



Årsredovisning 2020

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 bolagets finansiella rapport	9
Årsredovisningens undertecknande	21
Revisionsberättelse	

ÅRSREDOVISNING 2020

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i S:t Erik Livförsäkring AB, (org. nr 516406-0427) med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för 2020, bolagets femtonde 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, främst avseende sen nu gällande planen KAP-KL. För 2020 motsvarade detta en premievolyum om 76 miljoner kronor. Några ytterligare livförsäkringar utöver de försäkrade tjänstepensionslöftena har inte meddelats under året.

Vid utgången av 2020 uppgick antalet försäkringar med värde till drygt fem tusen, och beståndet är i stort oförändrat sedan föregående år.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna 2020-12-31 bestod av tjänstepensionslöften värderade till 2 074 (2 038) miljoner kronor och med en genomsnittlig duration om 12,7 (13,2) år. Under året ökade de försäkringstekniska avsättningarna med 37 (137) miljoner kronor, vilket inkluderar en uppräknings av åtagandena motsvarande 17 (32) miljoner kronor avseende inflationsjustering.

Finansförvaltningen

Finansförvaltningen skall optimera avkastningen på placeringsportföljen i förhållande till bolagets totala försäkringsåtaganden. Solvensgraden minskade under året från 136,1 till 133,8%. Realobligationsräntorna för bolagets portfölj har stigit under året, vilket medförde att bolagets räntebärande portfölj sjönk i värde med 3,7%, och att de totala räntebärande tillgångarna genererade en totalavkastning om -2,2%. Totalavkastningen för aktieportföljen uppgick till 10,1%, och för bolagets placeringsportfölj i sin helhet uppgick totalavkastningen till 1,3%. Andelar i aktiefonder nettoköptes för 31 miljoner kronor, och obligationer nettosåldes/förföll för 278 miljoner kronor. Likvida medel ökade med 281 miljoner kronor, och uppgick till 369 miljoner kronor vid årets utgång, vilket utgör en andel om drygt 13% av total placeringsportfölj. Den genomsnittliga durationen i den räntebärande portföljen uppgick vid årsskiftet till 6,3 år, medan durationen på bolagets åtaganden uppgick till 12,6 år. Placeringsportföljens sammansättning anses på ett tillräckligt sätt matcha åtagandena, och kan förväntas avkasta tillräckligt för att uppfylla alla förpliktelser.

Totalavkastningstabell

	Ingående marknads- värde	Utgående marknads- värde	Total- avkast- ning	Total- avkast- ning	Total- avkast- ning	Total- avkast- ning	Total- avkast- ning	Total- avkast- ning
tkr	2020-01-01	2020-12-31	2020 tkr	2020 %	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %
Aktiefonder	779 261	856 938	77 676	10,1%	29,2%	-3,4%	11,0%	10,0%
Räntebärande tillgångar*)	1 988 869	1 906 378	-42 217	-2,2%	2,7%	2,2%	1,8%	9,4%
Summa	2 768 130	2 763 315	35 460	1,3%	9,5%	0,9%	4,0%	9,5%

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

Resultat

Resultatet efter skatt blev -36 miljoner kronor. Resultatet är belastat med inflationsjustering av åtagandet för 2020 motsvarande -17 miljoner kronor.

Personal och styrelse

S:t Erik Livförsäkring AB har vid utgången av 2020 fyra personer anställda, bolagets VD, en ekonomiansvarig, en pensionsspecialist, samt en pensionsadministratör. 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. Ingen förändring av styrelsens sammansättning har skett under året.

Risker i verksamheten

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

Händelser av väsentlig betydelse

Bolaget har sedan 2020-09-01 ny aktuarie. Bolagets VD sedan många år, Jan Willgård, lämnade denna tjänst 2020-12-31. Ny VD från och med 2021-01-01 är Gunnar Björkman.

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.

S:t Erik Livförsäkring ABs verksamhet avser enbart tjänstepensionsförsäkring. Nya regler för tjänstepensionsföretag i EU har börjat gälla och andra tjänstepensionsdirektivet (IORP 2) är tillämpligt. Bolaget kommer därför att under första halvåret 2021 utvärdera en ombildning från ett livförsäkringsföretag till ett tjänstepensionsföretag.

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 bolagsstämman förfogande står följande belopp:

Från tidigare år balanserat resultat:	631 093 tkr
Årets resultat:	-36 506 tkr
Summa:	594 588 tkr

Styrelsen föreslår att vinsten disponeras på följande sätt:

I ny räkning balanseras: 594 588 tkr

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande redovisningshandlingar.

7

Femårsöversikt (tkr)

Resultat	2020	2019	2018	2017	2016
Premieinkomst för egen räkning	75 516	85 835	80 143	71 405	69 984
Försäkringstekniska avsättningar	-36 521	-137 113	-74 925	945	-100 091
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-41 019	32 970	-77 594	47 165	42 449
Kapitalavkastning, netto	61 676	97 980	80 207	94 662	122 493
Försäkringsersättningar	-95 332	-91 802	-88 516	-87 579	-87 286
Årets resultat	-36 506	90 386	-78 327	68 828	93 043

Ekonomisk ställning

Placeringstillgångar inklusive koncernkonto	2 756 932	2 760 962	2 512 217	2 530 346	2 462 098
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	2 074 483	2 037 962	1 900 849	1 825 924	1 826 869
Konsolideringskapital	696 832	733 338	642 952	721 278	652 450
Kapitalbas	694 588	729 169	636 860	713 262	643 456
Erforderlig solvensmarginal	82 979	80 238	74 758	72 217	72 475

Nyckeltal

Livförsäkringsrörelsen

Driftskostnadsprocent	14,6%	12,2%	13,2%	13,0%	10,9%
Förvaltningskostnadsprocent	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%
Solvenskvote	8,4	9,1	8,5	9,9	8,9
Solvensgrad	133,8%	136,1%	134,0%	139,7%	135,9%

Kapitalförvaltning

Direktavkastning	2,3%	3,7%	3,2%	3,8%	5,2%
Totalavkastning	1,3%	9,5%	0,9%	4,0%	9,5%

Personal

Medelantal anställda kvinnor	0	0	0	0	0
Medelantal anställda män	3	3	3	3	3

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 försäkringstekniska avsättningar.

Driftkostnadsprocent är beräknad som försäkringsrörelsens driftkostnader i procent av premieinkomsterna.

Förvaltningskostnadsprocent är beräknad som driftkostnaderna i förhållande till genomsnittliga placeringstillgångar.

Solvenskvote 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)

		2020	2019
	Not		
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieinkomst	3	75 516	85 835
Kapitalavkastning, intäkter	7	62 082	98 386
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8	46 541	176 942
Försäkringssättnings			
Utbetalda försäkringssättnings	4	-95 332	-91 802
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	4	-36 521	-137 113
Driftskostnader	5, 6	-10 991	-10 481
Kapitalavkastning, kostnader	9	-406	-406
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-72 757	-23 300
Kapitalavkastning överförd till/från finansrörelsen	11	-9 150	-65 091
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-41 019	32 970
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-41 019	32 970
Kapitalavkastning överförd från/till livförsäkringsrörelsen	11	9 150	65 091
Resultat före skatt		-31 869	98 061
Skatt på årets resultat	12	-4 637	-7 675
ÅRETS RESULTAT		-36 506	90 386
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
ÅRETS RESULTAT		-36 506	90 386
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-	-
SUMMA TOTALRESULTAT		-36 506	90 386

Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Balansräkning (tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2020-12-31	2019-12-31
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	13	2 244	4 168
		<u>2 244</u>	<u>4 168</u>
Placeringsstillgångar			
Lån till koncernföretag	14	369 432	87 956
Aktiefonder och andelar	15,24	856 938	779 261
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15,24	1 530 563	1 893 745
		<u>2 756 932</u>	<u>2 760 962</u>
Fordringar			
Kundfordringar, koncernbolag	17	3 200	-
Övriga fordringar		6 436	1 926
		<u>9 635</u>	<u>1 926</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18		
Upplupna ränteintäkter		6 383	7 168
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	1
		<u>6 383</u>	<u>7 169</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	16,25	2 775 195	2 774 225
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Fond för utvecklingskostnader		2 244	4 168
Balanserat resultat		631 093	538 784
Årets resultat tillika totalresultat		-36 506	90 386
		<u>696 832</u>	<u>733 338</u>
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	19	2 074 483	2 037 962
Andra avsättningar			
Avsättning till pensioner och liknande förpliktelser	20	2 074	1 876
		<u>2 074</u>	<u>1 876</u>
Skulder			
Övriga skulder	21	359	109
		<u>359</u>	<u>109</u>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1 447	940
		<u>1 447</u>	<u>940</u>
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	16,25	2 775 195	2 774 225

J

Förändring i eget kapital (tkr)

	Bundet kapital		Fritt kapital		
	Aktie- kapital	Fond för utveck- lingkostnader	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	100 000	6 092	615 186	-78 327	642 952
Vinstdisposition			-78 327	78 327	0
Fond för utvecklingkostnader		-1 924	1 924		
Årets resultat, tillika årets totalresultat				90 386	90 386
Utgående eget kapital 2019-12-31	100 000	4 168	538 784	90 386	733 338
Ingående eget kapital 2020-01-01	100 000	4 168	538 784	90 386	733 338
Vinstdisposition			90 386	-90 386	0
Fond för utvecklingkostnader		-1 924	1 924		
Årets resultat, tillika årets totalresultat				-36 506	-36 506
Utgående eget kapital 2020-12-31	100 000	2 244	631 093	-36 506	696 832

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

7

Kassaflödesanalys (tkr)

	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-31 869	98 061
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	80 187	-46 130
	48 318	51 931
Betald skatt	-7 503	-6 806
Löpande kassaflöde före förändring av rörelsekapital	40 815	45 125
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Förändring av finansiella placeringstillgångar, netto	246 826	-54 510
Förändring av övriga tillgångar	-6 923	19 442
Förändring av övriga skulder	757	-317
Förändring av rörelsekapital	240 660	-35 385
Kassaflöde från den löpande verksamheten	281 475	9 740
Investeringsverksamheten		
Nettoinvestering i andra materiella tillgångar och immateriella tillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Årets kassaflöde	281 475	9 740
Likvida medel vid årets början	87 956	78 216
Likvida medel vid årets slut	369 432	87 956

I likvida medel ingår saldo på stadens koncernkonto med 87 956 (78 216) tkr, vilka kategoriseras som placeringstillgång.

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar av tillgångar	1 924	1 924
Realiserade värdeförändringar i tillgångar	-	-21 207
Orealiserade värdeförändringar i tillgångar	26 216	-153 642
Förändring av avsättningar	36 719	137 311
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	15 328	-10 516
	80 187	-46 130
Erhållna utdelningar	31 136	22 207
Erhållna räntor	30 946	54 972
Erlagda räntor	-	0

Noter till bolagets finansiella rapport

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 2019:23) 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 2019:23. 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.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

Ingen av de nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ska tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2020 har någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter. Bolaget har valt att skjuta upp implementeringen av IFRS 9 *Financial Instruments*, vilket är möjligt då bolagets huvudsakliga verksamhet är relaterat till försäkring, att tillämpas samtidigt med den nya försäkringsstandarden IFRS 17 *Insurance Contracts*, som förväntas vara tillämpbar från och med 1 januari 2023.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt i kraft

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av bolagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att påverka bolagets finansiella rapporter. Inga av de övriga nya standarder, ändrade standarder eller IFRIC-tolkningar som har publicerats fram till 31 december 2020 förväntas ha någon påverkan på bolagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS 9 inför andra kategorier än de som finns i IAS 39. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är bland annat att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS 39. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. För skulder redovisade till verkligt värde ska dock den del av verkligtvärdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultatet, såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen. Ändrade kriterier för säkringsredovisning kan leda till att fler ekonomiska säkringsstrategier uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IFRS 9 än enligt IAS 39. IFRS 9 trädde i kraft 1 januari 2018, men kommer inte att tillämpas av bolaget förrän 1 januari 2022.

IFRS 17 Insurance Contracts

Den nya redovisningsstandarden för försäkringskontrakt, IFRS 17, publicerades under 2017 och träder i kraft 1 januari 2023, med en implementeringsperiod. Standarden förväntas innebära stora förändringar i sättet att redovisa framför allt försäkringskontrakt med en avtalstid som är längre än ett år, både vad gäller värdering och presentation. Under kommande år kommer en utredning att påbörjas för att utreda hur IFRS 17 kommer att påverka de finansiella rapporterna för bolaget.

Betydande bedömningar och uppskattningar

Upprättande av redovisning i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes rimliga. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. 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. Värdet av finansiella tillgångar baseras på observerbara marknadspriser. Placeringstillgångarna består av aktiefonder och obligationer och är värderade till verkligt värde. Bolaget innehar endast noterade finansiella placeringstillgångar som klassificeras i nivå 1 och 2 enligt IFRS 7, se not 24.

Valuta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolaget bedriver sin verksamhet. Bolaget gör inte affärer i annan valuta än svenska kronor.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtal redovisas i enlighet med FFFS 2019:23 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.

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.

Principer för resultaträkningen

I resultaträkningen sker en uppdelning av resultatet för rörelsen i det tekniska respektive icke-tekniska resultatet, som i huvudsak omfattar kapitalavkastning hänförlig till ägarna, se not 11.

Premieinkomst

Premieinkomst redovisas som inbetalda belopp under räkenskapsåret för försäkringsavtal avseende tjänstepensionsförsäkring, vilket sammanfaller med den förändring av pensionsåtagandet som emanerar från förändrade förmånsvärden hos destinatörerna.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar utgörs av under perioden utbetalda försäkringsersättningar avseende tjänstepensionsförsäkring.

Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen

Den totala kapitalavkastningen redovisas i det tekniska resultatet. Den del av kapitalavkastningen som motsvarar ägarnas genomsnittliga andel av kapitalavkastningen förs över till icke-tekniskt resultat.

Driftskostnader

Med driftkostnader avses kostnader för anställd eller inhyrd personal, lokalkostnader, IT-kostnader, planerliga avskrivningar på immateriella tillgångar, samt andra verksamhetsrelaterade kostnader. Kostnaderna redovisas när de uppstår. Driftkostnaderna delas in i funktionerna administration samt kapitalförvaltning.

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. Europeiska kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 275 samt EIOPAS riktlinjer för företagsstyrningssystem (EIOPA-BoS-14/253 SV), avsnitt 2, riktlinje 9, tillämpas. Av bolagets ersättningspolicy framgår att styrelsen har beslutat att ingen rörlig ersättning ska utgå till någon befattningshavare inom S:t Erik Livförsäkring AB.

Vid förmånsbestämda pensionsplaner står företaget i allt väsentligt riskerna för att ersättningarna kommer att kosta mer än förväntat och att avkastningen på relaterade tillgångar kommer att avvika från förväntningarna. Företaget redovisar förmånsbestämda planer i enlighet med RFR2:s förenklingsregler. De förmånsbestämda planer som finns innebär att pensionspremier betalas till S:t Erik Livförsäkring, och redovisas som avgiftsbestämda pensionsplaner.

Kapitalförvaltningens resultat

Placeringstillgångar värderas i balansräkningen löpande till verkligt värde och värdeförändringar som uppkommer under perioden redovisas i resultaträkningen under realiserat resultat på placeringstillgångar. Räntor och realiserade vinster eller förluster redovisas i resultaträkningen som kapitalavkastning, intäkter respektive kapitalavkastning, kostnader.

Skatter

Periodens skattekostnad består av aktuell skatt. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för en period samt avkastningsskatt. Några temporära skillnader för vilka uppskjutna skatter ska redovisas finns inte.

Principer för balansräkningen

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.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar avser internt upparbetade immateriella tillgångar, och är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd, som uppgår till fem år. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

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 redovisnings-information 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.

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.

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.

Kassaflödesanalys

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

7

Not 2 Risker och riskhantering

Bolaget har inrättat ett riskhanteringssystem vilket är en integrerad del av företagsstyrningssystemet. Syftet med bolagets riskhanteringssystem är att säkerställa att bolagets väsentliga risker blir löpande identifierade, bedömda, prioriterade och hanterade på ett enhetligt sätt för att uppnå bolagets fastlagda mål. Ytterst är målet att säkerställa en fortlöpande uthållig verksamhet genom att skydda bolagets anställda, dess tillgångar och åtaganden samt ytterst dess anseende och förtroende. Bolagets styrelse har det yttersta ansvaret för riskhanteringssystemet och har utfärdat styrdokument för riskhanteringsarbetet. Bolaget har inrättat fyra centrala funktioner som i enlighet med externa regelverk och interna riktlinjer bistår styrelse och VD i riskhanteringsarbetet, inom respektive funktions ansvarsområde och utifrån olika perspektiv. Dessa funktioner är riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen, aktuariefunktionen och internrevisionen. De tre förstnämnda rapporterar till både VD och styrelse och bedriver sitt arbete oberoende av den löpande verksamheten medan internrevisionen arbetar självständigt direkt på styrelsens uppdrag. För uppföljning och kontroll av finansiella risker har bolaget även inrättat en funktion för finansiell riskkontroll vilken kontinuerligt kontrollerar tillgångs- och åtagandeporföljens värdeutveckling i förhållande till uppsatta mål och toleransnivåer enligt livbolagets placeringsstrategi.

I riskhanteringssystemet har bolaget delat upp de väsentliga riskerna i de fyra huvudgrupperna försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker samt affärsrisker. Samtliga risker omfattas av bolagets process för identifiering och hantering. För finansiella risker finns kvantitativa risktoleranser fastställda som följs löpande. Operativa risker och affärsrisker analyseras kvalitativt och avrapporteras till styrelsen. Styrelsen har även fastställt ett övergripande riskmål i form av lägsta accepterade nivåer för bolagets nominella respektive reala solvensgrader vilka är beräknade som totala tillgångar i förhållande till garanterat försäkringstekniskt åtagande respektive försäkringstekniskt åtagande inklusive värdesäkring. Försäkringsriskerna omfattas därvid av det övergripande riskmålet.

Försäkringsrisker

I normalfallet kan försäkringsrisker i tjänstepensionsinstitut delas upp i två olika kategorier: ålderspension och riskförsäkring. Under 2019 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 dödlighetsantaganden enligt 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 minskning av dödlighetsantagandet med 20% över alla åldrar skulle öka avsättningsbehovet med 9%.

Finansiella risker

Huvuddelen av bolagets tillgångar används för att säkra gjorda försäkringsåtaganden och för att skapa avkastning. Styrelsen har antagit riktlinjer för att styra och begränsa riskerna i placeringsverksamheten. Funktionen för finansiell riskkontroll kontrollerar kontinuerligt att fastslagna placeringsrestriktioner följs och analyserar även fortlöpande hur förändringar i finansmarknaden påverkar bolagets solvens och ger förslag på omplacering av tillgångar i portföljen vid behov. Funktionen tar månadsvis och vid större händelser i marknaden fram en detaljerad rapport som tillställs bolagets ledning och riskhanteringsfunktion, samt som även periodiskt distribueras till styrelsen. I rapporten ingår även analys av riskerna för framtida försvagning av bolagets solvens inklusive sannolikheten för att riskmålet inte uppfylls.

Ränterisk

Huvuddelen av bolagets placeringstillgångar utgörs av obligationer. Genom att bolaget huvudsakligen placerar i obligationer med mycket god kreditkvalitet består risken i dessa tillgångar 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. Bolaget har valt att inte fullständigt matcha löptider och räntebindningsvillkor mellan tillgångar och skulder då det bedöms för kostsamt samtidigt som att en medveten och kontrollerad exponering mot ränterisker bidrar till bolagets värdeskapande. Ränterisken hanteras genom att bolaget i den mån det bedöms kostnadseffektivt utifrån marknadsförsättningsarna beaktar och begränsar bristande matchning vid investeringsbeslut. Ränterisker omfattas av de riskmål som rapporteras från funktionen för finansiell riskkontroll.

Känslighetsanalys:

En parallell sänkning av den nominella och reala räntekurvan med 1 % ger en försämring av resultatet före skatt med 157 miljoner kronor.

En parallell höjning av den nominella och reala räntekurvan med 1 % ger en förbättring av resultatet före skatt med 109 miljoner kronor.

En sänkning av den nominella räntekurvan med 1 % vid oförändrad realräntekurva ger en försämring av resultatet före skatt med 280 miljoner kronor.

En höjning av den nominella räntekurvan med 1 % vid oförändrad realräntekurva ger en förbättring av resultatet före skatt med 220 miljoner kronor.

Aktiekursrisk

Bolaget har möjlighet att placera i noterade aktiefonder. Andelen aktiefonder i den totala placeringsportföljen var ca 31% per 2020-12-31. För att begränsa risken i en enskild aktieplacering görs en diversifiering av aktieportföljen genom att investera i regionala och globala aktieindexfonder.

Känslighetsanalys:

En värdeminskning av aktieportföljen med 10% ger en försämring av resultatet före skatt med ca 86 miljoner kronor.

Motpartsrisk

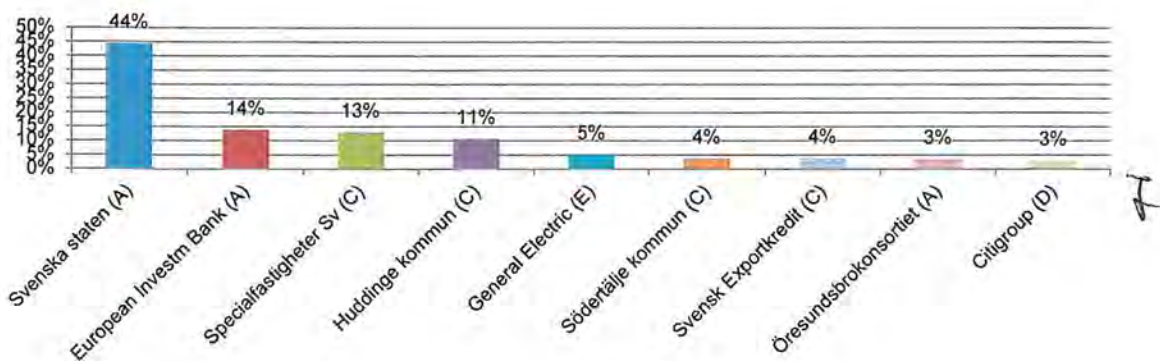
Motpartsrisken, det vill säga risken att bolagets motparter inte kan fullfölja sina åtaganden regleras av bolagets placeringsriktlinjer. Vid placering i obligationer och andra räntebärande instrument godkänns enbart emittenter som bedöms ha låg kreditrisk. Motpartens kreditvärdighet bedöms genom rating eller motsvarande ekonomisk

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	0,0%	0,0%	61,3%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	0,0%	0,0%	0,0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	0,0%	3,7%	26,8%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0,0%	2,9%	0,0%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	5,3%	0,0%	0,0%



Valutarisk

Bolagets valutakursrisk är begränsad till att enbart omfatta den del av aktieportföljen som är placerad i globala aktieindexfonder. Andelar i dessa två fonder är denominerade i svenska kronor, och fonderna äger ett stort antal aktier i olika valutor. Värdet på den delen av portföljen uppgick till 372 miljoner kronor per 2020-12-31.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att bolaget får svårigheter att fullgöra de åtaganden som är förenade med försäkringsskulder och finansiella skulder. Bolagets skulder är till absolut övervägande del försäkringsskulder där andra typer av skulder är försumbara. Likviditetsrisker uppstår då tillgångar och skulder har olika löptider. Likviditetsrisker hanteras genom att bolagets placeringar anpassas till kassaflödet i åtagandet med hänsyn till även premieinbetalningar enligt interna policydokument.

Bolaget gör löpande likviditetsprognoser vilka ingår i rapporteringen från funktionen för finansiell riskkontroll, och bolagets pensionsutbetalningar är kända i god tid. Beträffande förfallostruktur för bolagets tillgångar och skulder, se not 25. Informationen i not 25 är utan hänsyn till kassainflöden från erhållna räntor i obligationer och premieinbetalningar. Med hänsyn till dessa inflöden har bolaget ett överskott av tillgängliga likvida medel för samtliga löptider.

Kapitalhantering

Bolaget säkerställer att det är ändamålsenligt kapitaliserat för att vid varje tidpunkt klara den dagliga driften, täcka risker och åtaganden i verksamheten genom att det följer interna policydokument.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker och compliancerisker. Bolagets inställning är att operativ risk kan aldrig till fullo kan undvikas, för vissa kategorier av operativa risker ska processerna utformas för att minimera dem medan det för andra ska reducering ske så långt det är kostnadseffektivt. Enligt styrelsens riktlinjer ska de operativa riskerna likväl alltid hållas på en begränsad nivå. Operativa risker ska identifieras och värderas i verksamheten minst vartannat år eller vid väsentligt förändrad verksamhet. Riskhanteringsfunktionen deltar i arbetet i syfte att kontrollera identifiering och värdering av riskerna. De största operativa riskerna med tillhörande åtgärdsplaner återrapporteras periodiskt till styrelsen.

Affärsrisker

Affärsrisker är risker för förluster till följd av effekter av strategiska beslut, en sämre intjäning eller rykten. Bolagets uppdrag innefattar att hantera affärsrisker relaterade till uppfyllandet av pensionsåtagandena för kommunkoncernens räkning men dessa ska likväl hållas på en begränsad nivå. Affärsrisker identifieras och värderas inom affärsplaneringsprocessen och vid strategiska beslut, i båda fallen är styrelsen involverad.

Sammanfattning riskkänslighet

Risk	Parameter	Förändring	Resultateffekt/ påverkan på det egna kapitalet (mnkr)
Dödlighetsrisk	Genomsnittlig livslängd	- 20 %	-182
Ränterisk, tillgångar	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	-111
Ränterisk, avsättningar	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	220
Ränterisk, netto	Skift i real & nominell räntekurva	+ 1 %	109
Ränterisk, tillgångar	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	123
Ränterisk, avsättningar	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	-280
Ränterisk, netto	Skift i real & nominell räntekurva	- 1 %	-157
Aktiekursrisk	Värdeförändring	- 10 %	-86
Valutakursrisk	Valutakursförändring	- 10 %	-37

7

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Not 3 Premieinkomst		
avser förmånsbestämd försäkring, varav:		
I) Individuell premie	12 966	11 599
II) Periodisk premie	62 550	74 237
III) Engångspremie	-	-
Summa	75 516	85 835

Premieinkomsten avser i sin helhet försäkringsavtal som tecknats av företag i Sverige.

Not 4 Försäkringstekniska avsättningar		
Livförsäkringsavsättning	-36 521	-137 113
Summa	-36 521	-137 113
Utbetalda försäkringsersättningar		
Utbetalda försäkringsersättningar	-95 332	-91 802
Summa	-95 332	-91 802
Not 5 Driftskostnader		
Administrationskostnader	-10 991	-10 481
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-10 991	-10 481
Kapitalförvaltning ¹⁾	-406	-406
Totala driftkostnader	-11 397	-10 887
Specifikation av totala driftskostnader		
Personalkostnader	-5 102	-4 785
Övriga driftskostnader	-6 295	-6 102
Summa driftkostnader i försäkringsrörelsen	-11 397	-10 887
Summa	-10 991	-10 481

¹⁾Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, se not 9.

Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

revisionsuppdrag, BDO	-250	-250
övriga uppdrag	-	-
Summa	-250	-250

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.

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Not 6 Medeltal anställda samt löner och ersättningar		
Medeltal anställda	3	3
varav kvinnor	-	-
varav män	3	3
Fördelning ledande befattningshavare		
Kvinnor: Styrelseledamöter	2	2
Män: Styrelseledamöter	4	4
VD	1	1
Löner och ersättningar		
VD	-1 277	-1 259
Styrelseledamot	-92	-271
Övriga anställda	-2 970	-3 432
Sociala avgifter, varav pensionspremie -1 715 (-1 602)	-3 738	-3 422

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

Ersättning till VD utgörs av grundlön och pensionskostnad och är fastställd av ägarna. Under 2020 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. 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 92 (271) tkr. Bonusar och andra rörliga ersättningar har inte utgått under året.

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Not 7 Kapitalavkastning, intäkter		
Ränteintäkter placeringar (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	30 645	54 845
Ränteintäkter koncernkonto (värderingskategori lånefordringar)	301	127
Utdelning aktier	31 136	22 207
Reavinst vid försäljning av räntebärande värdepapper (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	-	21 207
Summa	62 082	98 386
Not 8 Orealiserade vinster placeringar		
Aktiefonder och andelar (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	46 541	176 942
Summa	46 541	176 942
	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Not 9 Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-406	-406
Räntekostnader (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	-	0
Summa	-406	-406

7

Not 10 Orealiserade förluster placeringar

Obligationer och andra räntebärande värdepapper (värderingskategori verkligt värde via resultatet)	-72 757	-23 300
Summa	-72 757	-23 300

Not 11 Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen till finansrörelsen

Det för respektive år överförda beloppet baseras på ägarnas genomsnittliga andel av kapitalavkastningen.

	2020	2019	2018	2017	2016
Belopp överfört från/till livförsäkrings- rörelse till/från finansrörelse	9 150	65 091	5 950	26 933	56 986

Not 12 Skatt på årets resultat

Följande komponenter ingår i skattekostnaden:

	2020-12-31	2019-12-31
Aktuell skatt	-3 108	-6 250
Avkastningsskatt	-1 528	-1 426
Redovisad skatt	-4 637	-7 675

Resultat före skatt:

Skatt enligt gällande skattesats beräknat på ägarens andel av skattemässig kapitalavkastning:	-3 108	-6 250
Avkastningsskatt beräknad som 15% av genomsnittlig statslåneränta föregående år i förhållande till de försäkringstekniska avsättningarna vid årets ingång:	-1 528	-1 426
Redovisad skatt	-4 637	-7 675

Not 13 Immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för IT-utveckling/system

Ingående anskaffningsvärde	9 619	9 619
Årets investeringar/inköp	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 619	9 619
Ingående avskrivningar enligt plan	-5 451	-3 527
Årets avskrivningar enligt plan	-1 924	-1 924
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 375	-5 451
Bokfört värde vid årets slut	2 244	4 168

Not 14 Lån till koncernföretag

Värderingskategori lånefordringar	369 432	87 956
Summa	369 432	87 956

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.

Noterade	Anskaffningsvärde 2020-12-31	Verkligt värde 2020-12-31
SPP Global Plus B	218 050	329 509
SPP Tillväxtmarknad Plus B	31 284	42 528
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index	246 392	484 901
Summa	495 727	856 938

	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
<i>Noterade</i>	2019-12-31	2019-12-31
SPP Global Plus B	203 553	311 671
SPP Tillväxtmarknad Plus B	29 540	39 938
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index (f d SEB Swedish Ethical Beta Fund)	231 498	427 652
Summa	464 591	779 261

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Värderingskategori Finansiella instrument redovisade till verkligt värde över resultatet.

	Nominellt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
<i>Noterade</i>		2020-12-31	2020-12-31
SEK 2028	49 000	53 361	58 478
EIB 2028	119 000	188 025	209 540
Sv.Staten 3104 2028	362 000	544 304	677 563
Huddinge kommun 2028	95 000	150 000	161 364
Citigroup 2025	40 000	43 897	44 634
GE Real 2,6 % 2021	68 000	77 788	79 469
Specialfastigheter 2038	135 000	181 095	190 251
Södertälje kommun 2025	50 000	53 490	56 133
Öresundsbrokonsortiet 2028	30 000	46 842	53 132
Summa	948 000	1 338 803	1 530 563

	Nominellt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
<i>Noterade</i>		2019-12-31	2019-12-31
SEK 2020	71 000	99 346	101 637
SEK 2028	49 000	52 629	59 528
EIB 2020	100 000	145 683	143 427
EIB 2028	119 000	191 412	221 191
Sv.Staten 3104 2028	362 000	549 451	714 628
Huddinge kommun 2028	95 000	152 658	169 743
Citigroup 2025	40 000	43 347	43 734
GE Real 2,6 % 2021	68 000	78 096	79 892
DEPFA 2020	11 000	15 681	15 624
Swedbank Hypo 2020	20 000	28 699	28 604
Specialfastigheter 2038	135 000	182 254	201 456
Södertälje kommun 2025	50 000	53 325	58 293
Öresundsbrokonsortiet 2028	30 000	47 614	55 988
Summa	1 130 000	1 592 214	1 864 231

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

7

Not 16 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

	Finansiella till- gångar/skulder värderade till verkligt värde via <u>resultaträkningen</u>	Låne- och kundfordringar/ övriga finansiella <u>skulder</u>	Icke finansiella tillgångar/ <u>skulder</u>	<u>Summa</u>
Finansiella tillgångar				
Aktiefonder	856 938	-	-	856 938
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 530 563	-	-	1 530 564
Koncernfordringar	-	369 432	-	369 432
Kundfordringar	-	3 200	-	3 200
Övriga fordringar	-	6 436	-	6 436
Immateriella tillgångar	-	-	2 244	2 244
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	6 383	-	6 383
Summa	2 387 501	385 450	2 244	2 775 195
Finansiella skulder				
Övriga skulder	-	359	-	359
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 447	-	1 447
Summa	0	1 806	0	1 806

2020-12-31

2019-12-31

Not 17 Kundfordringar

Värderingskategori lånefordringar

Kundfordringar	3 200	-
Summa	3 200	0

Ingen kreditrisk föreligger avseende kundfordringarna.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna ränteintäkter	6 383	7 168
Övriga poster	-	1
Summa	6 383	7 169

Not 19 Livförsäkringsavsättning

Vid årets början	2 037 962	1 900 849
Premier	75 516	85 835
Tilldelad ränta	18 771	23 050
Riskvinst/-förlust	-2 940	-1 455
Utbetalda pensioner	-95 332	-91 802
Solvens- och säkerhetsuttag	-3 154	-3 512
Premie ej utnyttjad till pensionsrätter	12 560	10 340
Förändrad diskonteringsränta under året	42 897	78 576
Övrigt	-11 797	36 080
Summa	2 074 483	2 037 962

Not 20 Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser

Vid årets början	1 876	1 678
Avsättningar som gjorts under perioden	198	198
Bokfört värde vid årets slut	2 074	1 876

Avsättningen avser särskild överenskommelse avseende VDs pension, se not 6.

7

Not 21 **Övriga skulder**

Värderingskategori övriga skulder

Leverantörsskulder	212	-55
Övriga skulder	147	163
Summa	359	109

Not 22 **Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

Övriga upplupna kostnader	1 447	940
Summa	1 447	940

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	2 763 315	2 741 313
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	-	-
Eventalförpliktelser	-	-
Ataganden	-	-

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:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 - 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 3 - Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (ej observerbar data).

Bolagets tillgångar i nivå 2 avser dels obligationer som handlas på en marknad med dagligt noterade priser och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, men där marknaden inte bedöms vara tillräckligt aktiv med avseende på frekvens och volym, dels obligationer som är modellvärderade med hjälp av marknadsdata som är indirekt observerbar, vilket innebär att priserna kan härledas från observerbara marknader där marknadsräntor och underliggande priser normalt uppdateras dagligen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen per 2019-12-31:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aktiefonder	779 261	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	714 628	1 179 117	-
Summa	1 493 889	1 179 117	0

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen per 2020-12-31:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aktiefonder	856 938	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	677 563	853 001	-
Summa	1 534 500	853 001	0

Ingen omklassificering mellan nivåerna jämfört med föregående år har skett.

Not 25 **Förväntade återvinningstidpunkter/förfall för tillgångar och skulder per 2020-12-31**

	inom 12 månader	efter 12 månader	efter fem år	Totalt
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	1 924	320	-	2 244
Lån till koncernföretag	369 432	-	-	369 432
Aktiefonder	-	-	856 938	856 938
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	79 469	100 767	1 350 328	1 530 563
Kundfordringar, koncernbolag	3 200	-	-	3 200
Övriga fordringar	6 436	-	-	6 436
Upplupna ränteintäkter	6 383	-	-	6 383
Summa tillgångar	466 842	101 087	2 207 265	2 775 195

Avsättningar och skulder

Livförsäkringsavsättning	94 961	363 615	1 615 907	2 074 483
Avsättning till pensioner och liknande förpliktelser	-	-	2 074	2 074
Övriga skulder	359	-	-	359
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 447	-	-	1 447
Summa avsättningar och skulder	96 768	363 615	1 617 980	2 078 363

Genomsnittlig duration för obligationer uppgår till knappt 8 år, och för livförsäkringsavsättning till knappt 13 år.

Not 26 **Transaktioner med närstående**

Inga transaktioner med närstående har skett under året.

Not 27 **Vinstdisposition**

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat

Styrelsen föreslår till bolagsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2020.

Medel till förfogande (tkr)

Balanserade vinstmedel	631 093
Årets resultat	-36 506
Summa	594 588

I ny räknas balanseras

Summa	594 588
--------------	----------------

Not 28 **Väsentliga händelser efter balansdagen**

Ny VD har tillträtt per 2021-01-01.

Stockholm den 4 mars 2021



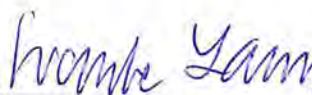
Peter Kvarnhem
Ordförande



Björn Nilsson
Vice ordförande



Oscar Fex



Svante Larsson



Sofie Nilvall

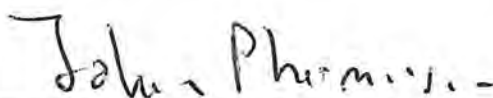


Malin Warpare



Gunnar Björkman
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 4/3 2021.



Johan Pharmanson
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 2020.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 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 för bolaget.

Mina uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

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 bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på min bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess företag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt min professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i mitt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men jag gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Redovisning av livförsäkringstekniska avsättningar

Per den 31 december 2020 uppgick de livförsäkringstekniska avsättningarna till 2 074 mkr vilket utgör 99,8 % av bolagets totala skulder. De bedömningar och uppskattningar som ligger till grund för redovisningen och värderingen har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna. Jag bedömer därför detta vara ett särskilt betydelsefullt område. Information om området framgår i årsredovisningen – Not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper, not 2 Risker och riskhantering samt not 19 Livförsäkringsavsättning.

I min revision har jag bland annat utvärderat de antaganden som ligger till grund för värdering av de livförsäkringstekniska avsättningarna. Jag har även granskat att de principer för avsättningen som fastställts följer gällande redovisningsregler samt att dessa principer följs. Vi har låtit en aktuarie delta i delar av revisionen. Jag har även granskat huruvida lämnade notupplysningar är ändamålsenliga.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och upprättas och att de 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 misstag.

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 huruvida årsredovisningen och som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, 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 misstag 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 misstag, 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. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, 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 huruvida 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Jag måste också förse styrelsen med ett uttalande om att jag har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka mitt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer jag vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Jag beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

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 för S:t Erik Livförsäkring AB för år 2020 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 bolaget 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 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.

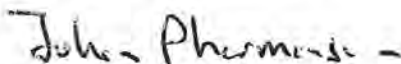
Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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 förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Johan Pharmanson utsågs till S:t Erik Livförsäkring AB:s revisor av bolagsstämman den 26 mars 2020 och har varit bolagets revisor sedan 22 maj 2017.

Stockholm den 4 mars 2021



Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor