 bestod av tjänstepensionslöften värderade till 1 826 (1 727) miljoner kronor och med en genomsnittlig duration om 12,9 (12,9) år. Under året ökade de försäkringstekniska avsättningarna med 100 (-68) miljoner kronor, vilket inkluderar en uppräknings av åtagandena motsvarande 15 (4) miljoner kronor avseende inflationsjustering. Uppvärderingen av de försäkringstekniska avsättningarna är en effekt bland annat av sjunkande 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 132,5 till 135,9%. Oblighetsräntorna sjönk överlag i Sverige, och detta medförde att bolagets räntebärande portfölj ökade i värde med 7,4%, och att de totala räntebärande tillgångarna genererade en totalavkastning om 9,4%. Totalavkastningen för aktieportföljen uppgick till 10,0%, och för bolagets placeringsportfölj i sin helhet uppgick totalavkastningen till 9,5%. Inga köp eller försäljningar av obligationer gjordes under året och aktier nettoköptes för 2 miljoner kronor. Likvida medel ökade med 28 miljoner kronor, och uppgick till 63 miljoner kronor vid årets utgång, vilket utgör en andel om 3% av total placeringsportfölj. Den genomsnittliga durationen i den räntebärande portföljen uppgick vid årsskiftet till 8,9 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 2016 tkr	Total- avkast- ning 2016 %	Total- avkast- ning 2015 %	Total- avkast- ning 2014 %	Total- avkast- ning 2013 %	Total- avkast- ning 2012 %
tkr	2016-01-01	2016-12-31						
Aktiefonder	529 268	564 190	52 642	10,0%	5,6%	18,1%	22,1%	12,0%
Räntebärande tillgångar*)	1 739 559	1 897 908	171 781	9,4%	1,3%	12,3%	-6,7%	2,4%
Summa	2 268 827	2 462 098	224 423	9,5%	2,3%	13,6%	3,6%	9,8%

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

Resultat

Resultatet efter skatt blev 93 miljoner kronor. Resultatet är belastat med inflationsjustering av åtagandet för 2016 motsvarande -15 miljoner kronor.

Personal och styrelse

S:t Erik Livförsäkring AB har under 2016 haft fem personer anställda, bolagets VD, en ekonomiansvarig, två pensionsspecialister, samt en aktuarie. Medelantalet anställda uppgick till tre. 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. Styrelsens sammansättning är oförändrad jämfört med föregående år.

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 sedan den 1 januari 2016 gemensamt med Stockholms stad förnyat upphandlade tjänster för pensionsadministration med KPA Pensionsservice AB. Bolaget tillämpar Försäkringsrörelselagen delvis i sin lydelse före 2016, med därtill meddelade föreskrifter. Detta medför bland annat att myndighetsrapportering och redovisning är densamma som tidigare år.

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, trädde i kraft den 1 januari 2016. S:t Erik Livförsäkring ABs verksamhet avser enbart tjänstepensionsförsäkring, och bolaget kommer i enlighet med övergångsreglering att i viss utsträckning 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:	459 407 tkr
Årets resultat:	93 043 tkr
Summa:	552 450 tkr

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

I ny räkning balanseras: 552 450 tkr

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande redovisningshandlingar.

Femårsöversikt (tkr)

Resultat	2016	2015	2014	2013	2012
Premieinkomst för egen räkning	69 984	61 444	70 661	85 994	73 879
Försäkringstekniska avsättningar	-100 091	68 633	-228 721	132 684	5 680
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	42 449	73 569	-26 421	97 459	49 465
Kapitalavkastning, netto	122 493	76 783	48 253	51 835	45 808
Försäkringersättningar	-87 286	-88 734	-85 079	-82 746	-80 670
Årets resultat	93 043	78 333	30 045	78 072	52 941

Ekonomisk ställning

Placeringstillgångar inklusive koncernkonto	2 462 098	2 268 827	2 261 204	2 004 055	2 066 651
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	1 826 869	1 726 779	1 795 412	1 566 691	1 699 375
Konsolideringskapital	652 450	559 407	481 074	451 029	372 957
Kapitalbas	643 456	551 712	475 802	448 006	372 023
Erforderlig solvensmarginal	72 475	68 921	71 646	62 628	67 175

Nyckeltal

Livförsäkringsrörelsen

Driftskostnadsprocent	10,9%	13,3%	13,2%	9,9%	12,5%
Förvaltningskostnadsprocent	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%
Solvensknot	8,9	8,0	6,6	7,2	5,5
Solvensgrad	135,9%	132,5%	126,9%	128,9%	122,0%

Kapitalförvaltning

Direktavkastning	5,2%	2,0%	1,9%	2,0%	2,2%
Totalavkastning	9,5%	2,3%	13,6%	-1,8%	3,6%

Personal

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

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.

Solvensknot 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	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieinkomst	3	69 984	61 444
Kapitalavkastning, intäkter	7	122 868	76 783
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8	129 307	11 329
Försäkringssersättningar			
Utbetalda försäkringssersättningar	4	-87 286	-88 734
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	4	-100 091	68 633
Driftskostnader	5	-7 595	-8 157
Kapitalavkastning, kostnader	9	-375	-
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-27 377	-34 625
Övriga tekniska kostnader		-	-909
Kapitalavkastning överförd till/från finansrörelsen	11	-56 986	-12 195
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		42 449	73 569
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		42 449	73 569
Kapitalavkastning överförd från/till livförsäkringsrörelsen	11	56 986	12 195
Resultat före skatt		99 435	85 764
Skatt på årets resultat	12	-6 392	-7 431
ÅRETS RESULTAT		93 043	78 333

Årets resultat överensstämmer med totalresultat enligt IAS 1.

Balansräkning (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	13	8 994	7 695
		<u>8 994</u>	<u>7 695</u>
Placeringsstillgångar			
Lån till koncernföretag	14	63 452	35 671
Aktiefonder och andelar	15,24	564 190	529 268
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15,24	1 834 456	1 703 888
		<u>2 462 098</u>	<u>2 268 827</u>
Fordringar			
Kundfordringar, koncernbolag	17	1 306	3 666
Övriga fordringar		3 473	2 436
		<u>4 779</u>	<u>6 102</u>
Andra tillgångar			
Kassa och bank		36	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18		
Upplupna ränteintäkter		6 034	6 023
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	12
		<u>6 034</u>	<u>6 035</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	15,25	2 481 941	2 288 659
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		459 407	381 074
Årets resultat tillika totalresultat		93 043	78 333
		<u>652 450</u>	<u>559 407</u>
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	19	1 826 869	1 726 779
Andra avsättningar			
Avsättning till pensioner och liknande förpliktelser	20	1 304	1 119
Skulder			
Övriga skulder	21	601	664
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	717	690
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	15,25	2 481 941	2 288 659

Förändring i eget kapital (tkr)

	Bundet kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserade vinstmedel</i>	<i>Årets resultat</i>	
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
Ingående eget kapital 2016-01-01	100 000	381 074	78 333	559 407
Vinstdisposition		78 333	-78 333	0
Årets resultat			93 043	93 043
Utgående eget kapital 2016-12-31	100 000	459 407	93 043	652 450

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



Kassaflödesanalys (tkr)

	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	99 435	85 764
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-62 232	-61 137
	37 203	24 627
 Betald skatt	-7 380	-8 260
Löpande kassaflöde före förändring av rörelsekapital	29 823	16 367
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Förändring av finansiella placeringstillgångar, netto	-2 031	-39 780
Förändring av övriga tillgångar	1 324	132
Förändring av övriga skulder	-36	23
Förändring av rörelsekapital	-743	-39 625
 Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 080	-23 258
 Investeringsverksamheten		
Nettoinvestering i andra materiella tillgångar och immateriella tillgångar	-1 299	-2 423
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 299	-2 423
 Årets kassaflöde	27 781	-25 681
 Likvida medel vid årets början	35 671	61 353
Likvida medel vid årets slut	63 452	35 671

I likvida medel ingår saldo på stadens koncernkonto med 63 452 (35 671) tkr, vilka kategoriseras som placeringstillgång.

¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Avskrivningar av tillgångar	-	-
Realiserade värdeförändringar i tillgångar	-60 721	-30 966
Orealiserade värdeförändringar i tillgångar	-101 930	23 296
Förändring av avsättningar	100 275	-68 444
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	144	14 977
	-62 232	-61 137

Erhållna utdelningar	18 179	17 134
Erhållna räntor	42 848	27 352
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 redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 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.

Upplysningar 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 FFFS 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 realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för delar av finansiella tillgångar. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för delar av finansiella skulder.

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

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

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

Klassificering av finansiella instrument

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

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

Andra finansiella skulder

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

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 2016 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 18 miljoner kronor.

En parallell höjning av den nominella och reala räntekurvan med 1 % ger en förbättring av resultatet före skatt med 47 miljoner kronor.

En sänkning av den nominella räntekurvan med 1 % vid oförändrad realräntekurva ger en försämring av resultatet före skatt med 133 miljoner kronor.

En höjning av den nominella räntekurvan med 1 % vid oförändrad realräntekurva ger en förbättring av resultatet före skatt med 141 miljoner kronor.

Aktiekursrisk

Bolaget har möjlighet att placera i noterade aktiefonder. Andelen aktiefonder i den totala placeringsportföljen var ca 23% per 2016-12-31. 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.

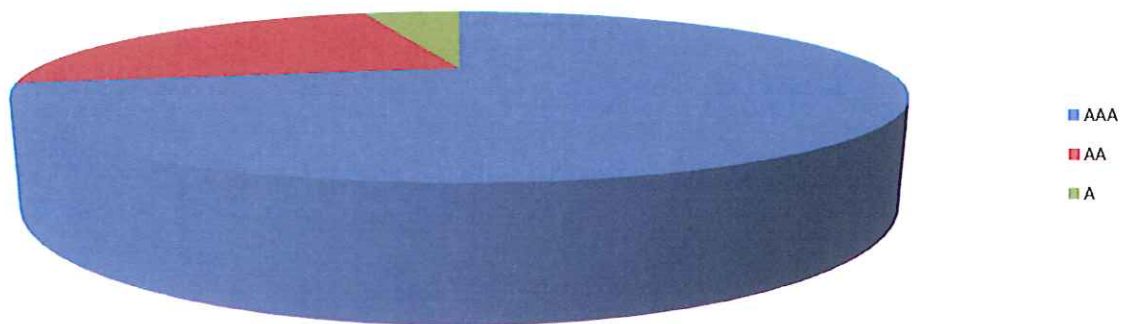
Känslighetsanalys:

En värdeminskning av aktieportföljen med 10% ger en försämring av resultatet före skatt med ca 56 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.

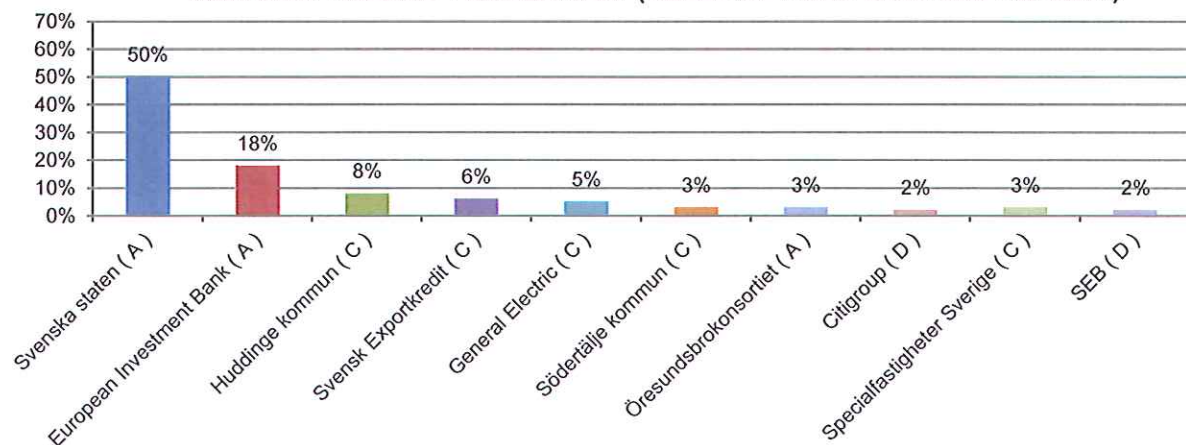
KREDITEXPONERING PER RATINGNIVÅ (AVSER INSTRUMENTRATING)



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%	8,6%	61,7%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	0,0%	0,0%	0,0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	0,0%	6,9%	15,6%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0,0%	4,7%	0,0%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	0,0%	0,0%	2,2%

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. 2016-12-31 var värdet på den delen av portföljen 237 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 kvalitén i det utförda arbetet. Under 2016 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 %	-63
Ränterisk, tillgångar	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	-159
Ränterisk, avsättningar	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	141
Ränterisk, netto	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	-18
Ränterisk, tillgångar	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	180
Ränterisk, avsättningar	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	-133
Ränterisk, netto	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	47
Aktiekursrisk	Värdeförändring	- 10 %	-56
Valutakursrisk	Valutakursförändring	- 10 %	-24

Not 3	Premieinkomst avser förmånsbestämd försäkring, varav:	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
	I) Individuell premie	24 912	18 340
	II) Periodisk premie	45 072	43 104
	III) Engångspremie	-	-
	Summa	69 984	61 444

	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Not 4 Försäkringstekniska avsättningar		
Livförsäkringsavsättning	-100 091	68 633
Summa	-100 091	68 633
Utbetalda försäkringssersättningar		
Utbetalda försäkringssersättningar	-87 286	-88 734
Summa	-87 286	-88 734

Not 5 Driftskostnader
Samtliga driftskostnader avser administrationskostnader.

Totala driftskostnader, kostnadsslagsindelning

Personalkostnader	-4 394	-4 447
Lokalkostnader	-352	-375
Övriga driftskostnader	-2 849	-3 334
Summa	-7 595	-8 157

Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

revisionsuppdrag	-147	-160
övriga uppdrag	-	-
Summa	-147	-160

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 förädlas 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 2016	Löner och ersättningar	Pensioner	Sociala avgifter
VD	-1 164	-558	-501
Övriga anställda	-3 207	-549	-1 111
Summa	-4 371	-1 105	-1 612

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 2016 uppgick pensionskostnaden till 48% 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. Kostnad för ersättning till den externa ledamoten Björn Nilsson har under året uppgått till 172 (109) tkr. Bonusar och andra rörliga ersättningar har inte utgått under året.

	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31			
Not 7 Kapitalavkastning, intäkter					
Ränteintäkter placeringar (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	43 709	28 041			
Ränteintäkter koncernkonto Nordea (värderingskategori lånefordringar)	242	620			
Övriga ränteintäkter (värderingskategori lånefordringar)	17	22			
Utdelning aktier	18 179	17 134			
Reavinst vid försäljning av aktiefonder (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	60 721	-			
Reavinst vid försäljning av räntebärande värdepapper (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	-	30 966			
Summa	122 868	76 783			
Not 8 Orealiserade vinster placeringar					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	129 307	-			
Aktiefonder och andelar (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	-	11 329			
Summa	129 307	11 329			
Not 9 Kapitalavkastning, kostnader					
Kapitalförvaltningskostnader	-375	-			
Summa	-375	0			
Not 10 Orealiserade förluster placeringar					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	-	-34 625			
Aktiefonder och andelar (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	-27 377	-			
Summa	-27 377	-34 625			
Not 11 Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen till finansrörelsen					
Det för respektive år överförda beloppet baseras på ägarnas genomsnittliga andel av kapitalavkastningen.					
	2016	2015	2014	2013	2012
Belopp överfört från livförsäkrings- rörelse till finansrörelse	56 986	12 195	63 068	-7 323	12 301
	2016-12-31	2015-12-31			
Not 12 Skatt på årets resultat					
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:					
Aktuell skatt	-4 890	-3 068			
Avkastningsskatt	-1 502	-4 363			
Redovisad skatt	-6 392	-7 431			
Resultat före skatt:	99 435	85 764			
Skatt enligt gällande skattesats beräknat på ägarens andel av skattemässig kapitalavkastning:	-4 890	-3 068			
Avkastningsskatt beräknad som 15% av genomsnittlig statslåneränta föregående år i förhållande till de försäkringstekniska avsättningarna vid årets ingång:	-1 502	-4 363			
Redovisad skatt	-6 392	-7 431			

Not 13	<u>Immateriella tillgångar</u>	2016-12-31	2015-12-31
	<u>Balanserade utgifter för IT-utveckling/system</u>		
	Ingående anskaffningsvärde	7 695	7 087
	Årets investeringar/inköp	1 299	2 423
	Årets försäljningar/utrangeringar	-	-1 815
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 994	7 695
	Ingående avskrivningar enligt plan	-	-1 815
	Årets avskrivningar enligt plan	-	-
	Årets försäljningar/utrangeringar	-	1 815
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-
	Bokfört värde vid årets slut	8 994	7 695

	2016-12-31	2015-12-31
Not 14	Lån till koncernföretag	
	Värderingskategori lånefordringar	
	<u>63 452</u>	<u>35 671</u>
	Summa	35 671

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

Not 15 Aktiefonder

Värderingskategori Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultatet.

	Anskaffnings- värde	Verkligt värde 2016-12-31
<i>Noterade</i>		
SPP Global Plus B	187 138	213 601
SPP Tillväxtmarknad Plus B	20 576	23 611
SEB Swedish Ethical Beta Fund	221 391	326 978
Summa	429 105	564 190

	Anskaffnings- värde	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

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Värderingskategori Finansiella instrument redovisade till verkligt värde över resultatet.

	Nominellt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde 2016-12-31
<i>Noterade</i>			
SEK 2020	56 000	76 749	87 289
SEK 2028	29 000	26 170	31 969
EIB 2017	5 000	5 235	5 284
EIB 2020	100 000	139 839	157 822
EIB 2028	94 000	146 529	170 702
Sv.Staten 3104 2028	462 000	689 027	908 292
Huddinge kommun 2028	85 000	135 189	150 263
Citigroup 2025	40 000	39 804	39 988
GE Real 2,6 % 2021	68 000	75 312	85 226
SEB KPI 2019	36 000	39 523	38 930
Specialfastigheter 2038	35 000	34 084	47 457
Södertälje kommun 2025	50 000	50 401	56 471
Öresundsbrokonsortiet 2028	30 000	47 554	54 763
Summa	1 090 000	1 505 416	1 834 456

Noterade	Nominellt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde 2015-12-31
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

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

Not 16 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via identifiering	Låne- och kundfordringar/övriga finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar/skulder	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktiefonder	564 190	-	-	564 190
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 834 456	63 452	-	1 897 908
Kundfordringar	-	1 306	-	1 306
Övriga fordringar	-	-	3 473	3 473
Immateriella tillgångar	-	-	8 994	8 994
Kassa och bank	36	-	-	36
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	6 034	-	6 034
Summa	2 398 682	70 791	12 467	2 481 941
Finansiella skulder				
Övriga skulder	-	601	-	601
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	0
Summa	0	601	0	601

	2016-12-31	2015-12-31
Not 17 Kundfordringar		
<i>Värderingskategori lånefordringar</i>		
Kundfordringar	1 306	3 666
Summa	1 306	3 666
Ingen kreditrisk föreligger avseende kundfordringarna.		
Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna ränteutgifter	6 034	6 023
Övriga poster	-	12
Summa	6 034	6 035
Not 19 Livförsäkringsavsättning		
Vid årets början	1 726 779	1 795 412
Premier	69 984	61 444
Tilldelad ränta	35 391	38 728
Tilldelad indexering	19 117	8 250
Riskvinst/-förlust	1 962	-2 668
Utbetalda pensioner	-88 590	-89 249
Avgifter	-13 657	-12 814
Solvens- och säkerhetsuttag	-2 315	-2 022
Premie ej utnyttjad till pensionsrätter	8 836	-16 734
Förändrad diskonteringsränta under året	67 568	-50 679
Korrigeringar	1 794	-2 889
Summa	1 826 869	1 726 779
Not 20 Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser		
Vid årets början	1 119	930
Avsättningar/upplösningar som gjorts under perioden	184	190
Bokfört värde vid årets slut	1 304	1 119
Not 21 Övriga skulder		
<i>Värderingskategori övriga skulder</i>		
Leverantörsskulder	466	527
Övriga skulder	135	137
Summa	601	664
Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga upplupna kostnader	717	690
Summa	717	690
Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	2 459 036	2 274 851
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	-	-
Eventalförpliktelser	-	-
Åtaganden	-	-

Not 24 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 2016-12-31:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aktiefonder	-	564 190	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	908 292	926 164	-
Summa	908 292	1 490 354	0

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

Ingen omklassificering mellan nivåerna jämfört med föregående år har skett.

Not 25 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder per 2016-12-31

	Inom 1 år	1 år till 5 år	Över 5 år	Totalt
<u>Tillgångar</u>				
Immateriella tillgångar	899	3 597	4 497	8 994
Lån till koncernföretag	63 452	-	-	63 452
Aktiefonder	-	-	564 190	564 190
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 284	425 738	1 403 434	1 834 456
Kundfordringar, koncernbolag	1 306	-	-	1 306
Övriga fordringar	3 473	-	-	3 473
Kassa och bank	36	-	-	36
Upplupna ränteintäkter	6 034	-	-	6 034
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	0
Summa tillgångar	80 485	429 335	1 972 120	2 481 941
<u>Avsättningar och skulder</u>				
Livförsäkringsavsättning	85 752	328 398	1 412 719	1 826 869
Avsättning till pensioner och liknande förpliktelser	-	-	1 304	1 304
Övriga skulder	601	-	-	601
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	717	-	-	717
Summa avsättningar och skulder	87 070	328 398	1 414 023	1 829 491

Not 26 Vinstdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat

Styrelsen föreslår till bolagsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2016 (-).

Medel till förfogande (tkr)

Balanserade vinstmedel	459 407
Årets resultat	93 043
Summa	552 450

I ny räknas balanseras

Summa	552 450
--------------	----------------

Stockholm den 10 mars 2017


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 20/3 2017.


Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för S:t Erik Livförsäkring AB för år 2016.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av S:t Erik Livförsäkring ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till S:t Erik Livförsäkring AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av S:t Erik Livförsäkring AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till S:t Erik Livförsäkring AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

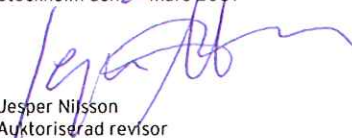
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 20 mars 2017



Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor