

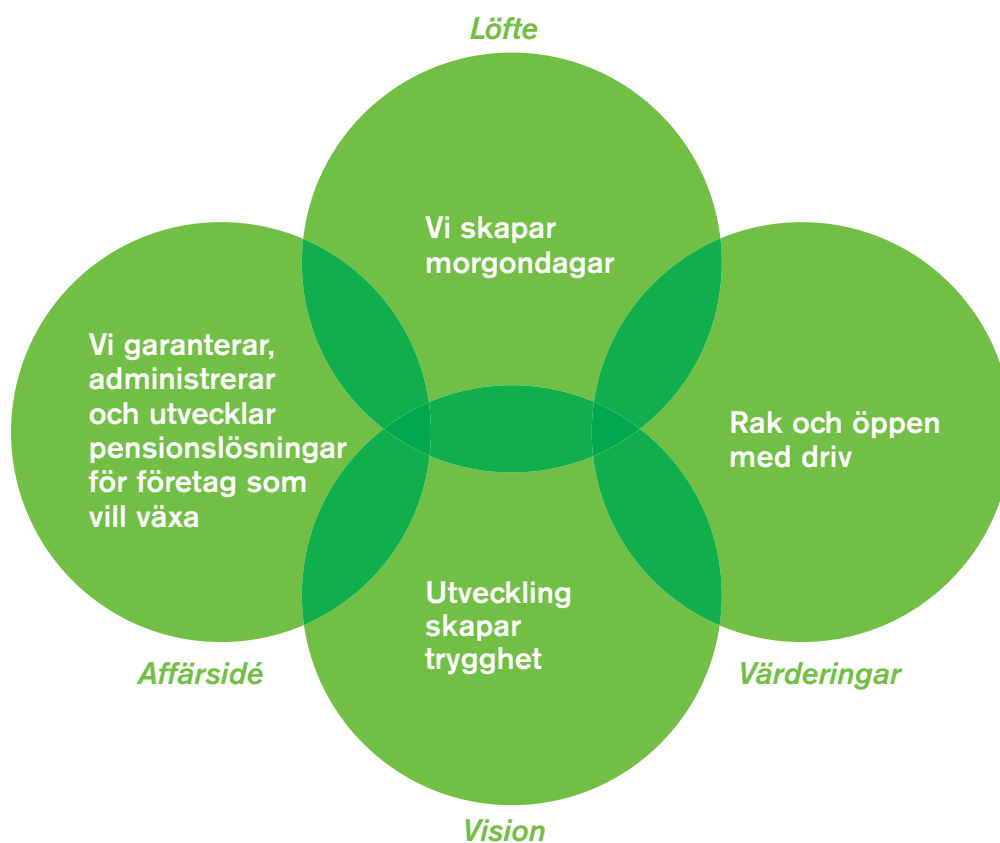
ÅRSRE VISNING 2010

PRI.
PENSIONS
GARANTI

EDDO
NG

PRI Pensionsgaranti erbjuder en helhetslösning för pension i egen regi. Våra tjänster omfattar:

- Kreditförsäkring
- Skuldberäkning
- Pensionsadministration
- Rådgivning och utbildning



Bolagsstämma 26 maj 2011 klockan 12.00 i Näringslivets Hus, Storgatan 19, Stockholm.

Röstberättigade vid stämman får separat kallelse.

I anslutning till stämman redogör verkställande direktören för aktuella frågor.

Innehåll

2010 i sammandrag	5
Om PRI Pensionsgaranti	6
Vd-kommentar	8
PRI Pensionsgaranti på pensionsmarknaden	10
Förvaltningsberättelse	14
5 år i sammandrag	21
Definitioner	22
Resultaträkning	23
Rapport över totalresultat	24
Balansräkning	24
Rapport över förändringar i Eget kapital	26
Kassaflödesanalys	27
Noter	30
Revisionsberättelse	47
Bolagsstyrningsrapport för 2010	50
Styrelse	54
Revisorer	55
Valberedning	55
Ledande befattningshavare	56
Fullmäktige	57
50 år med PRI och Pensionsgaranti	58

Produktion: Fortunatus Finansiell Kommunikation och Information
Form och original: Art-O-Matic® Skribent: Fredrik Lilieblad
Foto: Tony Landberg Tryck: Växjö Offset 2011

Fotografierna är tagna i PRI Pensionsgarantis nya lokaler,
Jakobsgatan 6 i Stockholm.

2010 i sammandrag

Inga kreditförluster för 2010

Under 2010 har PRI Pensionsgaranti erhållit återbetalning för försäkringsfall, varför försäkringsersättningarna är positiva om 2,3 Mkr jämfört med en kostnad om 64 Mkr 2009. Under de senaste fem åren uppgår nettokostnaderna för kreditförluster till sammanlagt 82,6 Mkr.

Kapitalavkastning 9,2 %

Kapitalavkastningen uppgick till 9,2 %. Under de senaste fem åren har den genomsnittliga totalavkastningen uppgått till 6,4 %.

Återbäring med 300 Mkr

För 2010 lämnas återbäring med ett belopp som motsvarar årets premieintäkt. PRI Pensionsgaranti har under de senaste fem åren lämnat återbäring med sammanlagt 2 miljarder kronor. Under samma period har företagen betalat drygt 1,3 miljarder kronor i premier.

Stark konsolidering

Konsolideringskapitalet ökade till 19 miljarder kronor, främst genom den goda kapitalavkastningen. Beloppet motsvarar 15,1 % av det riskjusterade försäkringsansvaret (16,0 %). Målintervall för konsolideringen är 14–16 %.

Oförändrade premier

Premierna för 2011 är oförändrade. Normalpremien är 0,3 % av pensionsskulden. För den del som tryggs i pensionsstiftelse – eller som täcks av kvalificerad säkerhet – är premien 0,1 %.

Ny applikation – IAS 19

Under 2010 utvecklades en ny applikation för beräkning av skulder enligt IAS 19. Nyttan för kunden är tydligare rapporter, som förenklar arbetet med jämförelser mellan internationella verksamheter.

Officiell kreditrating

PRI Pensionsgaranti erhöll 2010 en officiell kreditrating via kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's. Denna rating är särskilt betydelsefull i arbetet med kreditförsäkring, där verksamheten blivit alltmer internationell.

Om PRI Pensionsgaranti

6

PRI Pensionsgaranti är företagets partner för pension i egen regi. Affärsidén är att kundföretagen ska behålla sitt pensionskapital i verksamheten och själva avgöra hur det används.

PRI Pensionsgaranti erbjuder heltäckande tjänster för pension i egen regi, som omfattar kreditförsäkring, beräkning och värdering samt administration av pensionsutfästelser. Dessutom har företaget informations- och utbildningstjänster kring det mesta som rör pension i egen regi.

Kortfattat innebär pension i egen regi att kundföretaget – i stället för att betala premier till ett livförsäkringsbolag – tar upp pensionsåtagandet som en skuld i balansräkningen. Pengarna börjar sedan betalas ut när en anställd pensioneras.

PRI Pensionsgaranti registrerar utfästelserna, beräknar skulden och ser till att rätt pension betalas ut. Kreditförsäkringen garanterar att de anställda får sina pensioner även om företaget skulle komma på obestånd. PRI Pensionsgaranti erbjuder även administration av andra pensioner än ITP samt beräkning av skulder enligt IAS 19.

De flesta större svenska företag är försäkringstagare och kunder hos PRI Pensionsgaranti. Totalt uppgår de försäkrade pensionsskulderna till omkring 155 miljarder

kronor. Ungefär 80 % av beloppet avser ITP-planen. Resterande del är individuella pensionsutfästelser och andra kollektivavtal än ITP.

Konsolideringskapitalet i PRI Pensionsgaranti uppgår till drygt 19 miljarder kronor. Överskott som inte behövs i verksamheten går tillbaka till delägarna som återbäring. De senaste fem åren har cirka 2 miljarder kronor betalats ut i återbäring. Under samma period har delägarna betalat premier på 1,3 miljarder kronor. Den höga återbäringen har varit möjlig genom att avkastningen på kapitalet varit god och kreditförlusterna låga. Denna återbäring baseras på de premier som betalats in de senaste tio åren.

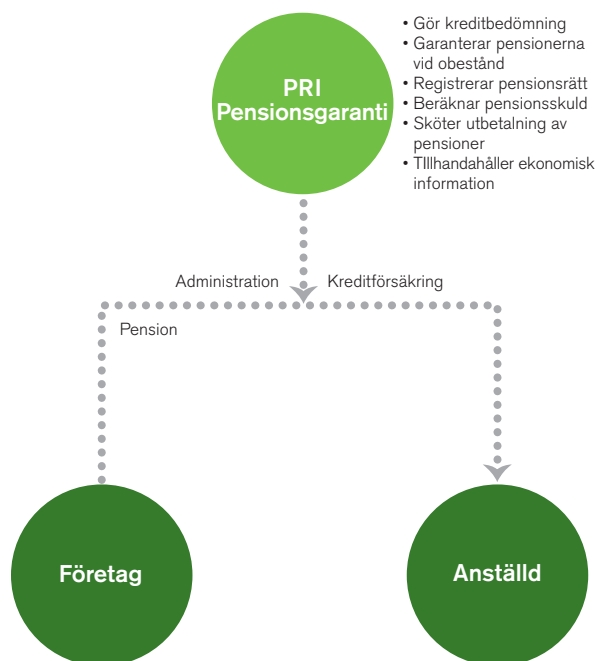
Som en del av pensionslösningen i egen regi gör PRI Pensionsgaranti en kreditbedömning av företagen och begär i vissa fall säkerhet för kreditförsäkringen. Premien för 2011 är 0,3 % av pensionsskulden. För den del av skulden som tryggas av pensionsstiftelse är premien 0,1 %.

PRI Pensionsgaranti arbetar idag med följande pensionsplaner i egen regi – ITP 1, ITP 2, Företagsegna planer samt Avgångspensioner.

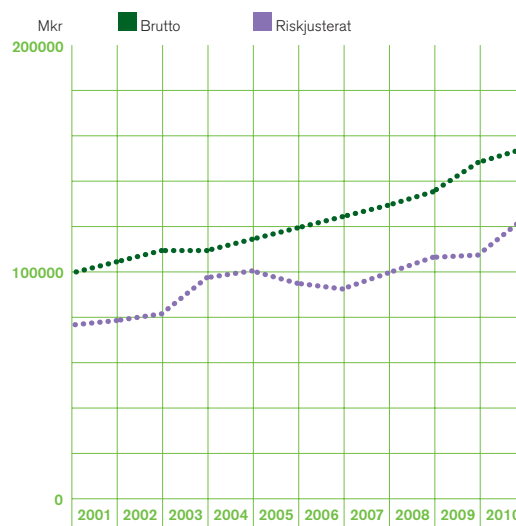
PRI Pensionsgaranti bildades 1961. Bolaget har idag 58 anställda.

För ytterligare information se www.pripensionsgaranti.se

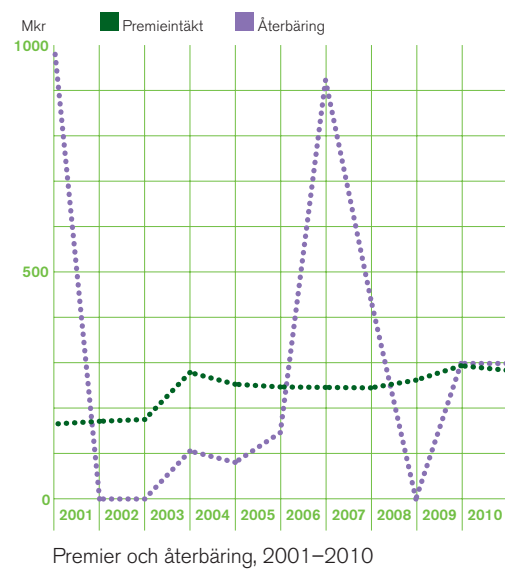
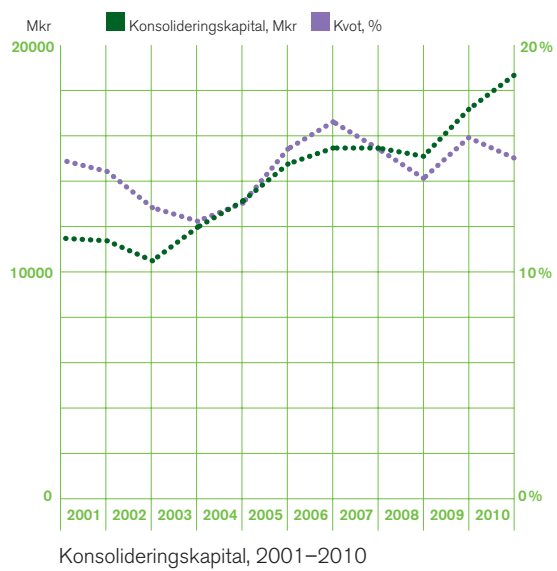
EGEN REGI



Företaget har en pensionsskuld till sina anställda. För att behålla kapitalet i företaget tecknas en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. Pensionerna är därmed tryggade.



Försäkringsansvar, 2001–2010



Bred satsning på pension i egen regi



PRI Pensionsgaranti uppvisar ett starkt resultat för 2010. Trots efterdyningarna från finans- och konjunkturkrisen presterar vi till och med det näst bästa resultatet någonsin i vår femtioåriga historia. En förklaring är att den svenska börsen utvecklades starkt 2010, vilket bidrog till att kapitalavkastningen uppgick till 9,2 procent.

Vi hade heller inga kreditförluster under året. Det känns särskilt glädjande eftersom snabba vändningar i konjunkturen kan bli utmanande för många företag. Jag tänker särskilt på underleverantörer till industrin som dels drabbas när efterfrågan faller, dels kan få svårt med finansieringen när efterfrågan kommer tillbaka och produktionen ska ta fart igen. En annan förklaring till de låga kreditförlusterna är vår effektiva kreditbevakning. Här spelar dialogen med företagen stor roll. Vi har arbetat länge tillsammans med kunderna och det har skapat starka relationer, som är till

stor hjälp för oss. I mångt och mycket handlar det också om en vaken och framsynt omvärldsbevakning från våra medarbetares sida. På så sätt fångar vi tidigt upp signaler ute i marknaden och kan agera därefter för att minimera risktagandet.

Förutom det fina resultatet vill jag betona att vi även haft ett bra utfall vad gäller övriga affärsområden. Verksamheten inom skuldberäkning har utvecklats starkt och det samma gäller pensionsförmedling/utbetalningar, som är en relativt nyetablerad tjänst hos oss. Efterfrågan på våra konsulttjänster har också ökat. Det här visar sammantaget att kunderna har tilltro till oss och våra tjänster. Detta känns oerhört positivt, särskilt med tanke på att PRI Pensionsgaranti precis slutfört ett samgående och etablerat en ny och bredare verksamhet.

Under 2010 genomfördes en kundundersökning och även den bekräftar att kunderna har stort förtroende för oss. Att våra insatser får fina omdömen är betydelsefullt med tanke på de förändringar som präglar organisationen. Det ökar tryggheten och stimulerar till ett fortsatt långsiktigt arbete med både nya och gamla kunder.

Varuhus av tjänster

Den bredare verksamhet vi nu bedriver kan liknas vid ett varuhus för pensioner i egen regi. Det innebär att vi har ett heltäckande erbjudande med kreditförsäkring samt beräkning, värdering och administration av pensionsutfästelser. Därtill erbjuder vi ett antal informations- och utbildningstjänster för egen regi-lösningar. Vi har kommit långt i utvecklingen av vårt varuhus, men ännu återstår några "våningar" att fylla i detta hus. Merparten av arbetet sker via organisk utveckling, där det breda pensionskunnandet omsätts i nya produkter och tjänster. I något fall kan det också bli aktuellt med företagsförvärv för att göra erbjudandet komplett.

Apropå produktutveckling vill jag lyfta fram det långtgående samarbete vi har med kunderna på detta område. Även här drar vi nytta av starka relationer, som ger en ökad träffsäkerhet när produkter tas fram i samverkan med kunder. Ett aktuellt exempel är egen regi-lösningen för ITP 1, där vi fått stor draghjälp av nöjda kunder i

marknadsarbetet. Under året har vi även utvecklat en ny applikation för beräkning av skulder enligt IAS 19. Nyttan för kunden är bättre och tydligare rapporter, vilka förenklar arbetet när komplexa jämförelser ska göras mellan deras internationella verksamheter.

Enkelhet och kostnadseffektivitet är överhuvudtaget ledstjärnor för oss i samarbetet med kunderna. Vi ser att allt fler kundföretag brottas med en egen pensionsadministration, som rymmer en mångfald av lösningar och därför är svår att överblicka och kanske ännu svårare att utveckla i takt med tidens krav. Det är också en av förklaringarna till att vi fått flera stora, externa uppdrag under 2010, där kunderna alltså valt att flytta sin pensionsadministration till oss. Vi är duktiga på masshantering av pensioner. PRI Pensionsgaranti har den kunskap som krävs för att hanteringen ska bli effektiv och långsiktigt klara kraven kring kompetensutveckling, tillsynsfrågor, compliance med mera. Personligen tror jag att denna typ av outsourcing kommer att öka. Främst då i medelstora och större företag, som upplever att pensioner inte hör till kärnaffären och därför hanteras bättre av externa specialister.

Utbildning gör skillnad

Till kundnyttan hör också de utbildningar och seminarier vi genomför varje år. Under 2010 deltog närmare 750 kunder i dessa aktiviteter. Samtliga utbildningar var fullteknade och det ser jag som ett mycket gott betyg. För att möta det stora intresset har vi även satsat på fler fördjupningskurser, där pensionsfrågor och resonemang vidareutvecklas. Utbildningarna hjälper till att bygga upp ett förtroende mellan oss och våra kunder, men lika viktigt är det att vi erbjuder en träffpunkt för människor som arbetar med pensioner. I stora företag är pensionshanteringen ofta uppdelad mellan HR-, ekonomi- respektive finansavdelningen. Det interna pensionsnätverket i ett och samma företag kan dock vara svagt. I det perspektivet bidrar våra utbildningar till att kollegor kommer samman och pratar pensioner, vilket ökar förståelsen för dessa frågor i företagen.

I det framtida arbetet vill jag särskilt lyfta fram kreditförsäkringar, där potentialen för nya affärer är stor.

Sedan ett par år tillbaka kreditförsäkrar vi även pensionsåtaganden för svenska dotterbolag utomlands. Den ökade internationella utblicken är också orsaken till att PRI Pensionsgaranti under hösten erhöll en officiell kreditrating via kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's. Vi ser möjligheter till ytterligare affärer utanför Sverige inom utvalda segment. Därför är en sådan rating en självklarhet. Jag vill samtidigt betona att en expansion inom kreditförsäkring ska präglas av den noggrannhet och professionalism vi alltid uppvisat på detta område.

Stabil position

2011 fyller PRI Pensionsgaranti 50 år. Vi är en vital organisation – en femtioåring som har spänst, framåtanda och som känner att den mest spännande utvecklingen ligger framför oss. Vi har byggt verksamheten på kunskap, förtroende och långsiktiga kundrelationer – det ska vi också göra framöver! Dessutom ska vi bredda erbjudandet och bli än mer kompletta inom pensioner i egen regi. Vi har många att tacka för den position PRI Pensionsgaranti etablerat. Jag tänker närmast på Pensionsgarantis tidigare vd Peter Lindblad och flera andra medarbetare, som lämnat företaget i samband med det generationsskifte vi genomgått. Vi känner ödmjukhet inför era insatser och vidareutvecklar nu den plattform ni varit med om att bygga upp.

Marknadsutvecklingen 2011 är svårbedömd. I inledningen av året har börsutvecklingen varit svag och den statsfinansiella situationen i många länder väcker frågor. Vi känner ändå tillförsikt inför konjunkturen och ser fram mot ett år med fortsatt utveckling av vårt erbjudande. Med det menar jag en nära samverkan med kunderna, där vår kompetens ger förenklingar, kostnadseffektiviseringar och en smidigare pensionsadministration i kundföretagen.

Jan Ahlström
Vd, PRI Pensionsgaranti



I pensionslösningen ITP via PRI Pensionsgaranti tar företaget upp pensionsåtagandet som en skuld i balansräkningen eller sätter av motsvarande belopp till en pensionsstiftelse. PRI Pensionsgaranti kreditförsäkrar utfästelserna och sköter administrationen av pensionerna. Cirka 1 200 svenska företag har valt en pensionslösning med ITP 2 i egen regi. I dessa företag arbetar ungefär 35 % av de som omfattas av ITP 2. Bland storföretagen är egen regi det klart dominerande alternativet. Inom PRI

Pensionsgaranti är ITP 2 i egen regi den klart största pensionsplanen och står för en mycket viktig del av företagets verksamhet.

Företagsegna planer i egen regi

Vissa företag erbjuder sina anställda pensionslösningar eller andra förmåner som ligger utanför kollektivavtal. Den här typen av kompletterande pensionsplaner kan vara premie- eller förmånsbestämda och inriktningen på dem kan variera. De kan omfatta samtliga anställda i företaget, bara riktas till chefer eller kanske till enskilda individer som företaget vill belöna. Planerna kan också ta sikte på bonusar eller andra typer av rörliga ersättningar. Oavsett inriktning finns det fördelar med att skapa en egen regi-lösning, där kapitalet behålls i verksamheten för att sedan betalas ut som pension. Företaget kan på så sätt utforma en trygg och attraktiv förmån, som är kopplad till den ekonomiska utvecklingen i den egna verksamheten.

Avgångspensioner i egen regi

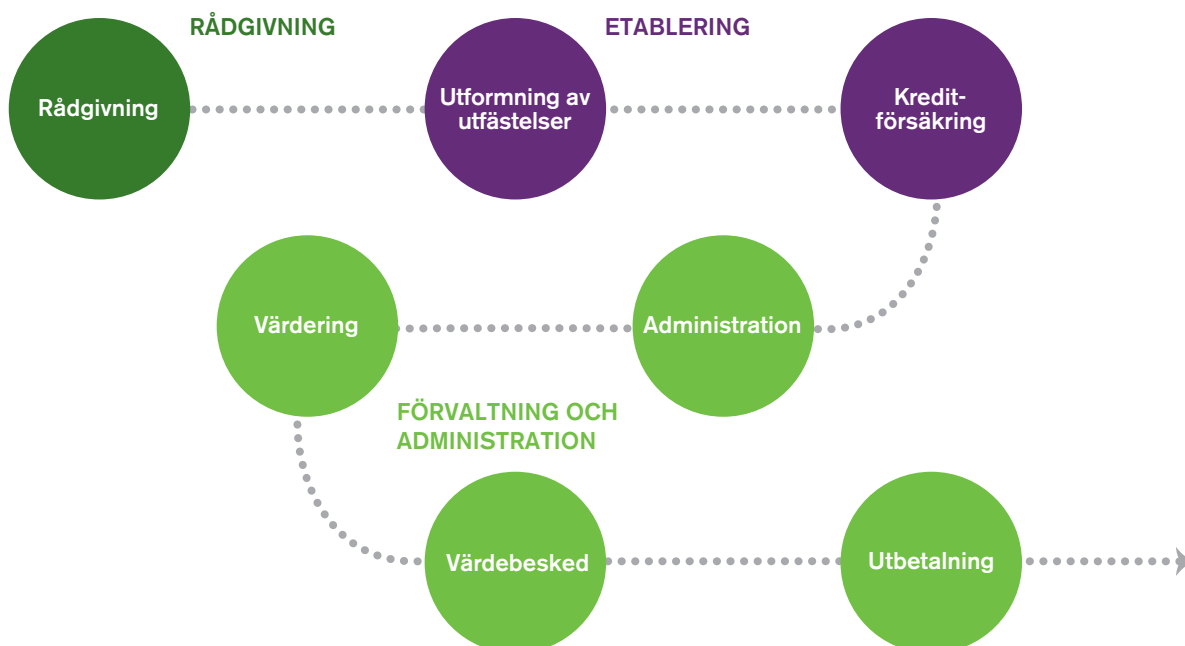
I vissa sammanhang väljer företag att erbjuda sina anställda en avgångspension. Det handlar i allmänhet om medarbetare som är 60 år eller däröver och som pensioneras i förtid. De får då en avgångspension, som

sträcker sig fram till dess den ordinarie pensionen börjar betalas ut, vanligtvis vid 65 års ålder. Avgångspensionen är ofta förmånsbestämd och baseras på den anställdes slutlön – till exempel 70 procent av slutlönen. Att hantera avgångspensionen i egen regi är fördelaktigt på flera sätt. Genom att boka upp pensionsskulden i balansräkningen och betala ut den löpande förstärks företagets likviditet, jämfört med en försäkringslösning där ett förhållandevis stort belopp måste betalas ut vid ett och samma tillfälle. Via egen regi-lösningen stannar kapitalet längre i bolaget och kan även generera avkastning. Om den anställda skulle avlida före 65 års ålder kan det resterande kapitalet tillfalla företaget.

PRI Pensionsgaranti – tjänster

I varje pensionsplan har PRI Pensionsgaranti utvecklat tjänster som ger kunderna ett heltäckande stöd – från rådgivning och etablering till förvaltning och administration. Dessa tjänster utvecklas i takt med nya krav och behov på pensionsmarknaden och med sikte på att underlätta för kunder som inte har tid eller kompetens att administrera pensionerna. Slutresultatet är en fullständig pensionsadministration åt de företag som valt att hantera pensioner i egen regi.

PRI Pensionsgarantis värdekedja



Rådgivning

Rådgivningen är första steget i företagets pensionsprocess, då valet av tryggsform ofta står i centrum. Mycket handlar om ITP-planen, där PRI Pensionsgaranti har en unik kompetens men också ger råd och stöd kring chefspensioner och andra typer av utfästelser som inte är kollektivavtalade. Rådgivningen lägger grunden för pensionslösningen och innefattar beräkningar, analyser, prognoser och beslutsunderlag, som ger vägledning och skapar långsiktig trygghet.

Utformning av utfästelser

Här formas den kundspecifika planen med alla detaljer och all komplexitet som det innebär. Detta är något PRI Pensionsgaranti kan hjälpa till med, vilket kan omfatta allt från beräkningsgrunder, levnadsantaganden och utbetalningsdirektiv till individuella val, avgifter, riskfaktorer, flyttmöjligheter och relevanta tolkningar.

Kreditförsäkring

Kreditförsäkringen hos PRI Pensionsgaranti innebär att företagets pensionsutfästelser är garanterade. Om företaget skulle komma på obestånd köper PRI Pensionsgaranti i företagets ställe pensionsförsäkring motsvarande pensionsutfästelserna, vilket tryggar framtida utbetalningar för de anställda. Företaget ansöker om kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti, som gör en kreditbedömning utifrån långsiktig resultatförmåga, finansiell ställning och ägarförhållanden. Kreditförsäkringen ger en stor trygghet till en liten kostnad. Premien för försäkringen är normalt 0,3 % av pensionsskulden. Samtidigt går överskott tillbaka till kunderna/delägarna i form av återbäring. Under en följd av år har återbäringen – tack vare god avkastning och låga skadekostnader – varit väsentligt högre än premieinbetalningarna.

Värdering

PRI Pensionsgaranti värderar och beräknar kundernas pensionsskulder, vilket innefattar alla förmånsbaserade utfästelser. Beräkningarna säkras att rätt reserveringar görs i boksluten, fångar upp kommande pensionsutbetalningar samt bidrar till att bokföringsunderlaget håller hög klass. Slutresultatet är en rapportering som går i takt med företagets hela ekonomiska redovisning. PRI Pensionsgaranti erbjuder även värdering enligt det internationella regelverket IAS 19.

Administration

Rätt pension till rätt person i rätt tid är en självklarhet. Lika viktigt är det att uppräknings av pensionen alltid är rätt och att uppgifter, underlag och utredningar är tillförlitliga och håller hög kvalitet. Därför lägger PRI Pensionsgaranti mycket kraft på administration, registerhållning och på att bistå kunderna med rätt underlag för deras interna redovisning.

Värdebesked

Värdebeskedet visar hur stor den intjänade pensionen är för varje individ. Här sker regelbundet förändringar i takt med att lönen ändras, eller när en anställning påbörjas eller avslutas. PRI Pensionsgaranti sköter denna tjänst på uppdrag av kundföretagen, som alltid står som avsändare till de värdebesked som regelbundet skickas ut till respektive medarbetare.

Utbetalningar

Sedan 2009 har PRI Pensionsgaranti en egen tjänst för pensionsutbetalningar, som kan sägas vara den sista länken i kedjan som gör pensionsadministrationen komplett. Hanteringen är effektiv och pålitlig, vilket har extra stor betydelse i en verksamhet med stark koppling till mottagarnas vardagsekonomi. Utbetalningarna omfattar ITP 1, men också chefsplaner, avgångspensioner och andra typer av utfästelser. Idag är det över 50 företag som valt PRI Pensionsgaranti som utbetalare av pensioner utanför ITP.

Antalsuppgifter ITP

		2010	2009
ITP 1	Skuld (Mkr)	120	38
	Antal företag	44	44
	Antal utfästelser	1 873	1 199
ITP 2	Skuld (Mkr)	126 750	122 194
	Antal företag	1 158	1 188
	Antal utfästelser	628 304	626 070



Ekonomisk redovisning

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt, organisationsnummer 502014-6279, avger härmed årsredovisning för 2010.

14

Verksamheten

PRI Pensionsgaranti är ett ömsesidigt försäkringsbolag som kreditförsäkrar och administrerar kundföretagens pensionsutfästelser. Affärsidén är att företagen ska kunna behålla sitt pensionskapital i verksamheten och själva avgöra hur det används.

I stället för att betala premier till ett livförsäkringsbolag tar företaget upp sitt pensionsåtagande som en skuld i balansräkningen. Pengarna börjar betalas ut först när en anställd pensioneras. Kreditförsäkringen hos PRI Pensionsgaranti garanterar att de anställda får sina pensioner även om företaget skulle komma på obestånd. Om företaget har placerat pensionskapitalet i en stiftelse täcker kreditförsäkringen en eventuell brist i stiftelsen i en obeståndssituation.

Pensionsutfästelser enligt ITP-planen utgör den dominerande delen av försäkringsansvaret, 127 000 Mkr (122 000). ITP-planen är en pensionsplan för privatanställda tjänstemän som bygger på ett kollektivavtal mellan Svenskt Näringsliv och PTK. De tjänstemän som är födda 1978 eller tidigare omfattas av en förmånsbestämd plan (ITP 2). Företagen kan för ITP 2 välja mellan att själva svara för ålderspensionen i egen regi eller betala premier till Alecta. De som är födda 1979 eller senare omfattas av en avgiftsbestämd plan (ITP 1).

Beräkningen av skulden utförs inom PRI Pensionsgaranti. Parterna bakom ITP-avtalet fastställer genom PRI ideell förening de parametrar som används vid skuldberäkningen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2010 har samgåendet mellan Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, ömsesidigt och PRI Pensionstjänst AB fullbordats genom flytten till gemensamma lokaler på Jakobsgatan i Stockholm. Vi har under året integrerat organisationen i syfte att förbättra erbjudandet till våra kunder.

PRI Pensionsgaranti fick under hösten 2010 sin första officiella rating av ratingföretaget Standard & Poor's, och betyget är A med outlook Stable. I sin kommentar framhåller Standard & Poor's den starka finansiella ställningen samt de goda resultaten under åren.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

I samband med att bokslutet för 2010 fastställdes tog bolagets styrelse beslut om att tilldela återbäring på 300 Mkr (300) till kunderna.

Ägarförhållanden

PRI Pensionsgaranti förvärvade den 1 juni 2010 dotterbolaget PRI Pensionstjänst AB. Bolaget har varit vilande under året. Syftet med förvärvet är att där lägga alla affärer som avser arvoderade tjänster, exempelvis beräkning av pensionsskuld enligt IAS 19 och förmedling av pensioner.

På uppdrag av PRI ideell förening sköter PRI Pensionsgaranti administrationen av den förmånsbestämda ITP-planen i egen regi. Även fortsättningsvis är det PRI ideell förening som beslutar om beräkningsparametrar för denna plan.

Försäkringsrörelsen

ITP-planen kräver att företagen tecknar kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti för de utfästelser som skuldförs. PRI Pensionsgaranti kreditförsäkrar även andra kollektivavtal än ITP samt individuella avtal eller kompletteringar till ITP för ledande tjänstemän. Ansvaret för dessa utfästelser uppgick vid utgången av 2010 till 25 000 Mkr (23 000). PRI Pensionsgaranti erbjuder även administration av dessa pensionsavtal.

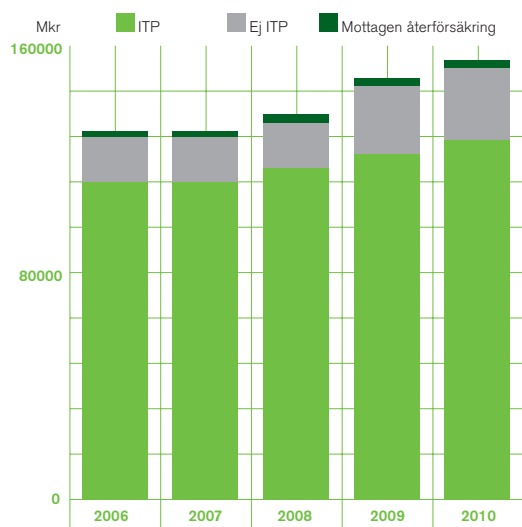
Försäkringsansvar

PRI Pensionsgarantis försäkringsansvar beräknas som summan av de försäkrade företagens pensionsåtaganden. Det totala beloppet (inklusive mottagen återförsäkring) uppgick vid utgången av 2010 till 155 000 Mkr (149 000). Av det totala försäkringsansvaret var cirka 60 % även tryggt i pensionsstiftelse.

I en obeståndssituation avvecklar PRI Pensionsgaranti företagens åtagande genom att köpa pensionsförsäkring för de pensionsutfästelser som omfattas av kreditförsäkringen. Kostnaden för detta beror på den premie livförsäkringsbolaget tillämpar vid den aktuella tidpunkten. När det gäller ITP-utfästelser köps pensionsförsäkring alltid hos Alecta. Vid sin premieberäkning använder Alecta ett lägre ränteantagande än det som PRI Pensionsgaranti använder. Detta gör att kostnaden för inlösen överstiger den redovisade pensionsskulden med för närvarande i genomsnitt cirka 25 %. Uppräkningsfaktorn har justerats med utgångspunkt från Alectas ändrade livslängdsantaganden.

PRI Pensionsgarantis faktiska riskbelopp är därför högre än de pensionsskulder företagen redovisar. I de fall pensionsskulden även tryggs av pensionsstiftelse är däremot det faktiska riskbeloppet väsentligt lägre än den redovisade skulden. För att ta hänsyn till dessa faktorer beräknas ett riskjusterat försäkringsansvar. Detta ansvar

beräknas som 125 % av de redovisade pensionsskulderna, minus 75 % av det belopp som även tryggas i pensionsstiftelse. Inklusivt ansvaret för den mottagna återförsäkringen uppgår det totala riskjusterade ansvaret till 124 000 Mkr (108 000).



Försäkringsansvar, 2006–2010

Premier

Kreditförsäkringspremien för 2010 uppgick till 0,3 % (0,3 %) av pensionsskulden vid utgången av föregående år. För pensionsskuld som även tryggas i pensionsstiftelse var premien 0,1 % (0,1 %). Årets premieintäkt före avgiven återförsäkring uppgick till 299,6 Mkr (295,4).

Beslut har fattats om premier för 2011. Minimipremien har höjts från två till tre tusen kronor. Tidigare har i vissa speciella situationer avtal kunnat träffas om en särskild tilläggspremie som alternativ till att ställa säkerheter för kreditförsäkringen. Inför 2011 har beslut fattats om att tilläggspremien permanentas. Nivån på tilläggspremien har förändrats från 0,2–1,2 % till 0,1–1,2 %. Tilläggspremien är inte återbäringsgrundande.

Kreditförluster (Försäkringsersättningar)

Under 2010 har det varit låga kostnader för försäkringsfall samtidigt som PRI Pensionsgaranti erhållit återbetalning för försäkringsfall, varför försäkringsersättningarna är positiva om 2,3 Mkr jämfört med en kostnad om 63,9 Mkr år 2009. Två försäkringsfall inträffade under året. Dessa medförde en kostnad på 16,7 Mkr (92,8). Återvinning i försäkringsfall som inträffat under tidigare år har givit en intäkt på 22,3 Mkr (2,7) och den andel av driftskostna-

derna (inklusive förändring av skadebehandlingsreserven) som redovisas under försäkringsersättningar uppgår till 3,3 Mkr (2,8).

I försäkringsfallstabellen redovisas utfallet för perioden 1996–2010. I tabellen har återbetalningarna hänförs till respektive skadeår. Eftersom konkurser i allmänhet inte avslutas förrän efter relativt lång tid, kan återbetalningar i försäkringsfall förekomma många år efter att skadan inträffade. Återbetalningarna intäktsförs när det bedöms som mycket sannolikt att de kommer att erhållas.

Mottagen återförsäkring

PRI Pensionsgaranti mottar fakultativ återförsäkring avseende pensionsåterlån i Finland. Riskbedömningen sker på samma sätt som för den direkta affären, det vill säga för varje företag görs en individuell kreditbedömning. Per 31 december 2010 uppgick försäkringsansvaret till 3 172 Mkr (2 822) fördelat på totalt nio företag. Den mottagna återförsäkringen har givit en premieintäkt på 15,8 Mkr (14,5). Några kreditförluster har inte förekommit.

Avgiven återförsäkring

PRI Pensionsgaranti har med hänsyn till den kraftiga ökningen av bolagets kapital och svårigheten att erhålla rimliga villkor inte haft något återförsäkringsskydd under 2010.

Återbäring

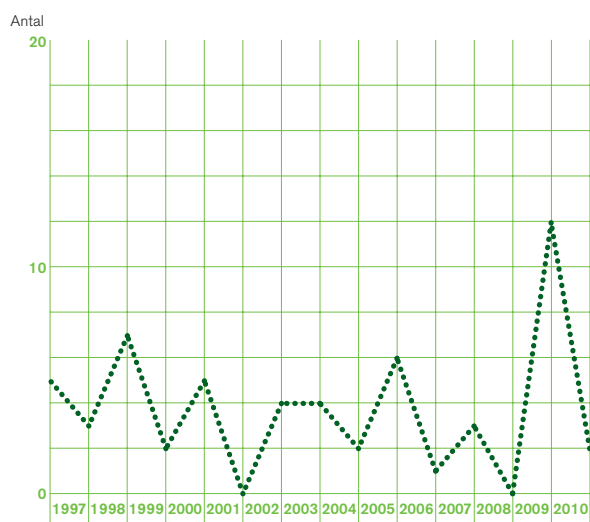
PRI Pensionsgaranti är ett ömsesidigt bolag som ägs av de försäkrade företagen. Det överskott som inte behövs i verksamheten går tillbaka till ägarna som återbäring. För 2010 lämnas återbäring med 300 Mkr (300). Återbäringen baseras på de premier som erlagts under de senaste tio åren.

Under de senaste fem åren har PRI Pensionsgaranti lämnat närmare 2 miljarder kronor i återbäring. Under samma period har företagen betalat in 1,3 miljarder kronor i premier.

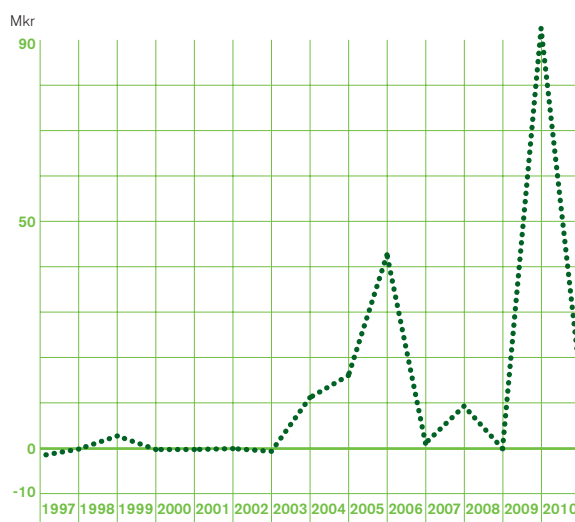
Försäkringsfall

År	Antal	Bruttobelopp	Erhållna återbetalningar	Förväntade återbetalningar	Nettoförlust	Nettoförlust i % av totalt förs.ansvar
		Mkr	Mkr	Mkr	Mkr	
1996	5	12,5	14,0	0,0	-1,6	0,00%
1997	3	9,5	9,6	0,0	-0,1	0,00%
1998	7	13,6	10,7	0,0	2,8	0,00%
1999	2	15,9	16,1	0,0	-0,2	0,00%
2000	5	33,6	33,9	0,0	-0,2	0,00%
2001	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00%
2002	4	36,5	37,1	0,0	-0,6	0,00%
2003	4	36,5	25,2	0,0	11,3	0,01%
2004	2	76,7	60,4	0,0	16,2	0,01%
2005	6	182,9	140,0	0,0	42,9	0,04%
2006	1	1,2	0,0	0,0	1,2	0,00%
2007	3	43,2	33,8	0,0	9,4	0,01%
2008	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00%
2009	12	221,8	128,4	0,4	93,0	0,07%
2010	2	19,2	2,5	0,0	16,7	0,01%
Summa	56	703,1	511,7	0,4	190,8	

I tabellen hänförs återbetalningarna till det år respektive skada inträffat.



Antal försäkringsfall, 1996–2010



Nettoförlust, 1996–2010

Administrativa tjänster

PRI Pensionsgaranti erbjuder en mängd olika tjänster inom området tjänstepension i egen regi. Huvuduppdraget avser ITP-planens förmåner, men vi erbjuder även beräkning och administration av andra förmåner och pensionsplaner.

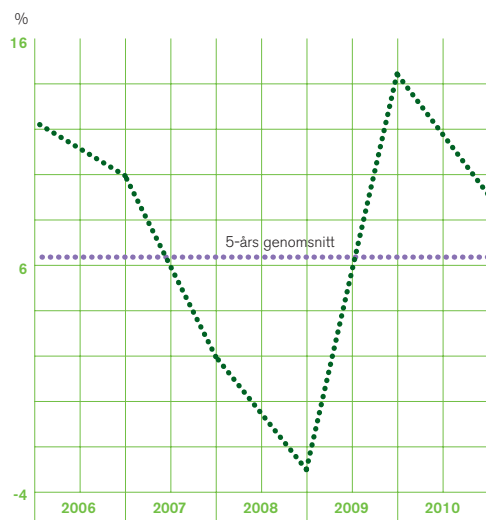
Det har under 2010 skett tillväxt i de beräknade pensionsskulderna för både ITP 2 och ITP 1 i egen regi. ITP 1-skulden uppgår till 120 Mkr (38) och ITP 2-skulden till 127 000 Mkr (122 000).

En stor del av konsulttjänsterna avser beräkning av pensionsskuld enligt den internationella redovisningsstandarden IAS 19, och PRI Pensionsgaranti har ungefär 30 % av den svenska marknaden inom detta område.

Sedan tidigare erbjuder PRI Pensionsgaranti kapitalvärdesberäkningar, pensionsförmedling och avgångspensioner för tjänstemän. PRI Pensionsgaranti har under 2010 kompletterat med motsvarande tjänster för arbetare, samt en informationstjänst där kundföretagens anställda erbjuds individuell information inför valet mellan att kvarstå i ITP 2 eller välja ITP 1.

Pensionsförmedling lanserades hösten 2009 och vid 2010 års utgång har drygt 50 företag tecknat avtal om förmedling av deras anställdas pensioner.

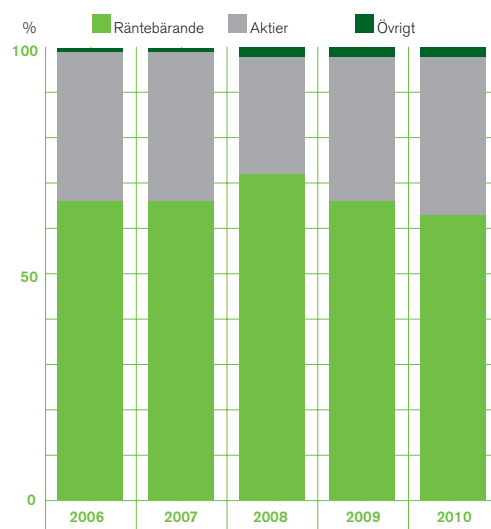
Omkring 25 mycket uppskattade utbildningar och kundseminarier har genomförts under 2010.



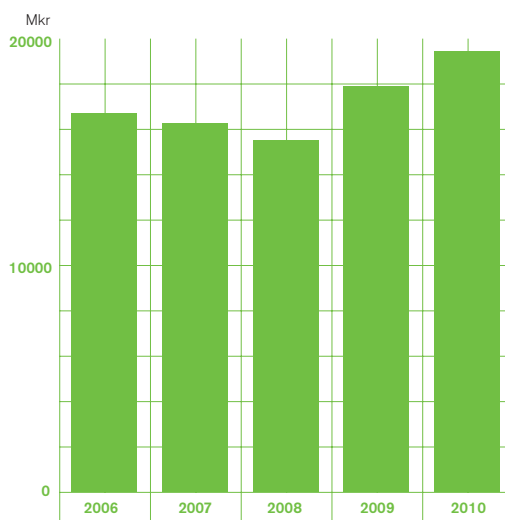
Kapitalavkastning, 2006–2010

Kapitalförvaltning

Målet för PRI Pensionsgarantis kapitalförvaltning är att, med i företagets placeringspolicy givna begränsningar, på lång sikt maximera totalavkastningen. Enligt dessa ska ränteplaceringar utgöra 50–75 % av totalportföljen, aktier 25–50 % samt övrigt 0–10 %.



Tillgångarnas fördelning, 2006–2010



Marknadsvärde placeringstillgångar, 2006–2010

Avkastningen utvärderas mot ett referensindex som 2010 bestod av:

- 65 % räntebärande placeringar
- 25 % svenska aktier
- 10 % utländska aktier

För 2010 blev PRI Pensionsgarantis totalavkastning 9,2 %, vilket var 0,9 % bättre än referensindex. Totalportföljens värde vid årets slut var 19 491,2 Mkr. Föregående år var totalavkastningen 14,5 %, vilket var 2,4 % sämre än referensindex.

PRI Pensionsgarantis genomsnittliga totalavkastning de senaste fem åren är 6,4 % (beräknat som ett geometriskt genomsnitt).

	PRI Pensionsgaranti	Index
Räntebärande	4,2 %	3,6 %
Svenska aktier	10,0 %	8,0 %
Utländska aktier	8,7 %	-0,2 %
Totalavkastning	6,4 %	5,5 %

Räntebärande placeringar

Andelen räntebärande värdepapper uppgick vid årets slut till 63 %, en minskning från 66 % vid utgången av 2009. Marknadsvärdet på ränteportföljen var vid årets slut 12 260,7 Mkr med en genomsnittlig duration på 2,65 år. Durationen i portföljen varierade under året mellan 2,1 år och 3,7 år. Den räntebärande portföljen bestod vid årsskiftet av 53 % statsobligationer, 43 % bostadsobligationer och 4 % företagsobligationer. Avkastningen på de räntebärande placeringarna var 2,4 % (referensindex 1,7 %).

Aktier och aktiefonder

Andelen aktier och aktiefonder ökade under året från 33 % till 35 %. Marknadsvärdet, inklusive terminspositioner i valutor hänförliga till den utländska aktieportföljen, uppgick vid årets slut till 6 835,9 Mkr. Under 2010 netto-såldes svenska aktier för 719 Mkr, samtidigt nettoköptes utländska aktier och aktiefonder för 630 Mkr. Under året erhöles 169 Mkr i mottagna utdelningar. Vid utgången av året utgjorde svenska aktier 78 % av aktieportföljen.

Svenska aktier

Marknadsvärdet på den svenska aktieportföljen var vid årsskiftet 5 331,6 Mkr. Avkastningen blev 26,3 % (referensindex 26,7 %). Övervikt i verkstadsaktier gav ett positivt bidrag till portföljen, övervikt i läkemedel gav ett negativt bidrag. Antalet innehav vid årsskiftet var 48 bolag. De fem största innehaven är; Nordea, Volvo, Telia, H&M samt Handelsbanken.

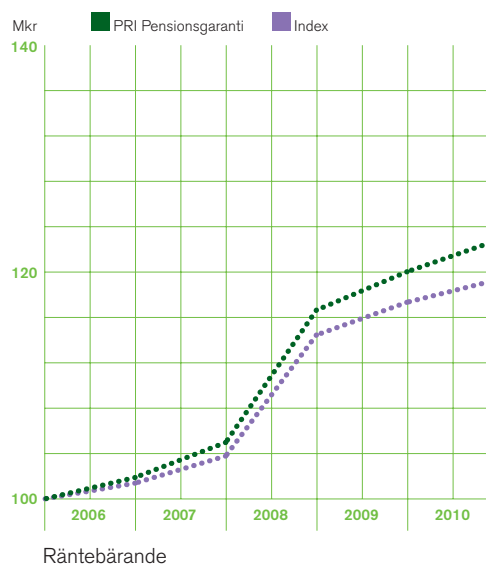
Utländska aktier och aktiefonder

Marknadsvärdet på den utländska portföljen uppgick vid årsskiftet till 1 504,3 Mkr, varav 288,2 Mkr i aktiefonder. Avkastningen blev 5,6 % (referensindex 6,0 %). Antalet bolag och börshandlade fonder i portföljen var vid årsskiftet 43 stycken. Därutöver innehar företaget två aktivt förvaltade aktiefonder. En ökad exponering mot Nordamerika och Emerging Markets har skett under året.

Övriga placeringar

I övriga placeringar ingår hedgefonden Nektar och fastighetsfonden Sveafastigheter. Marknadsvärdet vid utgången av året var 394,6 Mkr. Avkastningen under året uppgick till 14,7 %.

Värdeökning 1 januari 2006 – 31 december 2010 (1 januari 2006 = 100)



Totalavkastningstabell 2010, Mkr

Avkastningstillgångar	Ingående portfölj	Netto- placering	Värde- ändring	Utgående portfölj	Direkt- avkastning	Totalav- kastning	Total- avkastning 5-årsnitt
Räntebärande placeringar	11 789,1 66 %	649,4	-179,7 -1,5 %	12 258,9 63 %	455,1 3,9 %	275,4 2,4 %	4,2 %
Svenska marknadsnoterade aktier och konverteringslån	4 936,1 28 %	-719,4	1 121,0 23,4 %	5 337,6 27 %	136,7 2,9 %	1 257,7 26,3 %	10,0 %
Utländska aktier	854,4 5 %	629,7	26,0 2,4 %	1 510,2 8 %	32,2 3,2 %	58,2 5,6 %	8,7 %
Övrigt, svenska	336,7 2 %	56,8	1,2 0,4 %	394,6 2 %	47,7 14,4 %	48,9 14,7 %	20,4 %
Summa avkastnings- tillgångar	17 916,3 100 %	616,5	968,5 5,5 %	19 501,3 100 %	671,7 3,8 %	1 640,2 9,2 %	6,4 %

Jämförelseindex för räntebärande placeringar har under perioden ändrats med +1,7 %.

SIX return-index har under perioden ändrats med +26,7 %.

Morgan Stanleys världsindex för aktier har under perioden ändrats med +6,0 %.

Referensindex har under perioden ändrats med +8,3 %.

Värdeökning 1 januari 2006 – 31 december 2010 (1 januari 2006 = 100)



Resultat före bokslutsdispositioner och årets resultat

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till minus 93,3 Mkr efter återbäring med 300 Mkr (-143,6 efter återbäring med 300).

Finansrörelsens resultat uppgick till 1 621,4 Mkr (2 242,4).

Resultatet före bokslutsdispositioner uppgick till 1 510,6 Mkr (2 084,5). Årets resultat efter skatt blev 145,3 Mkr (972,6). Avsättning till säkerhetsreserv har gjorts med 1 312 Mkr (760,0).

Konsolideringskapital

Bolagets konsolideringskapital uppgår till 18 756,4 Mkr (17 251,8), vilket motsvarar 15,1 % (16,0 %) av det riskjusterade försäkringsansvaret.

PRI Pensionsgaranti genomförde 2007 en översyn av sin konsolideringspolicy. Modellen bygger på en marknadsvärdering av såväl tillgångar som garantiåtaganden. I modellen testas ett antal olika scenarier. Kravet är att nettot av tillgångar och åtaganden ska vara positivt även vid en mycket negativ ekonomisk utveckling.

Målintervall för konsolideringskapitalet är att det ska vara 14–16 % av det riskjusterade försäkringsansvaret.

Utöver konsolideringskapitalet finns, som en ytterligare resurs, delägarnas ömsesidiga ansvar som motsvarar 2 % av respektive företags pensionsskuld.

Vinstdisposition

Till bolagsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	1 481 254 068
Årets resultat	145 262 905
Summa	1 626 516 973

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att 1 626 516 973 kronor överförs i ny räkning.

Risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

I PRI Pensionsgarantis verksamhet finns betydande risker inom såväl försäkringsrörelsen som inom finansrörelsen. Vissa omvärldsfaktorer, som konjunkturutvecklingen och kriser i större företag, påverkar direkt utfallet i båda dessa verksamhetsgrenar. Pensionsadministrationen bedöms ha en låg risknivå.

För PRI Pensionsgaranti utgörs försäkringsrisken av att ett försäkrat företag kommer på obestånd. Kreditförlusterna varierar beroende på konjunkturutvecklingen. Under goda år är kostnaderna försumbara, men kan under lågkonjunkturer öka kraftigt. Svängningarna i skadeutfallet och förekomsten av ett antal mycket stora engagemang ställer krav på hög konsolidering i PRI Pensionsgaranti. För att bedöma kapitalbehovet används en modell för riskanalys som bygger på en marknadsvärdering av tillgångar och åtaganden.

De finansiella riskerna i finansrörelsen är främst marknadsrisker. Riskerna begränsas genom bolagets strategi för tillgångarnas fördelning.

I not 2 lämnas utförligare upplysningar om risker i verksamheten och hur riskerna hanteras.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare redovisas i not 27. En ny ersättningspolicy har fastställts av styrelsen i mars 2011. Policyn finns på bolagets hemsida www.pripensionsgaranti.se.

Utsikter för 2011

Inför 2010 befarades en del problem i efterdyningarna av den finansiella krisen. Nu visade det sig att framförallt de svenska företagen hade en mycket stark utveckling och visade goda resultat. Samtidigt steg värdet på börsen avsevärt, framförallt i förhållande till den internationella marknaden. Detta sammantaget bidrog till att resultatet för PRI Pensionsgaranti blev mycket bra. Vår tro är att denna utveckling fortsätter och vi har en stark finansiell ställning som gör att vi är beredda att växa tillsammans med våra kunder.

Den primära uppgiften för PRI Pensionsgaranti är att garantera och administrera den förmånsbestämda ITP-planen. Detta är vårt huvudfokus. Samtidigt märker vi en ökad efterfrågan av ett breddat tjänsteutbud från våra kunder. Detta ser vi som ett gott förtroende och kommer att vidareutveckla såväl våra kreditförsäkringar som administrativa tjänster.

5 år i sammandrag

Mkr	2010	2009	2008	2007	2006
Antal försäkringstagare	1 490	1 522	1 432	1 505	1 510
Försäkringsansvar, nominellt	155 000	149 000	136 000	130 000	125 000
Försäkringsansvar, riskjusterat	124 000	108 000	107 000	100 000	93 000
Premieintäkt, brutto	299,6	295,4	262,6	246,3	246,6
Premieintäkt (f.e.r.)	299,6	283,2	234,8	218,5	218,8
Kapitalavkastning i försäkringsrörelsen	1,4	6,9	21,6	29,0	14,1
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	2,3	-63,9	-20,2	-15,0	14,2
Försäkringsrörelsens tekniska resultat före återbäring	206,7	156,4	163,3	166,2	185,3
Finansrörelsens resultat	1 621,4	2 242,4	-524,6	280,7	1 471,3
Övriga intäkter och kostnader netto	-17,5	-14,3	-	-	-
Resultat före återbäring och bokslutsdispositioner	1 810,6	2 384,5	-361,3	446,9	1 646,6
Återbäring	-300,0	-300,0	-	-443,0	-927,1
Resultat före bokslutsdispositioner	1 510,6	2 084,5	-361,3	3,9	719,5
Årets resultat	145,3	972,6	-790,5	-535,7	513,0
Placeringstillgångar	19 316,4	17 597,4	15 267,4	16 066,6	16 282,3
Försäkringstekniska avsättningar	1 188,9	812,6	511,7	872,9	1 385,6
Konsolideringskapital	18 756,4	17 251,8	15 172,5	15 539,5	15 539,5
Varav uppskjuten skatt på orealiserade vinster	553,0	505,5	158,5	488,0	701,0
Kapitalbas	18 680,7	17 245,1	15 163,4	15 539,5	15 539,5
Erforderlig solvensmarginal	53,9	53,2	47,3	44,3	43,8

Nyckeltal i procent	2010	2009	2008	2007	2006
Skadeprocent, brutto	-1	21	8	6	-6
Driftskostnadsprocent, brutto	20	19	19	17	15
Totalkostnadsprocent, brutto	19	40	26	23	9
Direktavkastning i finansrörelsen	3,8	4,1	4,8	4,7	4,5
Totalavkastning i finansrörelsen	9,2	14,5	-3,0	2,0	10,0
Räntabilitet på konsolideringskapital	10,0	14,7	-2,4	2,8	10,9
Konsolideringsgrad, procent	2 974	5 918	5 584	10 110	3 994
Konsolideringskapital i relation till riskjusterat försäkringsansvar (f.e.r.)	15,1	16,0	14,2	15,5	16,7

KOMMENTAR. Negativa belopp för skadeprocent förklaras av att återbetalningar erhållits avseende kreditförluster som inträffat under tidigare år.

DEFINITIONER. Se sidan 22.

Definitioner

FÖRSÄKRINGSANSVAR, RISKJUSTERAT: Nominellt försäkringsansvar justerat med hänsyn till Alectas inlösenpremie (uppräknig med 25 %) och tillgångar i försäkringstagarnas pensionsstiftelser (reduktion med 75 %).

(f.e.r.): För egen räkning, det vill säga efter avdrag för återförsäkrarnas andel.

KAPITALBAS: Eget kapital + obeskattade reserver + avsättning för uppskjuten skatt – immateriella tillgångar.

ERFORDERLIG SOLVENSMARGINAL: Ett minimikrav för kapitalbasens storlek. Härleds ur årets premieinkomst och försäkringsersättningar under de senaste sju åren.

SKADEPROCENT, BRUTTO: Försäkringsersättningar före återförsäkring i förhållande till premieintäkt (brutto).

DRIFTSKOSTNADSPROCENT, BRUTTO: Driftskostnader i försäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkt (brutto).

TOTALKOSTNADSPROCENT, BRUTTO: Skadeprocent + driftskostnadsprocent.

RÄNTABILITET PÅ KONSOLIDERINGSKAPITAL: Resultat före återbäring och bokslutsdispositioner minus aktuell skatt, i förhållande till konsolideringskapitalet; beräknat som genomsnittet av ingående och utgående balans.

KONSOLIDERINGSGRAD: Konsolideringskapital i förhållande till premieinkomst för egen räkning.

KONSOLIDERINGSKAPITAL: Eget kapital + obeskattade reserver + avsättning för uppskjuten skatt.

Resultaträkning

Mkr	Not	2010	2009
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	not 3		
Premieinkomst		630,7	303,7
Premier för avgiven återförsäkring		–	-12,2
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier		-331,1	-8,3
		299,6	283,2
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	not 4	1,4	6,9
Övriga tekniska intäkter		0,7	1,7
Försäkringsersättningar	not 5		
Utbetalda försäkringsersättningar		-15,3	-215,9
Erhållna återbetalningar av kreditförluster		43,4	118,6
Förändring i Avsättning för oreglerade kreditförluster		-9,3	22,5
Förändring i Förväntade återbetalningar av kreditförluster		-16,5	10,9
		2,3	-63,9
Återbäring		-300,0	-300,0
Driftkostnader	not 6	-60,4	-55,6
Övriga tekniska kostnader		-1,0	-0,8
Förändring i Utjämningsavsättning		-35,9	-15,1
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-93,3	-143,6
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-93,3	-143,6
Kapitalavkastning, realiserade intäkter	not 7	1 557,6	1 032,3
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	not 7	457,6	1 755,4
Kapitalavkastning, realiserade kostnader	not 8	-115,4	-102,6
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	not 8	-277,0	-435,8
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	not 4	-1,4	-6,9
Övriga intäkter	not 9	131,6	–
Övriga kostnader	not 10	-149,1	-14,3
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 510,6	2 084,5
Bokslutsdispositioner			
Förändring av säkerhetsreserv		-1 312,0	-760,0
Avskrivningar över plan		0,1	0,3
Resultat före skatt		198,7	1 324,8
Uppskjuten skatt	not 11	-47,5	-347,0
Skatt på årets resultat	not 12	-5,9	-5,2
ÅRETS RESULTAT		145,3	972,6

Rapport över totalresultat

Mkr	2010	2009
Årets resultat	145,3	972,6
Övrigt totalresultat	0,0	0,0
SUMMA TOTALRESULTAT	145,3	972,6

Balansräkning

Mkr	Not	2010	2009
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	not 13	75,7	6,7
		75,7	6,7
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	not 14	17,8	–
		17,8	–
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	not 15	7 186,0	6 122,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 16	11 983,1	10 761,1
Utlåning till kreditinstitut		55,0	700,0
Derivat		59,5	12,3
Övriga finansiella placeringstillgångar		32,8	1,4
		19 316,4	17 597,4
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		484,8	153,7
Fordringar på kundföretag	not 17	7,4	–
Övriga fordringar	not 17	43,0	37,4
		535,2	191,1
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	not 18	5,7	4,6
Kassa och bank	not 17	71,1	21,7
Övriga tillgångar	not 17	2 570,6	–
		2 647,4	26,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		144,3	288,9
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8,5	4,5
		152,8	293,4
Summa Tillgångar		22 745,3	18 114,9

Balansräkning

Mkr	Not	2010	2009
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Bundet			
Reservfond		0,6	0,6
Fritt			
Balanserat resultat		1 481,2	508,6
Årets resultat		145,3	972,6
		1 627,1	1 481,8
Obeskattade reserver	not 19		
Säkerhetsreserv		16 575,8	15 263,9
Ackumulerade överavskrivningar		0,5	0,6
		16 576,3	15 264,5
Försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier	not 20	484,8	153,7
Avsättning för oreglerade kreditförluster	not 21	16,1	6,8
Avsättning för återbäring	not 22	300,0	300,0
Utgjenningsavsättning	not 23	388,0	352,1
		1 188,9	812,6
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		18,6	23,7
Avsättning för uppskjuten skatt	not 11	553,0	505,5
Övriga avsättningar		5,3	0,3
		576,9	529,5
Skulder			
Skulder till kundföretag	not 17	2 591,3	–
Övriga skulder		180,1	16,3
		2 771,4	16,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4,7	10,2
		4,7	10,2
Summa Eget kapital, avsättningar och skulder		22 745,3	18 114,9
Ställda säkerheter	not 28	1 188,9	819,1
Ansvarsförbindelser	not 28	Inga	Inga
Åtaganden	not 28	87,3	24,6

Rapport över förändringar i Eget kapital

Mkr	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Total
Ingående balans 2009	0,6	1 299,1	-790,5	509,2
Vinstdisposition 2008	–	-790,5	790,5	–
Årets resultat/tillika totalresultat 2009	–	–	972,6	972,6
Utgående balans 2009	0,6	508,6	972,6	1 481,8
Ingående balans 2010	0,6	508,6	972,6	1 481,8
Vinstdisposition 2009	–	972,6	-972,6	–
Årets resultat/tillika totalresultat 2010	–	–	145,3	145,3
Utgående balans 2010	0,6	1 481,2	145,3	1 627,1

Kassaflödesanalys

Mkr	2010	2009
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 510,6	2 084,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	-1 486,0	-2 146,8
	24,6	-62,3
Skatt	-5,9	-5,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	18,7	-67,5
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet		
Förändring av placeringstillgångar	134,6	124,5
Förändring av rörelsefordringar	-2 774,1	-56,2
Förändring av rörelseskulder	3 071,2	-8,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	450,4	-8,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-80,6	-
Förvärv av aktier i dotterbolag	-17,8	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,6	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-101,0	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Återbäring	-300,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-300,0	-
Årets kassaflöde	49,4	-8,1
Likvida medel vid årets början	21,7	29,8
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	71,1	21,7
Kassa och bank	71,1	21,7
	71,1	21,7
¹ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	9,3	-22,5
Avsättningar pensioner	9,3	12,7
Avskrivningar	13,1	2,4
Återbäring	300,0	300,0
Förändring i Utjämningsavsättning	35,9	15,1
Orealiserade vinster (-) och förluster (+)	-180,6	-1 319,6
Realiserade vinster (-) och förluster (+)	-1 673,0	-1 134,9
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 486,0	-2 146,8

Analysen är upprättad enligt indirekt metod.





Noter

Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt avger årsredovisning för perioden 1 januari 2010–31 december 2010. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress Jakobsgatan 6, Box 7504, 103 92 Stockholm. Ordinarie bolagsstämma hålls den 26 maj 2011 kl 12.00 i Näringslivets Hus, Storgatan 19, Stockholm. Röstberättigade erhåller särskild kallelse.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Då det inte förekommit någon verksamhet i dotterbolaget PRI Pensionstjänst AB, tillämpar PRI Pensionsgaranti s k 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 och 2009:12. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag.

BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA. Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att ledningen för företaget gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Placeringsstillgångarna hänförs till kategorin av Finansiella tillgångar och värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Med undantag för andelar i hedgefond och vinstandelslån i fastighetsfond är samtliga placeringsstillgångar noterade på aktiva marknader.

Övriga tillgångsposter där uppskattningar av värdet gjorts är fordringar avseende direkt försäkring samt övriga fordringar. Uppskattningar har även gjorts avseende avsättningar för Ej intjänade premier och Oreglerade kreditförluster.

FÖRSÄKRINGSKONTRAKT. Samtliga försäkringskontrakt uppfyller de kriterier som gör att de kan klassificeras som försäkringskontrakt enligt IFRS 4.

RESULTATRÄKNING. I resultaträkningen görs en uppdelning i teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse (försäkringsrörelsens resultat) och icke-teknisk redovisning (det tekniska resultatet plus finansrörelsens och pensionsadministrationens resultat). Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser bolagets verksamhet som försäkringsgivare. De avtal som ingåtts i försäkringsrörelsen innebär överföring av försäkringsrisk.

Premierredovisning. Som premieinkomst i direkt försäkring och mottagen återförsäkring redovisas den under året betalda premien plus den förväntade premien under återstoden av avtalstiden för de försäkringsavtal vars avtalsperiod slutar efter räkenskapsårets utgång. Den redovisade premieintäkten motsvarar den under kalenderåret intjänade premieinkomsten. Se vidare nedan under Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.

Överförd kapitalavkastning. Den totala kapitalavkastningen redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över till det tekniska resultatet. Överföringen baseras på nettot av de försäkringstekniska skulderna och försäkringsrörelsens finansiella tillgångar. Vid beräkningen används räntan på 90 dagars stats-skuldväxlar.

Driftskostnader. Driftskostnader delas upp i kostnader för reglering av kreditförluster (redovisas under försäkringsersättningar), driftskostnader för finansförvaltningen (redovisas under kapitalavkastning, realiserade kostnader), driftskostnader för pensionsadministrationen (redovisas under övriga kostnader i den icke-tekniska redovisningen) och driftskostnader försäkringsrörelsen (redovisas som driftskostnader i resultaträkningen under teknisk redovisning).

Kapitalavkastning. Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringsstillgångar och omfattar utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster och realisationsvinster netto. Beräkningen av direktavkastning på obligationer baseras på den effektiva räntan vid anskaffningstidpunkten.

Aktier som erhållits som utdelning har redovisats som direktavkastning. Först in-/först ut-metoden används vid beräkning av realiserad vinst för räntebärande värdepapper. För aktier beräknas realiserad vinst enligt genomsnittsmetoden.

Skatt. Aktuell skatt beräknas i princip som 26,3 % på försäkringsrörelsens resultat, resultatet från pensionsadministrationen samt det realiserade resultatet av finansrörelsen. Erlagd kupongskatt på utländska utdelningar redovisas under årets skattekostnad.

Orealiserade värdeändringar redovisas över resultaträkningen. Som uppskjuten skatt redovisas 26,3 % av beloppet.

Immateriella tillgångar. Företaget har immateriella tillgångar i form av egenutvecklade datasystem för försäkringsadministration, skuldberäkning samt pensionsförmedling. Systemstöden skrivs av enligt plan baserad på förväntad nyttjandeperiod. Den förväntade nyttjandeperioden för systemstödet för skuldberäkningen uppgår till 15 år medan däremot den förväntade nyttjandeperioden för försäkringsadministrationen och systemstödet för pensionsförmedling bedöms vara 5 år.

Placeringstillgångar. Företaget har som princip att hänföra samtliga placeringstillgångar, som är finansiella instrument, till kategorin Finansiella tillgångar, värderade till verkligt värde med värdeförändringar över resultaträkningen. Den så kallade fair value option används i redovisningen eftersom förvaltningen och utvärderingen av resultatet baseras på verkligt värde.

Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Köp och försäljning av värdepapper redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Realiserade värdeändringar redovisas i resultaträkningen.

METODER FÖR BESTÄMNING AV VERKLIGT VÄRDE. Enligt IFRS 7 lämnas följande upplysningar om de metoder, som använts för bestämning av verkligt värde. Metoderna för värderingen av värdepappersinstrumenten indelas i 3 nivåer beroende på kvaliteten på indata i värderingen.

Nivå 1: Enligt noterade priser på en aktiv marknad för samma instrument. De verkliga värdena fastställs direkt, i sin helhet.

Nivå 2: Utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Per den 31 december 2010 fanns inga tillgångar hänförliga till denna nivå.

Nivå 3: Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Värderingen är baserad på Värderingshandledning för SFI/IPD Svenskt Fastighetsindex och avser i sin helhet vinstandelslån i fastighetsbolag.

AKTIER. Som verkligt värde för börsnoterade aktier används köpkurs på årets sista börsdag.

Andelar i värdepappersfond värderas till av fondbolaget angivet dagsvärde. Vinstandelslån i fastighetsfond värderas till bedömt verkligt värde.

RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER. Räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde fördelat på upplupet anskaffningsvärde och värdeförändring. Det upplupna anskaffningsvärdet är det diskonterade nuvärdet av framtida betalningar där diskonteringsräntan utgörs av den effektiva räntan vid anskaffningstidpunkten. Detta medför att förvärvade över- och undervärden på kuponginstrument periodiseras som ränta över obligationens återstående löptid. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i resultatredovisningen i ränteintäkter och värdeförändringar. Värdeförändringen i balansräkningen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapperets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. För noterade räntebärande värdepapper baseras verkligt värde på köpkurs på årets sista börsdag enligt OMX kurslista.

FORDRINGAR PÅ KREDITINSTITUT. Fordringar på kreditinstitut värderas till verkligt värde.

DERIVAT. Derivatplaceringar förekommer i form av dels ränteterminer utgivna av Stockholmsbörsen och dels räntefutures handlade på EUREX. Innehavet används för handelsändamål i kapitalförvaltningen och redovisas under icke-teknisk redovisning. Ränteterminerna värderas enligt Stockholmsbörsens kurslista (Officiell daglig kurslista för obligationer) respektive av EUREX angivet marknadsvärde.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till valutakurser på årets sista handelsdag, publicerade av Riksbanken.

Förväntad återbetalning i försäkringsfall. När PRI Pensionsgaranti gjort en betalning i ett försäkringsfall har PRI Pensionsgaranti en fordran på företaget eller vid konkurs på konkursboet. I många fall har PRI Pensionsgaranti säkerheter för sitt åtagande. Eftersom konkurser i allmänhet inte avslutas förrän efter relativt lång tid, kan det dröja åtskilliga år innan utdelningen på fordran blir fastställd. Endast om sannolikheten bedöms som hög för att PRI Pensionsgaranti får utdelning med visst belopp tas detta belopp upp som en tillgång under Förväntade återbetalningar av kreditförluster.

Fordringar. Fordringar värderas till verkligt värde.

Materiella tillgångar. Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för planerade avskrivningar med 13–33 % per år. Om det vid bokslutstidpunkten bedöms att det bokförda värdet överstiger det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde görs nedskrivning av det bokförda värdet.

Obeskattade reserver.

SÄKERHETSRESERV. Säkerhetsreserven får maximalt uppgå till tre gånger det faktiska självbehållet för enskild risk. Reserven får endast minskas för att täcka förlust före bokslutsdispositioner och återbäring eller om avsättningsunderlaget minskat så mycket att avsättningen överstiger maximibeloppet. Säkerhetsreserven ingår i konsolideringskapitalet.

>>NOT 1

Försäkringstekniska avsättningar.

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKER. Avsättningen för ej intjänade premier är ett mått på ansvaret för löpande försäkringar. I den direkta affären löper försäkringsavtalen med en avtalsperiod på ett till tre år. Premien fastställs och debiteras kalenderårsvis. PRI Pensionsgarantis ansvar gäller oavsett avtalstid fram till dess att pensionsutfästelserna har avvecklats genom köp av pensionsförsäkring.

I balansräkningen görs en avsättning för Ej intjänade premier motsvarande den del av den förväntade totala premien som är hänförlig till tiden efter redovisningsperioden. Därefter görs en bedömning om avsättningen är tillräcklig för att täcka skade- och driftskostnader under den återstående avtalsperioden. Om avsättningen bedöms vara för låg, görs en avsättning för kvardröjande risker som motsvarar underskottet.

Ännu ej betald premie för dessa avtal redovisas som en tillgång under Förväntad premieinkomst för löpande försäkringsavtal.

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE, INTRÄFFADE KREDITFÖRLUSTER. Ett försäkringsfall anses ha inträffat när försäkringstagaren inställer betalningarna, försätts i konkurs eller om PRI Pensionsgaranti som ett led i en finansiell rekonstruktion av företaget träffat avtal om att göra viss betalning i företagets ställe. PRI Pensionsgaranti köper då pensionsförsäkring motsvarande de pensionsutfästelser som omfattas av försäkringen. Om PRI Pensionsgaranti vid bokslutstidpunkten ännu inte köpt pensionsförsäkring, görs avsättning för oreglerade kreditförluster med ett belopp motsvarande hela den förväntade utbetalningen. Belopp som täcks av säkerhet, som bedöms som fullgod, redovisas som tillgång under Förväntade återbetalningar av kreditförluster.

För företag där avtal om ackord eller företagsrekonstruktion träffats görs Avsättning för oreglerade kreditförluster med det belopp PRI Pensionsgaranti träffat uppgörelse om att avstå från.

AVSÄTTNING FÖR BEFARADE KREDITFÖRLUSTER. För företag där PRI Pensionsgaranti gjort betalning i företagets ställe utan att träffa avtal om att avstå någon fordran på företaget, görs Avsättning för befarade kreditförluster motsvarande summan av fordringsbeloppet och hela den återstående pensionsskulden. Avsättning görs dock inte om sannolikheten bedöms som hög att företaget kan infria PRI Pensionsgarantis fordran eller för belopp som täcks av fullgod säkerhet.

AVSÄTTNING FÖR ÅTERBÄRING. Återbäringen beslutas av styrelsen och redovisas som skuld i balansräkningen.

UTJÄMNINGSAVSÄTTNING. Avsättning skall ske i bolag som bedriver kreditförsäkring. Avsättning skall göras med 75 % av det tekniska överskottet före återbäring, dock högst 12 % av premieintäkten för egen räkning. Reserven får maximalt uppgå till 150 % av den högsta årliga premieintäkten för egen räkning under de senaste fem åren.

AVSÄTTNING FÖR PENSIONER. Företaget har två typer av pensionsutfästelser. Den ena är fullt intjänade förmånsbestämda utfästelser till tidigare anställda. För dessa har diskontering skett med 4,0 %. I enlighet med RFR 2.8 klassificeras dessa förmånsbestämda pensionsutfästelser som avgiftsbestämda och redovisas såsom en premiebestämd pension.

Vidare har företaget två pensionsutfästelser som tryggats med kapitalförsäkring. Åtagandet redovisas netto.

NOT 2

Upplysningar om risker

Bolagets risker indelas i försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker. Försäkringsriskerna och de finansiella riskerna utgör normala inslag i bolagets rörelse och är de beloppsmässigt mest betydande. För att kunna bära dessa risker har PRI Pensionsgaranti ett betydande kapital. Målet är att konsolideringskapitalet från och med 2010 ska motsvara 14–16 % av det riskjusterade försäkringsansvaret.

Huvudansvaret för hanteringen av de risker bolaget är utsatt för ligger på styrelsen. Styrelsen fastställer riktlinjer för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning.

PRI Pensionsgaranti förfogar över funktionen risk- och revisionsutskottet för självständig riskkontroll. Funktionen är ansvarig för regel- och riktlinjeefterlevnad och rapporterar till styrelsen. Samtliga enheter genomför årligen en riskanalys som behandlas av risk- och revisionsutskottet. Bolaget har även ett avtal med en fristående internrevisor som arbetar efter en granskningsplan som föreslås av risk- och revisionsutskottet och fastställs av styrelsen.

Teckningsrisker (kreditrisk). Teckningsrisk är risken att ett företag som beviljats kreditförsäkring kommer på obestånd och att PRI Pensionsgaranti tvingas infria företagets pensionsåtaganden. Detta sker genom att PRI Pensionsgaranti köper pensionsförsäkring motsvarande de pensionsutfästelser som företaget har. När utfästelser avser ITP-planens förmåner köps försäkringen alltid hos Alecta.

Kostnaden för pensionsförsäkringen är beroende av försäkringsbolagets premiesättning. I dagsläget tillämpar Alecta en lägre diskonteringsränta än PRI Pensionsgaranti, vilket påverkar premien och gör att kostnaden är omkring 25 % högre än bokförd pensionsskuld. PRI Pensionsgarantis faktiska riskbelopp är därför i detta avseende högre än de pensionsskulder företagen redovisar.

I de fall pensionsskulden tryggs av pensionsstiftelse är det faktiska riskbeloppet väsentligt lägre än den redovisade skulden, eftersom PRI Pensionsgarantis kostnad för att köpa pensionsförsäkring reduceras med kapitalet i stiftelsen.

För att ta hänsyn till ovanstående faktorer beräknas ett riskjusterat försäkringsansvar. Detta ansvar beräknas som 125 % av de redovisade pensionsskulderna, minus 75 % av det belopp som tryggs i pensionsstiftelse.

PRI Pensionsgaranti gör regelbundet en kreditbedömning av varje företag. Beslut om förlängning eller utökning av PRI Pensionsgarantis åtagande fattas enligt en av styrelsen fastställd beslutsordning. Samtliga engagemang som överstiger 250 Mkr behandlas av styrelsen.

Genom att begära säkerheter för kreditförsäkringen kan PRI Pensionsgaranti minska ersättningsbeloppet givet att skada inträffat. Av det totala försäkringsansvaret är drygt 60 % täckt av tillgångar i pensionsstiftelser. Normalt begärs borgen av koncernens moderbolag för företag som ingår i en koncern. Om ett företags kreditvärde försämrats kan PRI Pensionsgaranti kräva att företaget successivt avvecklar sin pensionsskuld på fem år. Detta sker via köp av pensionsförsäkring. I speciella situationer, t ex vid ackordsförhandling eller ägarförändringar där den nya ägaren inte bedöms kreditvärdig, kan PRI Pensionsgaranti kräva att skulden avvecklas omedelbart.

Ett relativt fåtal företag svarar för en stor andel av försäkringsansvaret. Pensionsskulden i de tio största koncernerna uppgår till 43 % av det totala försäkringsansvaret. PRI Pensionsgaranti har som policy att nettoexponeringen i en enskild koncern inte får överstiga 25 % av summan av det totala konsolideringskapitalet.

Om PRI Pensionsgaranti under ett enskilt år drabbas av skador som motsvarar tre gånger det hittills sämsta utfallet medför detta en minskning av konsolideringskapitalet med 1,8 miljarder kronor. Kvoten mellan konsolideringskapitalet och det riskjusterade försäkringsansvaret minskar då med 1,5 procentenheter.

Marknadsrisk i försäkringsrörelsen. PRI Pensionsgaranti är utsatt för marknadsrisk i försäkringsrörelsen genom att nettoexponeringen påverkas av värdet av tillgångarna i företagets pensionsstiftelser. I en lågkonjunktur ökar både risken för insolvens hos företagen och att värdet på stiftelsernas tillgångar minskar, främst genom värdeminskning på aktier. PRI Pensionsgaranti följer löpande stiftelsernas utveckling och har möjlighet att begära att företagen gör ytterligare avsättningar till stiftelserna eller ställer kompletterande säkerheter.

Återförsäkringsrisk. För att begränsa effekterna av ett ogynnsamt skadeutfall under ett enstaka år köper PRI Pensionsgaranti återförsäkring. Återförsäkringsrisken utgörs främst av att återförsäkrarna inte förmår infria sina åtaganden om skada inträffar samt risken för tolkningstvister.

Något återförsäkringsskydd har inte tecknats för 2010.

Avsättningsrisker. Avsättningsrisker innebär att PRI Pensionsgaranti underskattar de framtida kostnaderna för inträffade skador. PRI Pensionsgaranti får snabbt kännedom om att ett företag försatts i konkurs eller inlett en rekonstruktion. Inträffade men ej rapporterade försäkringsfall förekommer därför normalt inte. Kostnaden för försäkringsfall, det vill säga kostnaden för att köpa försäkring för pensionsutfästelserna, kan i allmänhet fastställas inom relativt kort tid. En betydande osäkerhet föreligger dock om storleken på framtida återbetalningar, t ex genom utdelning i konkurs. I regel tar det åtskilliga år innan en större konkurs kan avslutas. Bedömningen av framtida återbetalningar som PRI Pensionsgaranti gör är försiktig. Det verkliga utfallet har regelmässigt varit väsentligt gynnsammare än den bedömning som gjordes det år försäkringsfallet uppstod.

Den löpande kreditförsäkringspremien fastställs och debiteras årsvis. PRI Pensionsgarantis ansvarighet kvarstår dock tills dess att pensionsutfästelserna avvecklats genom att försäkringstagaren köpt pensionsförsäkring motsvarande utfästelserna. Två gånger per år utförs en genomgång av hela försäkringsbeståndet för att identifiera de engagemang där kreditvärdigheten inte är tillfredsställande. Om de förväntade framtida förlusterna bedöms överstiga den framtida premieintäkten (netto efter kostnader) görs en avsättning för kvardröjande risker.

>>NOT 2

FINANSIELLA RISKER

Tillgångarnas värde förändras kontinuerligt beroende på de finansiella marknadernas utveckling. Marknadsrisken skiljer sig för olika tillgångsslag. Den begränsas genom den strategi för tillgångarnas fördelning som styrelsen fastställer två gånger per år. Andelen räntebärande placeringar har under året varierat mellan 62 % och 68 %. Risken mätt som standardavvikelse för PRI Pensionsgarantis totalportfölj uppgick för de senaste 24 månaderna till 5,5 % jämfört med 5,6 % för det referensindex som används.

Ränterisk. Ränterisken i den räntebärande portföljen begränsas av det riktvärde för portföljens duration som löpande fastställs av vd. Handel med räntefutures och terminer sker för att anpassa portföljens duration. De maximala positionerna begränsas av den säkerhet som bolaget ställt. Durationen har under året varierat mellan 2,1 år och 3,7 år. Risken mätt som standardavvikelse uppgick för de senaste 24 månaderna till 2,1 % jämfört med 2,4 % för jämförelseindex.

En ränteuppgång med en procentenhet medför en minskning av konsolideringskapitalet med 294 Mkr och påverkar kvoten mellan konsolideringskapitalet och det riskjusterade ansvaret med 0,2 procentenheter.

Kreditrisk. Kreditrisk är risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden gentemot PRI Pensionsgaranti. För de räntebärande placeringarna gäller att kreditrisken ska vara mycket låg. Vid årets slut utgjorde statspapper, bostadsobligationer och bankmedel 95 % av den räntebärande portföljen. Bostadsobligationerna hade rating Aaa hos Moodys.

Övriga kreditrisker begränsas genom att endast motparter med gott kreditvärde accepteras och genom att limiter för exponeringarna fastställs.

Valutarisk. PRI Pensionsgarantis åtagande för direkt försäkring är huvudsakligen i SEK. Den mottagna återförsäkringen avsåg vid årets utgång endast EUR och motsvarade endast 2 % av det totala riskjusterade försäkringsansvaret.

Valutaexponeringen på tillgångssidan avser huvudsakligen utländska aktier. Kurssäkring av utländska aktierelaterade tillgångar görs i intervallet 30 % till 70 %. Vid årets slut uppgick dessa tillgångar till 1 510 Mkr (854). Innehavet av räntebärande tillgångar i utländsk valuta uppgick till 20 Mkr (28). Fördelningen på olika valutor var:

EUR	43 %
USD	38 %
CHF	7 %
NOK	5 %
DKK	4 %
Övriga	3 %
100 %	

Likviditetsrisk. Likviditetsrisk är risken för att inte kunna infria betalningsförpliktelser till följd av bristande likviditet på kort sikt utan en betydande förlust. PRI Pensionsgarantis likviditetsrisk är låg. Om stora skador inträffar finns en viss flexibilitet när det gäller tidpunkten för inlösen av de aktuella pensionsskuldena. PRI Pensionsgarantis tillgångar är i huvudsak likvida och kan realiseras med kort varsel.

Aktiekursrisk. Den risk PRI Pensionsgaranti tar genom att placera en del av sitt kapital i aktier påverkas dels av andelen aktier, dels av placeringarnas inriktning. Styrelsen fastställer halvårsvis ett intervall inom vilket aktieandelen tillåts variera.

Ingen enskild aktieplacering får motsvara mer än 10 % av aktieportföljen. Vid årets slut uppgick de tre största aktieinnehavaren till sammanlagt 5,6 % av de totala tillgångarna i finansrörelsen. Risken mätt som standardavvikelse för PRI Pensionsgarantis svenska aktieportfölj uppgick för de senaste 24 månaderna till 21,8 %, motsvarande värde för det jämförelseindex som används var 19,7 %.

En nedgång av aktiernas värde med 10 % medför en minskning av konsolideringskapitalet med 656 Mkr och påverkar kvoten mellan konsolideringskapitalet och det riskjusterade försäkringsansvaret med 0,5 procentenheter.

OPERATIVA RISKER

Operativa risker är risken för förluster genom bristfälliga interna processer och system, mänskliga fel samt externa händelser. I samband med riskanalysen har de operativa riskerna identifierats och lämpliga åtgärder beslutats.

PRI Pensionsgaranti är en relativt liten organisation som är beroende av ett antal nyckelmedarbetare. Den risk detta innebär hanteras genom kompetensutveckling och systematisk dokumentation av rutiner och processer.

Sammanfattning av risker

Typ av risk	Effekt i Mkr	Påverkan på kvot*
Skador 3 x sämsta utfall	1 814	1,5 %
Ränteuppgång 1 procentenhet	294	0,2 %
Nedgång aktier 10 %	656	0,5 %

* Konsolideringskapitalet i % av riskjusterat försäkringsansvar.

NOT 3

Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring), Mkr	2010	2009
Premieinkomst, direkt försäkring, Sverige		
Inbetald under året	283,8	280,9
Förändring av förväntad premieinkomst under återstående avtalstid	331,1	8,3
	614,9	289,2
Premieinkomst, mottagen återförsäkring		
Finland	15,8	14,5
	15,8	14,5
Summa premieinkomst	630,7	303,7
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier		
Direkt försäkring	-331,1	-8,3
Total premieintäkt, brutto	299,6	295,4
Premier för avgiven återförsäkring	–	-12,2
TOTAL	299,6	283,2

NOT 4

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Det överförda beloppet 1,4 Mkr (6,9) är beräknat som genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar efter avdrag för försäkringsrörelsens finansiella tillgångar – multiplicerat med räntan på 90 dagars statsskuldväxlar 0,2 % (1,4 %).

NOT 5

Försäkringsersättningar, Mkr	2010	2009
Utbetalda försäkringsersättningar		
Tidigare års försäkringsfall	-8,6	–
Årets försäkringsfall	-3,4	-213,1
Skaderegleringskostnader	-3,3	-2,8
	-15,3	-215,9
Erhållna återbetalningar		
Tidigare års försäkringsfall	40,9	2,7
Årets försäkringsfall	2,5	115,9
	43,4	118,6
Förändring i Avsättning för oreglerade kreditförluster		
Tidigare års försäkringsfall	6,5	–
Årets försäkringsfall	-15,8	-6,5
Tidigare års befarade försäkringsfall	–	29,0
Årets befarade försäkringsfall	–	–
	-9,3	22,5
Förändring i Förväntade återbetalningar av kreditförluster		
Tidigare års försäkringsfall	-16,5	–
Årets försäkringsfall	–	10,9
	-16,5	10,9
TOTAL	2,3	-63,9

NOT 6

Driftskostnader, Mkr	2010	2009
Driftskostnader (försäkringsrörelsen)	-60,4	-55,6
Engångskostnader vid företagssammanslagning (redovisas under övriga kostnader, not 10)	-16,3	-14,3
Reglering av kreditförluster (redovisas under försäkringsersättningar, not 5)	-3,3	-2,8
Finansförvaltning (redovisas under kapitalavkastning, kostnader, not 8)	-19,1	-16,0
Övrig verksamhet (redovisas under övriga kostnader, not 10)	-131,1	–
TOTAL	-230,2	-88,7
Personalkostnader	-80,1	-55,0
Lokalkostnader	-8,8	-5,5
Avskrivningar	-13,2	-3,6
Övrigt*	-128,1	-24,6
TOTAL	-230,2	-88,7

* I Övrigt ingår arvoden och kostnadsersättningar till revisorer från KPMG

Revisionsuppdrag	0,5	0,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	0,1	0,3
Totalt arvode och kostnadsersättningar till revisorer	0,6	0,7

NOT 7

Kapitalavkastning, intäkter, Mkr	2010	2009
Direktavkastning		
Aktieutdelning	174,0	160,2
Ränteutgifter, repor, dagslån	11,3	16,6
Ränteutgifter, övrigt	394,7	433,2
	580,0	610,0
Realiserade vinster		
Aktier	700,4	26,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	277,2	354,3
Valuta	–	20,1
Derivat, terminer, futures	–	21,0
	977,6	422,3
Total realiserade intäkter	1 557,6	1 032,3
Orealiserade vinster		
Aktier och andelar	403,9	1 731,7
Valuta	35,3	–
Derivat	18,4	23,7
Total orealiserade vinster	457,6	1 755,4
TOTAL	2 015,2	2 787,7

Av resultatet är 53,7 Mkr (44,7) hänförligt till Innehav för handelsändamål. Resten 1 961,5 Mkr (2 743,0) är hänförligt till Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringar redovisade via resultaträkningen, se not 24.

NOT 8

Kapitalavkastning, kostnader, Mkr	2010	2009
Räntekostnader		
Räntekostnader, repor	-5,8	-10,3
	-5,8	-10,3
Kapitalförvaltningskostnader		
Finansiella kostnader	-1,4	-1,2
Transaktionskostnader	-4,4	-2,2
Driftskostnader i finansrörelsen	-19,1	-16,0
	-24,9	-19,4
Realiserade förluster		
Valuta	-9,1	-
Derivat	-75,6	-72,9
	-84,7	-72,9
Total realiserade kostnader	-115,4	-102,6
Orealiserade förluster		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-277,0	-434,7
Valuta	-	-1,1
Total orealiserade förluster	-277,0	-435,8
TOTAL	-392,4	-538,4

Av resultatet är -84,7 Mkr (-72,9) hänförligt till Innehav för handelsändamål. Resten -307,7 Mkr (-465,5) är hänförligt till Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringar redovisade via resultaträkningen, se not 24.

NOT 9

Övriga intäkter, Mkr	2010	2009
Driftskostnadsersättning administration ITP 2	118,3	-
Konsultintäkter	13,3	-
TOTAL	131,6	-

Posterna Driftskostnadsersättning administration ITP 2 och Konsultintäkter har tillkommit som ett resultat av övertagandet av verksamheten i PRI Pensionstjänst AB, varför inga jämförelsesiffror finns för år 2009.

Med driftskostnadsersättning avses ersättning för företag som har skuldfört sina pensionsåtaganden. Ersättningen beräknas med utgångspunkt från nyavsättning och pensionsskuldens storlek. För 2010 har ersättning debiterats för respektive kundföretag med 0,88 % (0,878) av nyavsättning och 0,0668 % (0,0715) av pensionsskuden föregående år.

Konsultintäkter består dels av utförda beräkningar av kundföretagens pensionsåtaganden enligt internationell beräkningsmetod, dels av övriga tilläggstjänster.

NOT 10

Övriga kostnader, Mkr	2010	2009
Kostnader administration ITP 2	-118,5	-
Kostnader konsulttjänster	-12,6	-
Engångskostnader sammanslagning	-16,3	-14,3
Övrigt	-1,7	-
TOTAL	-149,1	-14,3

Posterna Kostnader administration ITP 2 och Kostnader konsulttjänster har tillkommit som ett resultat av övertagandet av verksamheten i PRI Pensionstjänst AB, varför inga jämförelsesiffror finns för år 2009.

Bland kostnader för administrationen av ITP 2 ingår den del av administrationen som Collectum AB och Alecia Pensionsförsäkring utför på uppdrag av PRI Pensionsgaranti. Dessa kostnader uppgår till 67,8 Mkr (71,5).

Engångskostnaderna för sammanslagningen består dels av övervärdet vid köpet av inkråmet och verksamheten i PRI Pensionstjänst AB om 8,4 Mkr, dels sammanslagningskostnader i form av IT-kostnader och personalavgångar om totalt 7,9 Mkr.

NOT 11	Avsättning för uppskjuten skatt, Mkr	2010	2009
	Orealiserade värden i Balansräkningen		
	Aktier och andelar	2 139,6	1 735,8
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-96,4	180,5
	Valuta	35,3	–
	Derivat	24,2	5,8
		2 102,7	1 922,1
	Varav till:		
	Avsättning för uppskjuten skatt 26,3 %	553,0	505,5
	TOTAL	553,0	505,5

NOT 12	Avstämning effektiv skatt, Mkr	2010	2009
	Resultat före skatt	145,3	972,6
	Skatt enligt gällande skattesats	-38,2	-255,8
	Ej avdragsgilla kostnader	-14,6	-96,7
	Ej skattepliktiga intäkter	47,9	348,4
	Redovisad effektiv skatt	-4,9	-4,1
	Avdrag carry forward	4,7	4,1
	Bolagsskatt att erlagga	-0,2	–
	Kupongskatt	-5,7	-5,2
	Redovisad effektiv skatt	-5,9	-5,2

NOT 13	Immateriella tillgångar, Mkr	2010	2009
	Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	11,5	11,5
	Aktiverade utvecklingskostnader för IT-stöd ¹	88,1	–
	Årets anskaffning	5,8	–
	Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	105,4	11,5
	Ingående ackumulerade avskrivningar	-4,8	-2,4
	Aktiverade utvecklingskostnader för IT-stöd ¹	-13,3	–
	Årets avskrivningar	-11,6	-2,4
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-29,7	-4,8
	Utgående planenligt restvärde	75,7	6,7

Avser dels investeringar i IT-stöd för PRI Pensionsgarantis verksamhet, vilka tagits i drift (skuldberäkningssystem, försäkringssystem och system för pensionsförmedling), dels system som är under utveckling (systemstöd för skuldberäkning enligt internationell standard).

¹ Ingick i inkrämsaffären av PRI Pensionstjänst AB.

NOT 14	Aktier och andelar i koncernföretag, Mkr	2010	2009
	Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	–	–
	Inköp	17,8	–
	Utgående balans 31 december	17,8	–
	TOTAL	17,8	–

			2010	2009
	Antal andelar/ Andel i %	Eget kapital	Redovisat värde	Redovisat värde
PRI Pensionstjänst AB, 556061-9669, Stockholm	20 000/ 100 %	17,8	17,8	–
Totalt antal aktier och andelar i koncernföretag			17,8	–

NOT 15	Aktier och andelar, Mkr	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
	Svenska aktier	3 448,0	5 331,7
	Utländska aktier	975,9	1 171,5
	Svenska andelar	335,0	394,6
	Utländska andelar	285,1	288,2
	TOTAL	5 044,0	7 186,0

NOT 16	Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Mkr	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde
	Noterade värdepapper		
	Svenska staten	4 202,5	4 199,8
	Svenska bostadsinstitut	5 227,4	5 123,2
	Företagsobligationer	450,8	461,3
	Utländska andelar	2 198,8	2 198,8
	TOTAL	12 079,5	11 983,1

NOT 17	Fordringar och skulder kundföretag, Mkr		
	PRI Pensionsgaranti betalar ut pension avseende ITP 2. Medel för dessa pensionsutbetalningar tas in nio månader i förskott, vilket ger ett mellanhavande "Saldo" mellan dels PRI Pensionsgaranti, dels kundföretagen. Till merparten av företagen har PRI Pensionsgaranti en skuld, men på en del företag har PRI Pensionsgaranti en fordran. Mellanhavandet placeras enligt av PRI Pensionsgaranti fastställd placeringspolicy och redovisas enligt Lag om redovisningsmedel. Mellanhavandet redovisas i balansräkningen enligt nedan:		
		2010	2009
	Skulder till kundföretag	-2 591,3	–
	Fordringar på kundföretag	7,4	–
	Övriga fordringar (del av)	7,9	–
	Kassa och bank (del av)	5,4	–
	Övriga tillgångar	2 570,6	–
	TOTAL	0,0	–

NOT 18	Materiella tillgångar, Mkr	2010	2009
	Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	9,7	10,6
	Årets anskaffningar	4,3	1,9
	Årets avyttringar	-4,2	-1,7
	Årets utrangeringar	–	-1,1
	Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	9,8	9,7
	Ingående ackumulerade avskrivningar	-5,1	-6,1
	Årets avskrivningar enligt plan	-1,6	-1,2
	Återföring vid avyttringar	2,6	1,1
	Återföring vid utrangeringar	–	1,1
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-4,1	-5,1
	Utgående planenligt restvärde	5,7	4,6

NOT 19	Obeskattade reserver, Mkr	2010	2009
	Ackumulerade överavskrivningar		
	Ingående balans 1 januari	0,6	0,9
	Årets avskrivningar utöver plan	-0,1	-0,3
	Utgående balans 31 december	0,5	0,6
	Säkerhetsreserv	16 575,8	15 263,9
	TOTAL	16 576,3	15 264,5

NOT 20	Ej intjänade premier, Mkr	2010			2009		
		Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto	Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto
	Ingående balans	153,7	–	153,7	145,4	–	145,4
	Intjänade premier under perioden	331,1	–	331,1	8,3	–	8,3
	Utgående balans	484,8	–	484,8	153,7	–	153,7

NOT 21	Avsättning för oreglerade kreditförluster, Mkr	2010			2009		
		Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto	Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto
	IB Rapporterade skador/ Ingående balans	6,8	–	6,8	29,3	–	29,3
	Kostnad för skador som inträffat under innevarande år	16,1	–	16,1	6,8	–	6,8
	Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år	-6,8	–	-6,8	-29,3	–	-29,3
	UB Rapporterade skador/ Utgående balans	16,1	–	16,1	6,8	–	6,8

NOT 22	Avsättning för återbäring, Mkr	2010	2009
	Ingående balans	300,0	–
	Under perioden reglerad återbäring	-300,0	–
	Årets avsättning för ej förfallen återbäring	300,0	300,0
	Utgående balans	300,0	300,0

NOT 23	Utgjenningsavsättning, Mkr	2010	2009
	Ingående balans	352,1	337,0
	Årets avsättning	35,9	15,1
	Utgående balans	388,0	352,1

NOT 24	Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden, Mkr				
	Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument				
Finansiella tillgångar 2010	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		Lånefordringar	Icke finansiella tillgångar	Totalt
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål			
Finansiella tillgångar					
Aktier, andelar	7 186,0	–	–	–	7 186,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 983,1	–	–	–	11 983,1
Utlåning till kreditinstitut	55,0	–	–	–	55,0
Derivat, valuta	–	59,5	–	–	59,5
Övriga finansiella placeringstillgångar	32,8	–	–	–	32,8
Upplupna ränteutgifter	144,3	–	–	–	144,3
Kassa och bank	–	–	71,1	–	71,1
Summa Finansiella tillgångar	19 401,2	59,5	71,1	–	19 531,8
Icke-finansiella tillgångar	–	–	–	3 213,5	3 213,5
Summa tillgångar	19 401,2	59,5	71,1	3 213,5	22 745,3
Finansiella skulder 2010	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet		Övriga skulder	Totalt	
	Skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål			
Finansiell skuld					
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	2,9		2,9
Summa Finansiella skulder	–	–	2,9		2,9
Icke-finansiella skulder	–	–	4 539,0		4 539,0
Summa skulder	–	–	4 541,9		4 541,9

>>NOT 24

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden, Mkr

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Finansiella tillgångar 2009	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		Lånefordringar	Icke finansiella tillgångar	Totalt
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål			
Finansiella tillgångar					
Aktier, andelar	6 122,6	–	–	–	6 122,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 761,1	–	–	–	10 761,1
Utlåning till kreditinstitut	700,0	–	–	–	700,0
Derivat, valuta	–	12,3	–	–	12,3
Övriga finansiella placeringstillgångar	1,4	–	–	–	1,4
Upplupna ränteintäkter	288,9	–	–	–	288,9
Kassa och bank	–	–	21,7	–	21,7
Summa Finansiella tillgångar	17 874,0	12,3	21,7	–	17 908,0
Icke-finansiella tillgångar	–	–	–	206,9	206,9
Summa tillgångar	17 874,0	12,3	21,7	206,9	18 114,9

Finansiella skulder 2009	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet		Övriga skulder	Totalt
	Skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål		
Finansiell skuld				
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	–	–
Summa Finansiella skulder	–	–	–	–
Icke-finansiella skulder	–	–	1 368,6	1 368,6
Summa skulder	–	–	1 368,6	1 368,6

NOT 25

Upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde, Mkr

Kategori/Nivå 2010	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansiella tillgångar				
Aktier, andelar	7 033,5	–	152,5	7 186,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 983,1	–	–	11 983,1
Utlåning till kreditinstitut	55,0	–	–	55,0
Derivat, valuta	59,5	–	–	59,5
Övriga finansiella placeringstillgångar	32,8	–	–	32,8
Upplupen ränta	144,3	–	–	144,3
Summa Finansiella tillgångar	19 308,2	–	152,5	19 460,7
Finansiella avsättningar och skulder				
Skulder	–	–	–	–
Summa Finansiella avsättningar och skulder	–	–	–	–

>>NOT 25

Upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde, Mkr

Kategori/Nivå 2009	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansiella tillgångar				
Aktier, andelar	5 994,5	–	128,1	6 122,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 761,1	–	–	10 761,1
Utlåning till kreditinstitut	700,0	–	–	700,0
Derivat, valuta	12,3	–	–	12,3
Övriga finansiella placeringstillgångar	1,4	–	–	1,4
Upplupen ränta	288,9	–	–	288,9
Summa Finansiella tillgångar	17 758,2	–	128,1	17 886,3
Finansiella avsättningar och skulder				
Skulder	6,5	–	–	6,5
Summa Finansiella avsättningar och skulder	6,5	–	–	6,5

43

Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer.

Nivå 1: Enligt noterade priser på en aktiv marknad för samma instrument. De verkliga värdena fastställs direkt, i sin helhet.

Nivå 2: Utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Per den 31 december 2010 fanns inga tillgångar hänförliga till denna nivå.

Nivå 3: Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. De tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad består i sin helhet av vinstandelslån i fastighetsfond. Värderingen till bedömt marknadsvärde görs av, av fastighetsfonden anlitade, externa auktoriserade värderare. Vid beräkning av substansvärde tas hänsyn till över- och undervärden i fastigheter, värde av latent skatt, derivatpositioner samt andra väsentliga värdepåverkande faktorer. Värderingen granskas och godkänns sedan av fastighetsfondens revisorer. Fastighetsfonden är medlemmar av IPD Svenskt Fastighetsindex och KTI i Sverige respektive Finland.

NOT 26

Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder, Mkr

Tillgångar	Högst 1 år	Längre än 1 år	Total
Immateriella tillgångar			
	11,6	64,1	75,7
Placeringstillgångar	19 163,9	170,3	19 334,2
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	161,6	322,8	484,8
Fordringar på kundföretag	7,4	–	7,4
Övriga fordringar	39,0	4,0	43,0
	208,0	326,8	535,2
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	1,5	4,2	5,7
Kassa och bank	71,1	–	71,1
Övriga tillgångar	2 570,6	–	2 570,6
	2 643,2	4,2	2 647,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	152,8	–	152,8
Summa Tillgångar	22 179,5	565,4	22 745,3

>>NOT 26	Avsättningar och skulder	Högst 1 år	Längre än 1 år	Total
	Försäkringstekniska avsättningar			
	Ej intjänade premier	161,6	323,2	484,8
	Avsättning för oreglerade kreditförluster	16,1	–	16,1
	Avsättning för återbäring	300,0	–	300,0
	Utjämningsavsättning	–	388,0	388,0
		477,7	711,2	1 188,9
	Avsättningar för andra risker och kostnader			
	Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	4,0	14,6	18,6
	Avsättning för uppskjuten skatt	–	553,0	553,0
	Övriga avsättningar	5,3	–	5,3
		9,3	567,6	576,9
	Skulder			
	Skulder till kundföretag	2 591,3	–	2 591,3
	Övriga skulder	180,1	–	180,1
		2 771,4	–	2 771,4
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,7	–	4,7
	Summa Avsättningar och skulder	3 263,1	1 278,8	4 541,9

NOT 27	Medeltal anställda samt löner och andra ersättningar			
		Kvinnor	Män	Total
	Medeltal anställda	32 (19)	26 (11)	58 (30)
	Könsfördelningen i företagsledningen			
	Styrelse	5 (5)	6 (6)	11 (11)
	Vd och andra personer i företagets ledning	1 (0)	7 (6)	8 (6)

Ersättningar och övriga förmåner under året (kkkr)							
2010	Lön/Arvode varav rörlig del	Sociala kostnader	Pensionskostnader varav rörlig del	Särskild löneskatt	Total		
Styrelsens ordförande	310	–	32	–	–	–	342
Övriga ledamöter*	1 680	–	438	–	–	–	2 118
Vd	2 262	–	711	1 181	–	286	4 440
Ledande befattningshavare	8 975	–	2 842	2 675	240	591	15 083
Övriga anställda	33 945	–	10 541	10 906**	1 715	2 746***	58 138
	47 172	–	14 564	14 762	1 955	3 623	80 121

* Tore Bertilsson 165 kkr, Karin Eliasson 155 kkr, Per Hedelin 185 kkr, Kajsa Lindståhl 205 kkr och Lennart Ribohn 220 kkr samt Gunilla Dahmm, Thomas Eriksson, Susanne Forssman, Hans Gidhagen och Kristina Åkerstrand vardera 150 kkr.

** Varav kostnad för sänkt pensionsålder 2 215 kkr.

***Varav kostnad för sänkt pensionsålder 537 kkr.

>>NOT 27

Ersättningar och övriga förmåner under året (kkkr)							
2009	Lön/Arvode varav rörlig del		Sociala kostnader	Pensionskostnader varav rörlig del		Särskild löneskatt	Total
Styrelsens ordförande	310	–	32	–	–	–	342
Övriga ledamöter	1 505	–	378	–	–	–	1 883
Vd	2 184	–	686	6 694*	–	1 624***	11 188
Ledande befattningshavare	6 175	25	1 940	4 685**	55	1 057****	13 857
Övriga anställda	15 677	493	5 145	5 301	245	1 600	27 723
	25 851	518	8 181	16 680	300	4 281	54 993

* Varav kostnad för sänkt pensionsålder 5 800 kkr

*** Varav kostnad för sänkt pensionsålder 1 400 kkr.

** Varav kostnad för sänkt pensionsålder 2 800 kkr.

**** Varav kostnad för sänkt pensionsålder 600 kkr.

PRINCIPER

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämman beslut. Ersättning till vd för 2010 har beslutats av styrelsen efter förslag från ersättningsutskottet.

Vd Jan Ahlström uppbar under 2010 en fast lön inklusive förmåner om 2 262 tkr. Rörlig ersättning tillämpas inte. Pension utgår enligt FTP 1, avsättningarna räknas varje år upp med ett procenttal som motsvarar totalavkastningen i finansrörelsen, dock lägst 0 % och högst 12 %. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid på 12 månader, något avgångsvederlag därutöver utgår inte. Vid uppsägning från vd:s sida gäller en uppsägningstid på 6 månader.

Beslutsprocessen för ersättningar till bolagets ledande befattningshavare är fastställd i policydokumentet "Riktlinjer för ersättningar till anställda i PRI Pensionsgaranti". Förslag till ändrade förmåner föredras i bolagets ersättningskommitté och beslutas därefter av styrelsen.

Även övriga anställda omfattas av ovannämnda policydokument "Riktlinjer för ersättningar till anställda i PRI Pensionsgaranti". Policyn är fastställd av styrelsen och finns publicerad på företagets hemsida, www.pripensionsgaranti.se.

Sjukfrånvaro	2010	2009
Total sjukfrånvaro i % av ordinarie arbetstid	3,6 %	3,2 %
därav långtidssjukfrånvaro (mer än 60 dagar i följd)	2,3 %	1,2 %
Uppdelat på kategorier var frånvaron:		
Kvinnor	5,8 %	4,8 %
Män	0,8 %	0,4 %
49 år och yngre	1,4 %	3,3 %
50 år och äldre	7,2 %	3,0 %

NOT 28

Panter och därmed jämförliga säkerheter och ansvarsförbindelser, Mkr	2010	2009
Ställda säkerheter		
Ställda panter, Obligationer för terminskontrakt	–	6,5
För försäkringstagarnas förmånsrätt registerförda tillgångar, obligationer	9 323,0	10 002,1
varav erforderlig pantsättning	1 188,9	812,6
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden		
Åtagande att investera i fastighetsfond	87,3	24,6

NOT 29

Närstående
Såsom närstående definieras:
• Styrelseledamöter och företagets ledningsgrupp
• Dotterbolaget PRI Pensionstjänst AB
Inga transaktioner med närstående har förelegat under räkenskapsåret.

Stockholm den 25 mars 2011

46



Ingvar Petersson
Ordförande



Tore Bertilsson



Gunilla Dahm



Karin Eliasson



Thomas Eriksson



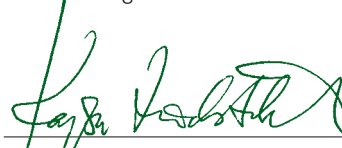
Susanne Forssman



Hans Gidhagen



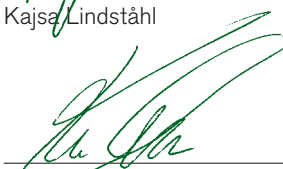
Per Hedelin



Kajsa Lindståhl



Lennart Ribohn



Kristina Åkerstrand



Jan Ahlström
Verkställande direktör

Revisionsberättelse har avgivits den 25 mars 2011



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt
Org nr 502014-6279

47

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt för år 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lag om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions-sed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att

utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lag om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

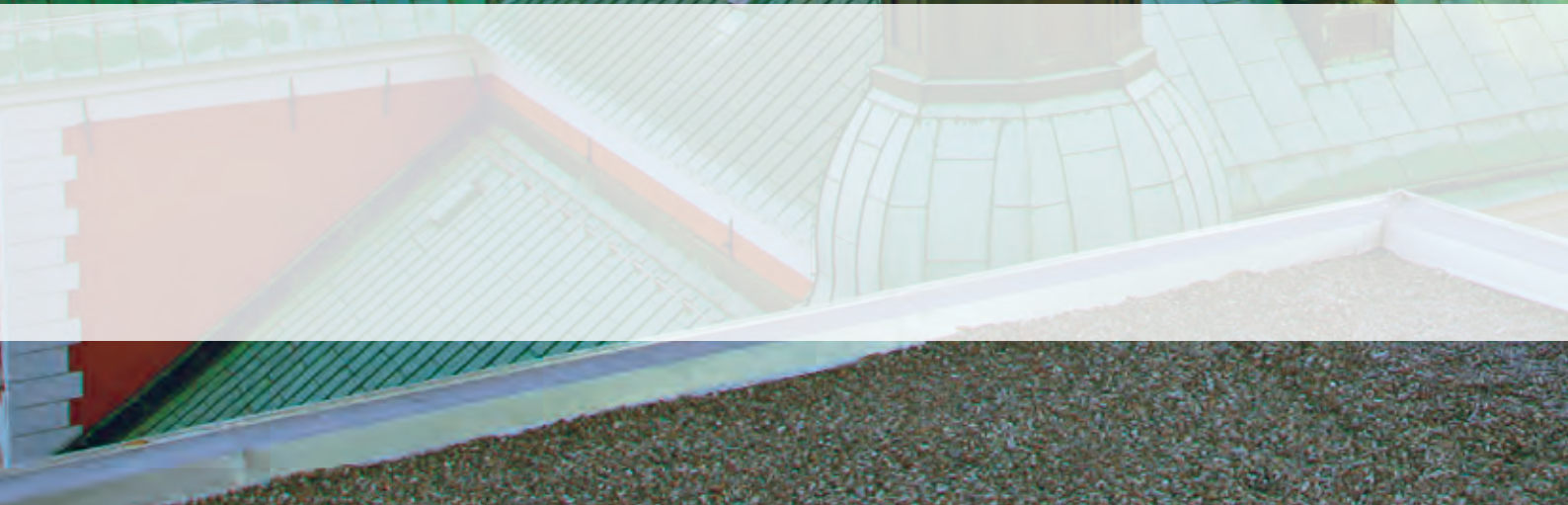
Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultat-räkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 25 mars 2011



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor





Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport för 2010

50

Bolagsstyrning i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt, utgår från svensk lagstiftning, främst Försäkringsrörelselagen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, bolagsordningen samt Svensk kod för bolagsstyrning. PRI Pensionsgaranti följer koden med undantag för de avvikelser som direkt följer av bestämmelser i försäkringslagstiftningen eller av det faktum att bolaget är ett ömsesidigt försäkringsbolag.

Bolagsstyrningsrapporten utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna och är inte granskad av bolagets revisorer.

Mål för verksamheten

Det övergripande målet för bolagets verksamhet är att försäkra, administrera och utveckla pensionslösningar och därmed göra det möjligt för företagen att själva disponera över sitt pensionskapital samtidigt som de anställdas pensioner är trygga.

Delägare

PRI Pensionsgaranti är ett ömsesidigt försäkringsbolag. Delägare i bolaget är arbetsgivare som meddelats direkt försäkring. Bolaget har cirka 1 500 delägare. Varje delägars ansvarighet är begränsad till två procent av pensionsskulden.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ och utgörs av en fullmäktigeförsamling bestående av tjugo ledamöter med personliga suppleanter.

Tio av ledamöterna jämte suppleanter utses av Svenskt Näringsliv inom kretsen av delägare i bolaget. Återstående tio ledamöter jämte suppleanter utses av delägare, som blivit uttagna genom av styrelsen verkställd utlottning. Mandatperioden är fyra år.

På bolagsstämman, som hölls den 27 maj 2010 i Näringslivets Hus, Storgatan 19 i Stockholm, närvarade femton röstberättigade fullmäktige och en suppleant.

Valberedning

Bolagsstämman 2010 omvalde Eddie Dahlberg, Charlotte Lindstedt och Peter Sandehed till ledamöter i valberedningen. Svenskt Näringsliv hade till ledamot utsett Christer Ågren.

Valberedningens uppgift är att till bolagsstämman lämna förslag på ordförande och övriga ledamöter i styrelsen. Valberedningen ska som underlag för sina förslag fastställa vilka kompetenser som styrelsen bör representera för att möta de krav som ställs på bolaget, bedöma hur den aktuella styrelsen uppfyller kompetenskraven samt fastställa kravprofil på nya ledamöter. Valberedningen ska vidare lämna förslag till arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisor.

Styrelsen, utskott och kommittéer

Styrelsen består av elva ledamöter.

Sex ledamöter väljs av bolagsstämman. Unionen och Ledarna utser vardera en ledamot. Därutöver utser styrelsen för Pensionsregistreringsinstitutet (PRI), ideell förening, tre ledamöter.

Styrelsens ordförande ska väljas av bolagsstämman inom kretsen av de stämموvalda ledamöterna. Om ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden ska styrelsen inom sig, men bland de stämموvalda ledamöterna, välja ordförande för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits.

Styrelsen väljs för ett år i taget. Sex ledamöter omvaldes av bolagsstämman 2010. Unionen och Ledarna utsåg vardera en ledamot och PRI ideell förening utsåg tre ledamöter.

För uppgift om styrelsens sammansättning – namn, ålder, huvudsaklig utbildning, arbetserfarenhet, andra uppdrag och oberoendestatus enligt koden – hänvisas till årsredovisningen för 2010. Av styrelsens ledamöter är sex män och fem kvinnor. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsearbetet samt en instruktion för vd. Vid sitt konstituerande sammanträde utser styrelsen ledamöter i Risk- och revisionsutskottet samt Ersättningsutskottet. En utvärdering av styrelsens arbete under 2010 har gjorts.

Under 2010 sammanträdde styrelsen åtta gånger. Sammanträdena har ägt rum i bolagets lokaler och protokollförts. De har följt en godkänd dagordning och underliggande dokumentation har sänds till varje ledamot före varje styrelsemöte.

Närvaro med mera framgår av följande tabell:

Namn	Invalid	Närvaro/antal styrelsemöten	Utskott
Ingvar Petersson, ordf.	1996	8/8	Ersättningsutskottet
Tore Bertilsson	2009	7/8	Ersättningsutskottet
Gunilla Dahmm	2009	8/8	
Karin Eliasson	2003	5/8	Ersättningsutskottet
Thomas Eriksson	2009	6/8	
Susanne Forssman	2008	7/8	
Hans Gidhagen	2007	8/8	
Per Hedelin	2004	7/8	* Revisionsutskottet ** Risk- & revisionsutskottet
Kajsa Lindståhl	2007	8/8	* Revisionsutskottet, ordf. ** Risk- & revisionsutskottet
Lennart Ribohn	2000	8/8	* Risk- & compliancekommittén, ordf. ** Risk- & revisionsutskottet, ordf.
Kristina Åkerstrand	2009	8/8	

* Till Bolagsstämman

** Från Bolagsstämman

Risk- och compliancekommittén, som fram till bolagsstämman 2010 bestått av styrelseledamoten Lennart Ribohn (ordförande), Jan Ahlström (vd) och Lars Björkman (chefjurist), har inför styrelsen haft det övergripande ansvaret att säkerställa att kraven i Finansinspektionens allmänna råd om intern styrning och kontroll och Svensk kod för bolagsstyrning uppfylls.

Revisionsutskottet, som fram till bolagsstämman 2010 bestått av styrelseledamöterna Kajsa Lindståhl (ordförande), Lennart Ribohn och Per Hedelin har haft de arbetsuppgifter som anges i koden, bland annat beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, fortlopande träffa bolagets revisorer för att informera sig om och utvärdera revisionsarbetet samt biträda valberedningen vid framtagnandet av förslag till revisorer och arvodering av revisionsinsatsen.

Styrelsen beslöt vid sitt sammanträde den 23 mars 2010 att Risk- och compliancekommittén och Revisionsutskottet skulle slås samman till ett utskott efter bolagsstämman 2010. Det nya utskottet, Risk- och revisions-

utskottet, har bestått av styrelseledamöterna Lennart Ribohn (ordförande), Per Hedelin och Kajsa Lindståhl samt vd som adjungerad ledamot. Utskottet har övertagit de ansvarsområden som tidigare ålegat Risk- och compliancekommittén och Revisionsutskottet.

Ersättningsutskottet, bestående av styrelseordförande Ingvar Petersson (ordförande) och styrelseledamöterna Karin Eliasson och Tore Bertilsson, bereder frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för vd och bolagsledningen. Vidare ska utskottet följa och utvärdera tillämpningen av gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

En rådgivande kommitté i finansfrågor (Finanskommittén) inrättades från tidpunkten för 2010 års bolagsstämma. Finanskommittén består av styrelseledamöterna Kajsa Lindståhl och Tore Bertilsson. Kommittén fungerar som ett forum för rådgivning och diskussion vad gäller sådana frågor som är av väsentlig betydelse för placeringsverksamheten i PRI Pensionsgaranti, vilka faller inom vd:s behörighet.

Verkställande direktören

Verkställande direktör från och med 1 januari 2010 är Jan Ahlström (f 1956).

Jan Ahlström har inga väsentliga uppdrag utanför bolaget.

Jan Ahlström har inget väsentligt aktieinnehav eller delägarskap i företag som bolaget har betydande affärsförbindelser med.

Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2010

Bolaget har upprättat ett ramverk för bolagsstyrning som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument såsom interna riktlinjer, instruktioner, rapporter och protokoll. Dessa omfattar alla identifierade väsentliga områden och ger erforderlig vägledning till olika befattningshavare inom bolaget.

Alla styrande dokument inom området intern kontroll ska kommuniceras tydligt och hållas tillgängliga för berörd personal. För operativa processer som berör den finansiella rapporteringen finns rutinbeskrivningar med kontrollaktiviteter som syftar till att säkerställa den interna kontrollen.

Regelefterlevnad är ett ansvar för alla anställda i bolaget. Bolaget har en **compliancefunktion** som arbetar aktivt med att kontrollera att lagar, förordningar och interna regler samt god sed och att dessa efterlevs inom bolaget. Denna funktion har under 2010 upprätthållits av bolagets chefjurist.

Bolaget har fastställt processer för att säkerställa att bolagets principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs, samt att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och reglering som gäller för bolagets verksamhet.

Styrelsen informeras regelbundet om bolagets finansiella ställning och resultat. Vid varje styrelsemöte framläggs en resultat- och avkastningsrapport och halvårsvis presenteras en fullständig balans- och resultaträkningsrapport.

Vidare erhåller styrelsen minst två gånger per år en rapport från **Risk- och revisionsutskottet**, som kritiskt behandlar redovisningsfrågor samt övervakar effektiviteten

i internkontrollen, internrevisionen och riskhanteringsystemen avseende den finansiella rapporteringen.

Revisorerna rapporterar löpande till Risk- och revisionsutskottet och till styrelsen i samband med årsbokslut.

Bolagets riskhantering omfattar förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar. Riskhanteringen omfattar också alla former av kontroll av att de förebyggande åtgärderna fungerar på ett tillfredsställande sätt. I första hand sker en löpande kontroll inom respektive ansvarsområde vilket respektive chef svarar för. För att säkerställa en oberoende löpande riskkontroll beslutade bolaget under hösten 2010 att från och med 2011 inrätta en särskild **risk management funktion**. Funktionen ska vara styrelsens, inklusive Risk- och revisionsutskottet, vd:s och företagsledningens organ för att identifiera och löpande kontrollera de finansiella risker som följer med verksamheten. Särskild uppmärksamhet ska inledningsvis fästas vid analysen och kontrollen av de risker som i enlighet med bolagets riskkontrollrapport bedöms ha stor potentiell påverkan på bolagets egna kapital om de faller ut.

Den löpande inventeringen av bolagets risker resulterar i en särskild **Riskkontrollrapport**. Riskkontrollrapporten anger den aktuella bedömda risknivån för de enskilda riskerna inom bolaget samt riskens påverkan på det egna kapitalet om risken faller ut. Vidare anger rapporten planerade och genomförda åtgärder för varje identifierad risk. Riskkontrollrapporten samordnas och bereds av risk management funktionen och behandlas därefter i bolagets Risk- och revisionsutskott. Aktuellt riskläge rapporteras till styrelsen minst två gånger per år eller vid behov oftare.

Bolagets **internrevisor** har arbetat enligt den granskningsplan som styrelsen har fastställt för 2010. Granskningen har bland annat omfattat genomgång av rutiner för lämnad återbäring och kreditavdelningens efterlevnad av bolagets styrdokument. Vidare har rutiner hänförliga till den del av verksamheten som tillkommit i samband med samgåendet med PRI Pensionstjänst AB den 1 januari 2010 granskats. Slutsatsen av internrevisionens granskning, de åtgärder som ska vidtas och statusen avseende dessa, avrapporteras löpande till Risk- och revisionsutskottet samt årligen till styrelsen.



Styrelse Revisorer Ledning

Styrelse



Ingvar Petersson

Stockholm, ordförande
(f 1941, utsedd 1996, ordförande 2000)
Huvudsaklig utbildning: Diplomerad företagsekonom
Arbetsfarenhet: SEVP Stora Enso, förste vice vd Stora-koncernen, vd Kopparfors
Andra uppdrag
Ordförande: Billerud, Econova, Ram One
Ledamot: Munksjö
Oberoende



Tore Bertilsson

Göteborg (f 1951, utsedd 2009)
Huvudsaklig utbildning: Civilekonom
Arbetsfarenhet: Vice vd och ekonomidirektör, SKF-koncernen
Andra uppdrag
Ledamot: Ludvig Svensson, Gamla Liv-försäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv, Ågrenska
Oberoende



Gunilla Dahmm

Stockholm (f 1947, utsedd av Unionen 1995–2007, utsedd av PRI ideell förening 2009)
Huvudsaklig utbildning: Fil kand, personal- och arbetslivsfrågor
Arbetsfarenhet: Försäkr.expert Unionen
Andra uppdrag
Ordförande: AI pension
Ledamot: Alecta, KP Pension & Försäkring, PRI ideell förening
Oberoende



Karin Eliasson

Stockholm (f 1961, utsedd 2003)
Huvudsaklig utbildning: Fil kand, personal- och arbetslivsfrågor
Arbetsfarenhet: Personaldirektör TeliaSonera
Andra uppdrag
Ledamot: Proffice, Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.
Oberoende



Thomas Eriksson

Örebro (f 1962, utsedd av PRI ideell förening 2009)
Huvudsaklig utbildning: Arbetsrätt Stiftelsen Fakultetskursen, Stockholms Universitet
Arbetsfarenhet: Vice vd och Förhandlingschef LEDARNA
Andra uppdrag
Ledamot: Centralfonden CFS, Collectum, OFR, PRI ideell förening, PTK förhandlingschefsgroup, PTK (suppleant), Trygghetsrådet, Folksam Liv
Oberoende



Susanne Forssman

Hässelby (f 1961, utsedd av Unionen 2008)
Huvudsaklig utbildning: Jur kand
Arbetsfarenhet: Förbundsjurist Unionen
Andra uppdrag
Ledamot: LO-TCO Rättsskydd (suppleant)
Oberoende



Hans Gidhagen

Upplands Väsby (f 1954, utsedd 2007, utsedd av PRI ideell förening 2009)

Huvudsaklig utbildning: Jur kand

Arbetsfarenhet: Pensions- och försäkringsspecialist Svenskt Näringsliv

Andra uppdrag

Ledamot: AFA Liv (suppleant), AFA Sjuk, Collectum, Fora, PRI ideell förening
Oberoende



Per Hedelin

Nacka (f 1965, utsedd av LEDARNA 2004)

Huvudsaklig utbildning: Ekonomi, kommunikation

Arbetsfarenhet: Vd LEDARNA

Andra uppdrag

Ledamot: Alecta, Djurö, PRI ideell förening, PTK, Tidningen Chef
Oberoende



Kajsa Lindståhl

Saltsjöbaden (f 1943, utsedd 2007)

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom

Arbetsfarenhet: F d vd Banco Fonder

Andra uppdrag

Ordförande: Södersjukhuset AB, Stiftelsen

Tumba Bruk, Vectura Consulting AB

Ledamot: 4:e AP-fonden, Institute for Financial Research
Oberoende



Lennart Ribohn

Stockholm (f 1943, utsedd 2000)

Huvudsaklig utbildning: Fil kand

Arbetsfarenhet: F d förste vice vd Electrolux

Andra uppdrag

Ordförande: Nordic Guarantee

Ledamot: Segulah Advisor

Oberoende



Kristina Åkerstrand

Bromma (f 1962, utsedd 2009)

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom

Arbetsfarenhet: Vd Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt

Andra uppdrag

Ordförande: Bliwa Försäkringstjänst

Ledamot: Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt,

Bliwa Stiftelsen, SPP Fonder

Oberoende

Revisor

Ordinarie

Gunilla Wernelind

aukt revisor KPMG

(f 1964, utsedd 2009, ordinarie 2010)

Suppleant

Anders Bäckström

aukt revisor KPMG

(f 1966, utsedd 2010)

Valberedning

Eddie Dahlberg

Göteborg, direktör Volvos Pensionsstiftelser

Charlotte Lindstedt

Solna, direktör NCC AB

Peter Sandehed

Linköping, finanschef Saab AB

Christer Ågren

Stockholm, vice vd Svenskt Näringsliv
(utsedd av Svenskt Näringsliv)

Ledande befattningshavare



Jan Ahlström
verkställande direktör (f 1956)



Rolf Byström
marknad (f 1959)



Madeleine Dahlin
affärsstöd (f 1969)



Eva Johansson
aktuarie (f 1953)



Björn Liljedahl
IS/IT (f 1961)



Claes Nilsson Kvick
konsulttjänster (f 1966)



Johan Ugglå
juridik (f 1959)



Leif Wasing
finans (f 1959)



Hans Wenehult
kreditförsäkring (f 1951)

Fullmäktige

Bolagsstämman i PRI Pensionsgaranti utgörs av 20 fullmäktige med personliga suppleanter. Hälften av fullmäktige utses av Svenskt Näringsliv och hälften av delägarna, som blivit uttagna genom utlottning. Vid utlottningen

tilldelas varje delägare en lott och får därutöver en lott för varje hel tusendel som företagets pensionsskuld utgör av det totala försäkringsansvaret.

Mandattiden för fullmäktige är fyra år.

57

Utsedda av Svenskt Näringsliv för tiden till och med 2012 års ordinarie bolagsstämma

Ordinarie

Eddie Dahlberg, AB Volvo
Bo Eriksson, Stora Enso Oyj
Bosse Gustafsson, ICA AB
Katarina Hedström Klarin, Lantbrukarnas Riksförbund
Charlotte Z. Lindstedt, NCC AB
Vidar Mohammar, Telefonaktiebolaget L M Ericsson
Michael Runnakko, TeliaSonera AB
Peter Sandehed, Saab AB
Anders Svenberg, Svenska Cellulosa AB SCA
Ingrid Wählberg, ABB AB

Suppleanter

Mikael Hagtröm, AB Volvo
Jan Mortiz, Stora Enso AB
Dan Rådman, ICA AB
Per-Olof Nyman, Lantmännen ek för
Kerstin Wahlund, NCC AB
Ossie Everum, Telefonaktiebolaget L M Ericsson
Lars-Göran Eidstrand, TeliaSonera AB
Patrik Tolf, Saab AB
Carl-Axel Olson, Svenska Cellulosa AB SCA
Björn Cronqvist, ABB AB

Utsedda av delägare för tiden till och med 2014 års ordinarie bolagsstämma

Ordinarie

Ulf Holmgren, AstraZeneca AB
Torsten Werner, EXEN WERNER Konsult AB
Thomas Carlsson, Federativs Förlagshus AB
Clarie Blackadder, Kraft Foods Sverige AB
Ludvig Jahn, Libro Gruppen AB
Birgitta Jacobsson, Praktikertjänst AB (Tandsköterskor)
Åsa Ohlström, Riksbyggen ek för
Stavrola Lindell, Skanska Svenska AB
Lars Schennings, Svenska Petroleum Exploration AB
Hans Isacson, Thomas Cook Northern Europe AB

Suppleanter

Björn Sveréus, AstraZeneca AB
Vakant, EXEN WERNER Konsult AB
Jonas Engström, Federativs Förlagshus AB
Maria Almlöf Johansson, Kraft Foods Sverige AB
Henrik Nyberg, Libro Gruppen AB
Pernilla Karlsson, Praktikertjänst AB (Tandsköterskor)
Karin Goddard, Riksbyggen ek för
Henrik Birgeron, Skanska Svenska AB
Fredrik Öhrn, Svenska Petroleum Exploration AB
Karren Fells, Thomas Cook Northern Europe AB

50 år med PRI och Pensionsgaranti

58

1960

ITP-avtalet träffas mellan SAF, SIF och SALF (idag Svenskt Näringsliv, Unionen och Ledarna). Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, ömsesidigt (FPG) får koncession. SAF skjuter till ett garantikapital på 500 000 kronor. PRI ideell förening bildas i anslutning till den centrala pensionsuppgörelsen mellan SAF, SIF och SALF.

1961

Pensionsgarantis första verksamhetsår då 1 246 företag beviljas kreditförsäkring. Förutom vd Sven Hydén finns två anställda. Administrationen av pensionerna sköts av Pensionsregistreringsinstitutet (PRI ideell förening).

1973

Värdet på tillgångarna överstiger 100 Mkr. Tjänstepensionsavtalet STP för arbetare träffas mellan SAF och LO. Pensionsgaranti får i uppdrag att administrera AMFKs verksamhet.

1974

Garantikapitalet återbetalas till SAF.

1975

Försäkringsansvaret överstiger 10 000 Mkr.

1976

ITP-planen avtalas och gäller från och med januari 1976.

1978

Erland Lind efterträder Sven Hydén som vd i Pensionsgaranti.

1981

Munksjö och Vänerskog blir försäkringsfall. Årets kostnad för försäkringsfall är 86 Mkr och premieintäkten 68 Mkr.

1984

Tillgångarna i Pensionsgaranti uppgår till 1 000 Mkr. Salénkonkursen inträffar, som då var Sveriges största företagskonkurs. Hela skadan återvinns senare.

1987

Återbäring lämnas för första gången. Beloppet motsvarar 20 % av premien.

1989

Peter Lindblad efterträder Erland Lind som vd. Bolaget flyttar till Norrmalmstorg.

1990

ITP-planen öppnas för konkurrens. Tjänstemän med lön över 10 basbelopp (10-taggare) kan välja alternativa lösningar. Finanskrisen drabbar Sverige. Börsen faller 30 %.

1993

Flera statliga bolag som bolagiserats omfattas av ITP-planen och väljer FPG/PRI-alternativet. Pensionsgaranti omvandlar sin fordran på 160 Mkr till aktier för att undvika konkurs i Anders Diös AB. Aktierna säljs senare utan förlust.

1996

STP-avtalet ersätts med avtalspension SAF/LO som är en helt avgiftsbestämd pension. Möjligheten att lyfta STP-lån försvinner år 2000.

1997

PRI Pensionstjänst AB anställer egen personal, tidigare var personalen anställd i SPP. Vd är Tomas Jansson och personalen är 13 till antalet.

1998

Tillgångarna i Pensionsgaranti uppgår 10 000 Mkr och försäkringsansvaret till 97 000 Mkr. PRI Pensionstjänst AB lanserar sin första hemsida samt PRI online, där kundföretagen kan logga in och hämta uppgifter om bland annat pensionsskuld.

2000

PRI Pensionstjänst AB får i uppdrag att administrera Gruvplanen. Den samlade återbäringen sedan premiäråret 1987 överstiger 1 000 Mkr.

2002

PRI Pensionstjänst AB erbjuder beräkning av pensionsskuld enligt den internationella beräkningsstandarden IAS 19.

2004

Pensionsgaranti lanserar avgiftsbestämd direktpension som ett alternativ till helt avgiftsbestämd pension.



2005

Den sammanlagda pensionsskulden avseende ITP uppgår till 100 miljarder kronor.

2006

Jan Ahlström tillträder som vd för PRI Pensionstjänst AB i oktober. Svenskt Näringsliv och PTK träffar avtal om en ny ITP-plan. Alla tjänstemän som är födda 1979 eller senare omfattas av en helt avgiftsbestämd pensionsplan (ITP 1). De företag som önskar kan skapa pensionslösningar i egen regi.

2008

Första kundföretaget bestämmer sig för att hantera ITP 1 i egen regi, med administration hos PRI Pensionstjänst och kreditförsäkring hos Pensionsgaranti. Världskonjunkturen faller dramatiskt. Den svenska börsportföljen går ned med 31 %, vilket är 8 % bättre än index. AMFK likvideras. Sedan starten 1973 har AMFKs delägare betalat 470 Mkr i premier och fått 1 200 Mkr i återbäring.

2009

PRI Pensionstjänst AB lanserar en ny tjänst – pensionsförmedling. Börsen återhämtar sig. Återbäring motsvarande hela premien lämnas trots lågkonjunkturen.

2010

Samgående mellan PRI Pensionstjänst AB och Pensionsgaranti, namnbyte till Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt. Det nya företaget har cirka 60 medarbetare och flyttar till gemensamma lokaler på Jakobsgränd. Vd för bolaget är Jan Ahlström. Kapitalet uppgår till 19 500 Mkr och försäkringsansvaret till 155 000 Mkr.

PRI Pensionsgaranti är ett ömsesidigt försäkringsbolag som administrerar och kreditförsäkrar kundföretagens pensionsutfästelser. Totalt uppgår de försäkrade pensionsskulderna till 155 miljarder kronor. Drygt 80 % av beloppet avser ITP-planen.



Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt
Box 7504, 103 92 Stockholm
Telefon 08 679 06 00
info@pripensionsgaranti.se
www.pripensionsgaranti.se