

ÅRSRE VISNING 2011

PRI.
PENSIONS
GARANTI

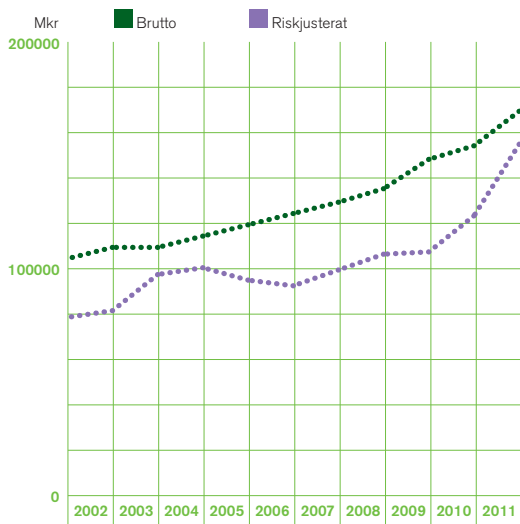
EDDO
NG

PRI Pensionsgaranti på 90 sekunder

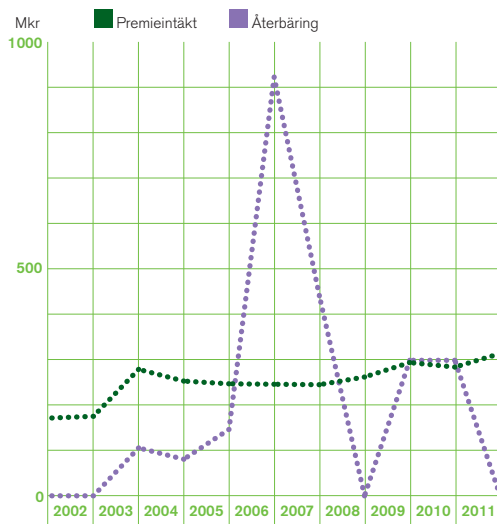
- PRI Pensionsgaranti är företagets partner för pension i egen regi. Affärsidén är att kundföretagen ska behålla sitt pensionskapital i verksamheten och själva avgöra hur det ska användas.
- PRI Pensionsgaranti administrerar och kreditförsäkrar kundföretagens pensionsutfästelser. Totalt uppgår de försäkrade pensionslöftena till 170 miljarder kronor. Drygt 80 procent av beloppet avser ITP-planen.
- PRI Pensionsgaranti erbjuder heltäckande tjänster för pension i egen regi och arbetar främst med följande pensionsplaner – ITP 1, ITP 2, Företagsegna planer samt Avgångspensioner.
- PRI Pensionsgaranti bildades 1961 och har idag ca 85 medarbetare i Stockholm och Göteborg.

I fokus 2011

- Under året förvärvades SEB Trygg Liv Pensionstjänst. Företaget är specialiserat på administration kring pensionsstiftelser och ingår numera i PRI Pensionsgaranti under namnet PRI Stiftelsetjänst.
- PRI Pensionsgaranti gjorde flera nyrekryteringar, som innebär att satsningen på rådgivningstjänster breddas ytterligare. Affärsvolymerna inom konsulttjänster ökade och under året har stor kraft lags ner på förberedelser av system och rapporter inför implementeringen av nytt regelverket avseende IAS 19.



Försäkringsansvar, 2002–2011



Premier och återbäring, 2002–2011

PRI Pensionsgaranti – din partner för pension i egen regi

Vårt erbjudande

De pensionsplaner vi idag arbetar med är kollektivavtalade tjänstepensioner, främst ITP 2 och ITP 1, samt företagsegna planer och avgångspensioner i egen regi.



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

- Kreditförsäkring
- Skuldberäkning
- Pensionsadministration
- Stiftelseadministration
- Rådgivning och utbildning

LÖFTE

Vi skapar
morgondagar

VISION

Utveckling skapar
trygghet

Företag som har kraft att
utvecklas blir starkare.
I starka företag blir
människor trygga

AFFÄRSIDÉ

Vi garanterar,
administrerar och
utvecklar pensions-
lösningar för företag
som vill växa

Bolagsstämma 31 maj 2012 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

2011 i sammandrag	5
Om PRI Pensionsgaranti	6
Vd-kommentar	8
Omvärld och marknad	10
Företagens partner för pensioner i egen regi	12
Störst på stiftelser	14
Förvaltningsberättelse	16
5 år i sammandrag	25
Definitioner	26
Resultaträkning för koncernen	27
Rapport över totalresultat för koncernen	27
Balansräkning för koncernen	28
Kassaflödesanalys för koncernen	30
Resultaträkning för moderbolaget	31
Rapport över totalresultat för moderbolaget	32
Resultatanalys för moderbolaget	32
Balansräkning för moderbolaget	34
Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	36
Kassaflödesanalys för moderbolaget	37
Noter	40
Revisionsberättelse	68
Bolagsstyrningsrapport för 2011	72
Styrelse	76
Valberedning	77
Ledande befattningshavare	78
Revisorer	78
Fullmäktige	79
PRI Pensionsgarantis historia	80

2011 i sammandrag

Förvärv av PRI Stiftelsetjänst AB

Den 1 september 2011 förvärvade PRI Pensionsgaranti dåvarande SEB Trygg Livs dotterbolag Pensionstjänst AB och bolaget namnändrades till PRI Stiftelsetjänst AB. Företaget finns i Göteborg och erbjuder framförallt administration av pensionsstiftelser. I och med denna förstärkning av vårt kunderbjudande har det administrativa tjänsteutbudet blivit komplett.

Satsning på konsult- och rådgivningstjänster

Behovet av hjälp med analys, stöd och vägledning kring till exempel chefsavtal och pensionspolicys har ökat hos våra kunder. Under året har tre pensionsspecialister rekryterats, vilket gett oss en betydligt vassare kompetens inom rådgivning.

Kapitalavkastning -0,8 %

Kapitalavkastningen uppgick till -0,8 %. Under de senaste fem åren har den genomsnittliga totalavkastningen uppgått till 4,2 %.

Konsolidering

Konsolideringskapitalet uppgick till 18,6 miljarder kronor. Beloppet motsvarar 11,9 % av det riskjusterade försäkringsansvaret (15,1 % 2010). Målintervallet för konsolideringen var 14–16 %.

Premier 2012

Premierna för 2012 är oförändrade. Normalpremierna är 0,3 % av pensionsskulden. För den del som tryggs i pensionsstiftelse – eller som täcks av kvalificerad säkerhet – är premien 0,1 %. Eventuell tilläggspremie uppgår till 0,1–1,2 %, på avgångspensioner är tilläggspremierna 0,2 %.

Konkurs i SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB

I december 2011 försattes SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB i konkurs. Detta är en av de enskilt största konkurserna i svenskt näringsliv. Genom en kreditförsäkring i PRI Pensionsgaranti garanteras de anställda tjänstemännens pensioner.

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 pensionskonsulttjänster, kreditförsäkring, skuldberäkning, pensionsadministration och administration av pensionsstiftelser. 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 pensionsskulder enligt IAS 19.

De flesta större svenska företag är försäkringstagare och kunder hos PRI Pensionsgaranti. Totalt uppgår de

försäkrade pensionsskulderna till omkring 170 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 18,5 miljarder kronor. Överskott som inte behövs i verksamheten går tillbaka till delägarna som återbäring.

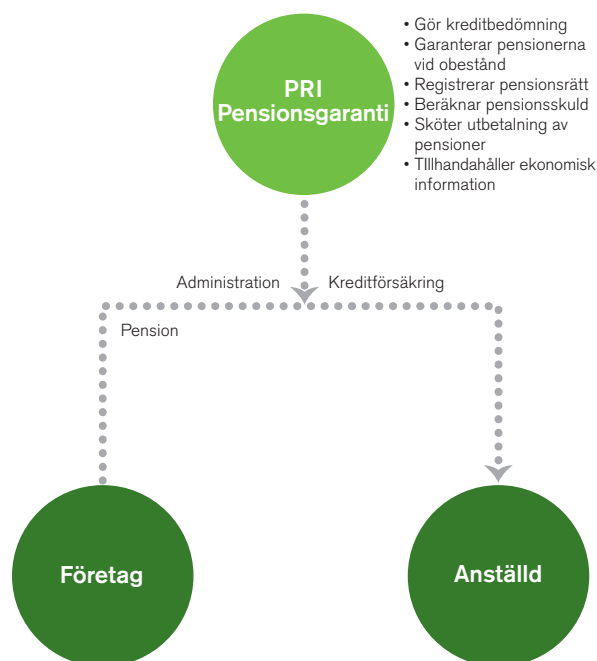
Som en del av pensionslösningen i egen regi gör PRI Pensionsgaranti en kreditbedömning av företagen och begär i vissa fall säkerhet för kreditförsäkringen. Premien för 2012 är 0,3 % av pensionsskulden. För den del av skulden som tryggas av pensionsstiftelse är premien 0,1 %. Eventuellt kan tilläggspremier förekomma som alternativ till säkerheter. Minimipremien är 3 000 kronor.

De pensionsplaner PRI Pensionsgaranti arbetar med idag är huvudsakligen kollektivavtalade tjänstepensioner, främst ITP 1 och ITP 2, samt företagsegna planer samt avgångspensioner i egen regi.

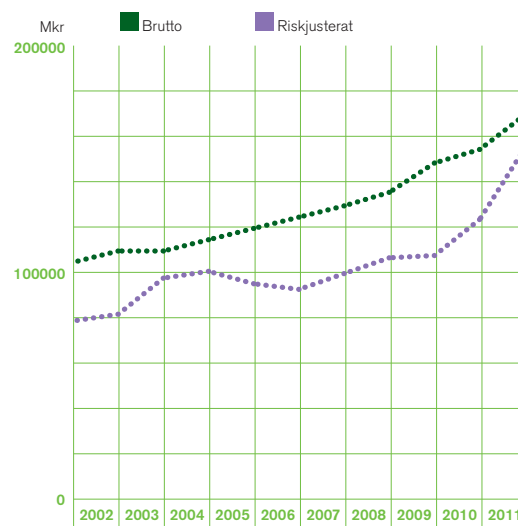
Under 2011 förvärvades PRI Stiftelsestjänst AB, som främst arbetar med administration av pensionsstiftelser. Syftet är att bredda erbjudandet inom egen regi.

PRI Pensionsgaranti bildades 1961. Bolaget har idag 85 anställda inklusive dotterbolaget PRI Stiftelsestjänst AB. För ytterligare information se www.pripensionsgaranti.se

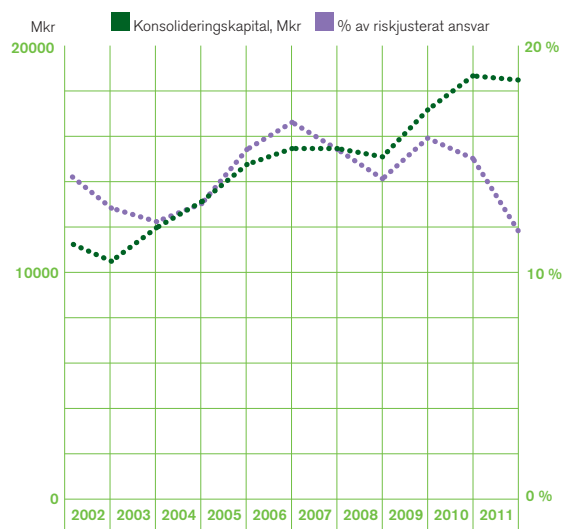
Egen regi



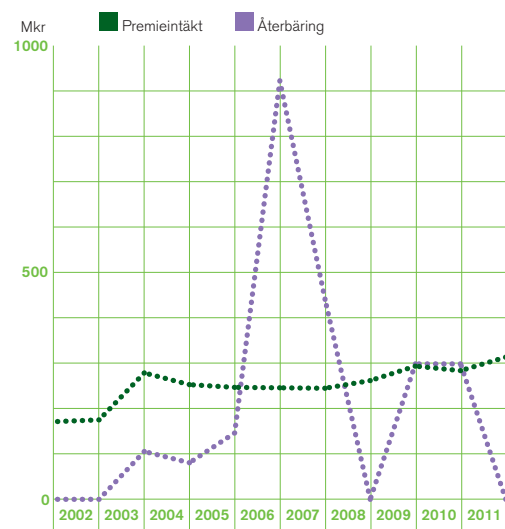
Företaget har pensionslöften till sina anställda. För att behålla kapitalet i företaget tecknas en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. Pensionerna är därmed tryggade.



Försäkringsansvar, 2002–2011



Konsolideringskapital, 2002–2011



Premier och återbäring, 2002–2011

Upp till bevis för PRI Pensionsgaranti



2011 blev året då styrkan och hållfastheten i vår verksamhet testades. Jag är glad och stolt över att vi klarade detta test på ett bra sätt. Det bekräftar att rutiner och arbetssätt håller en hög nivå och att PRI Pensionsgarantis affärsmodell klarar påfrestningar utöver det vanliga. De händelser jag syftar på är bland annat den osäkerhet och turbulens, som präglade de finansiella marknaderna under året. Detta påverkade vår kapitalförvaltning negativt. Samtidigt resulterade konkursen i SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB i den första större försäkringsskadan inom PRI Pensionsgaranti på många år. Till bilden hör också att de historiskt låga långräntorna medförde att Alecia höjde sina engångspremier. Därmed ökade vårt försäkringsansvar med närmare 20 % över en natt. Det ska dock tilläggas att höjningen bara får ett direkt genomslag på kostnaden om och när det blir aktuellt att lösa in pensionsutfästelser hos Alecia.

Sammantaget mötte vi således flera utmaningar 2011. Samtidigt gäller det att komma ihåg att PRI Pensionsgaranti är ett försäkringsbolag och att det är naturligt att det inträffar skador från tid till annan. Poängen är att detta ska hända så sällan som möjligt och då helst i en begränsad omfattning. Jag vill påstå att vi överlag är skickliga på att både förebygga och hantera skador. Det visar också vårt skadeutfall över tiden. Antalet skador är få och när

de trots allt inträffar är vi duktiga på att återvinna medel. Som en följd av detta har våra premier samt nettoförluster i procent av vårt försäkringsansvar under lång tid kunnat hållas på en låg nivå.

Bredare service

Givet de utmaningar vi mött känns det glädjande att flertalet affärs mål uppnåtts 2011. Ett av målen var att öka volymen inom skuldberäkning av pensionsåtaganden. Med facit i hand kan vi konstatera att dessa intäkter ökade med 15 procent. Även i vår förmedlingstjänst flyttade PRI Pensionsgaranti fram positionerna. Vi har tagit in flera stora uppdrag, där vi numera ansvarar för utbetalningar och övriga delar av pensionsadministrationen. Just utbetalningar är ett förtroendeuppdrag eftersom det helt enkelt inte får bli fel i denna hantering, som direkt berör privatpersoner och deras vardagsekonomi. Därför blir jag extra stolt när nya företag kommer till oss och vill ha hjälp med dessa tjänster. Det visar att vi är en erkänd leverantör, som förknippas med trovärdighet och hög kvalitet.

Ni som redan känner oss vet att PRI Pensionsgaranti ska fungera som ett varuhus för pension i egen regi. I praktiken innebär det att vi har ett heltäckande erbjudande med kreditförsäkring, beräkning, värdering samt administration av pensionsutfästelser. Därtill erbjuder vi

ett antal informations- och utbildningstjänster avseende pension i egen regi. Under 2011 tillkom ytterligare våningar i vårt varuhus. Den kanske största nyheten var förvärvet av den verksamhet som idag är PRI Stiftelsetjänst och som finns i Göteborg. Omkring 60 procent av de kreditförsäkrade ITP-skulderna tryggas idag i pensionsstiftelser. Därför är det naturligt att vi väljer att bredda oss inom det här området. Via den nya verksamheten har vi nu tillgång till 16 stiftelsespecialister och är därmed en ledande aktör i Sverige på pensionsstiftelser. Tjänsterna omfattar rådgivning och etablering samt bokföringstjänster, utbetalningar och övrig administration.

En annan nyhet är den utökade satsningen på konsult- och rådgivningstjänster. Hos kunderna ökar behovet av hjälp med analys, stöd och vägledning, exempelvis kring chefsavtal och pensionspolicys. Vi rekryterade tre specialister under 2011, vilket har lyft vårt rådgivningsarbete och gett oss en betydligt vassare kompetens.

Sist men inte minst vill jag berätta att vi byggt ut våra tjänster inom IAS 19. Eftersom ett nytt regelverk kommer att införas har vi vidareutvecklat vårt systemstöd så det möter de nya kraven på ett bättre sätt. Den här tjänsten kan hantera olika typer av beräkningar och ger i slutändan kunderna tydliga och enhetliga presentationer av resultatet. Vi kommer dessutom att ha bättre möjligheter att hjälpa kunderna med att koordinera redovisning av pensionsskulder i utländska dotterbolag. Sammantaget stärker dessa nyheter vårt erbjudande och ger kunderna en helhetslösning, som underlättar för dem som vill samla sina pensionsaffärer inom egen regi hos en aktör.

Säkra kvaliteten

Via förvärvet och den tjänsteutveckling som gjorts är vårt varuhus således mera komplett än för ett år sedan. Självklart fortgår arbetet med att "trimma" och förbättra – både vad gäller enskilda tjänster och den helhet som vi vill stå för i kundens ögon. Exempelvis kommer stiftelsekompetensen att byggas ut till Stockholm och det finns även andra områden där vi ska sprida kompetensen inom företaget för att bli starkare.

Den interna kvaliteten är ytterligare ett område som vi lägger kraft på. I en verksamhet som vår är IT-stödet centralt. Genom att satsa målmedvetet på detta område har vi kunnat säkerställa kvaliteten i våra tjänster, men

också förbättrat kostnadseffektiviteten. Ett av de bästa exemplen på detta är driftkostnaden i vårt ITP-uppdrag som avsevärt sänkts de senaste åren – från 138 till 106 miljoner kronor. Det visar att vi är hängivna och kan åstadkomma tydliga förbättringar också i det interna arbetet. Ett annat aktuellt område är de nya solvensreglerna som följer med införandet av Solvens 2. Som ett led i arbetet med att möta nya krav har vi rekryterat en riskmanager till PRI Pensionsgaranti. Sedan tidigare har vi riktlinjer och policys på plats samt tillgång till bred kompetens via både interna och externa revisorer. Det gör att jag känner mig trygg i att vi kommer att klara de nya krav som följer med Solvens 2.

Slå vakt om avkastningen

Finansiellt står vi mycket starka. Genom åren har vi haft en konkurrenskraftig avkastning på kapitalet. Att vi redan idag uppfattas som stabila bekräftades också i december 2011, då vi fick behålla den höga kreditrating – A med Outlook Stable – som vi erhöll via Standard & Poor's året dessförinnan. Under 2011 var de finansiella marknaderna mycket volatila. I skrivande stund ser det dock ut som om tilltron till dessa marknader har kommit tillbaka. Vår ambition är att också i fortsättningen ha en långsiktigt stabil avkastning på kapitalet. Traditionellt har vår kapitalförvaltning varit inriktad på aktier och räntebärande papper. Jag vill poängtera att vi inte kommer att ändra den grundläggande riskprofilen i kapitalförvaltningen. Långsiktigheten är och förblir viktig för oss – lika viktig som våra kunders långsiktiga pensionsåtaganden är för dem.

Allra sist vill jag tacka medarbetare och styrelse för ert stöd och era starka insatser under 2011. Vi mötte fler och större utmaningar än på länge, men kunde mobilisera kraft och tillsammans hantera situationen på ett bra sätt. Det tycker jag visar på den kapacitet och det engagemang som finns inom PRI Pensionsgaranti.

Jan Ahlström
Vd, PRI Pensionsgaranti

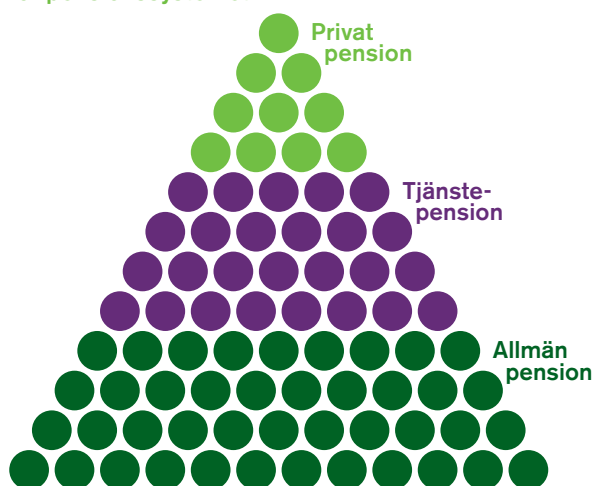


Omvärld och marknad

10

Tjänstepensionen är en av tre delar i det svenska pensionssystemet. De övriga delarna är allmän pension och privat pensionssparande.

Tjänstepensionen är av stor betydelse för pensionssystemet



Idag har omkring 90 procent av alla löntagare någon form av tjänstepension, som betalas av arbetsgivaren. Tjänstepensionen för flertalet av dessa löntagare ingår i något av följande avtalsområden på arbetsmarknaden – Avtalspension SAF-LO för privatanställda arbetare, PA03 för statligt anställda, KAP-KL för anställda inom kommuner och landsting samt ITP för privatanställda tjänstemän.

ITP omfattar ungefär 1,9 miljoner tjänstemän i cirka 32 000 företag och kan finansieras på två sätt. Antingen hanterar företagen ålderspensionen i egen regi via PRI Pensionsgaranti, eller också genom premieinbetalning till Alecia. Sedan 2007 finns det två typer av ITP.

ITP 1 omfattar alla som är födda 1979 eller senare och är en avgiftsbestämd pensionsplan. I ITP 1 betalar arbetsgivaren en pensionspremie, där den anställde själv väljer bland några utvalda försäkringsbolag, vilket eller vilka som ska förvalta pensionskapitalet. Pensionens storlek blir då beroende av hur mycket premier som sätts in, hur mycket avgifter som tas ut, samt hur avkastningen på pensionskapitalet utvecklas.

Privatanställda tjänstemän som är födda 1978 eller tidigare omfattas av en förmånsbestämd plan som kallas ITP 2, där arbetsgivaren utlovar en viss pensionsnivå i förhållande till slutlönen.

Båda dessa ITP-planer kan företagen välja att hantera i egen regi. Bland de svenska storföretagen är pensioner i egen regi helt dominerande.

Trender på tjänstepensionsmarknaden

● **Ökat fokus på tjänstepension.** I tidningar, tv och radio ser vi hur tjänstepensionen får alltmer uppmärksamhet, och de flesta media noterar att tjänstepensionen blir en allt viktigare del av den totala pensionen. En orsak till den ökade betydelsen är att nivåerna i den allmänna pensionen successivt försämras. En annan orsak är att fler löntagare når över den så kallade brytpunkten på 7,5 basbelopp, där den allmänna pensionen upphör. Samtidigt övertar individen allt större ansvar för sin tjänstepension. Val av exempelvis förvaltning och efterlevandeskydd kan få stor påverkan på pensionen, och kräver god kunskap hos den som ska välja.

Vi ser också att utbudet av trygga sparformer minskar, den traditionella försäkringen med garantier trängs ut av fondförsäkring och risken flyttas från försäkringsbolag till individ, samma riskflyttning som vi såg när ATP ersattes med det nya pensionssystemet, och risken gick från stat till individ.

Förmodligen kommer framtiden att innebära stora skillnader individer emellan vad gäller pensionsålder. Hittills har detta betraktats endast ur ett individperspektiv, men det finns en inneboende utmaning också för arbetsgivarna. Hur ska man hantera och motivera medarbetare som känner sig tvingade att arbeta till allt högre ålder, och vilka krav på anpassning av arbetsuppgifter kommer att ställas?

Denna framtid ligger dock ganska långt fram, och det kommer att dröja många år innan vi ens anar effekterna. Trots det ser vi ett antal arbetsgivare som redan idag ger sina medarbetare ett starkare tjänstepensionserbjudande. Sättet att göra det på varierar, men i korthet kan man säga att företaget går in och övertar eller delar den finansiella risken med individen. Förhoppningen är att företagsledningen, genom att fatta ett mindre beslut idag, kan avlasta nästa generations företagsledning från betydligt svårare beslut.

● **Inriktning mot avgiftsbestämda pensioner.** Både i Sverige och internationellt har det på senare år varit en tydlig trend från förmånsbestämda till avgiftsbestämda pensioner. Arbetsgivarna har strävat efter att överföra en så stor del av risken till de anställda som möjligt, t ex vad gäller livslängden och avkastningen på kapitalet. I en avgiftsbestämd pensionsplan bärs hela risken av den anställde. Vilka konsekvenser detta får i framtiden är svårt att överblicka. Risken är dock att allt fler blir tvungna att arbeta allt längre upp i åldrarna, vilken blir en särskild utmaning för många företag.

● **Ny demografi, nya förutsättningar.** Även den demografiska utvecklingen ger förändringar på pensionsmarknaden. Många människor gör sitt insteg på arbetsmarknaden relativt sent i livet. Kombinationen av livstidsinkomst och långt liv ger då ett mindre pensionskapital att leva på – ett kapital som dessutom ska räcka över en längre tid.

Den här utvecklingen ökar också påfrestningen i pensionssystemet, både vad gäller allmän pension och tjänstepension. Ett konkret exempel gäller de traditionella försäkringarna, där försäkringsbolagen historiskt har garanterat sina kunder en viss grundränta – garantier som blir svåra att upprätthålla när de ska betalas ut under betydligt längre tid än vad som avsågs när villkoren en gång sattes. Till bilden hör också att försäkringsbolagen pressas av det låga ränteläget samt de hårdare solvenskraven, vilket gör det ännu svårare att uppnå en tillräckligt hög avkastning.

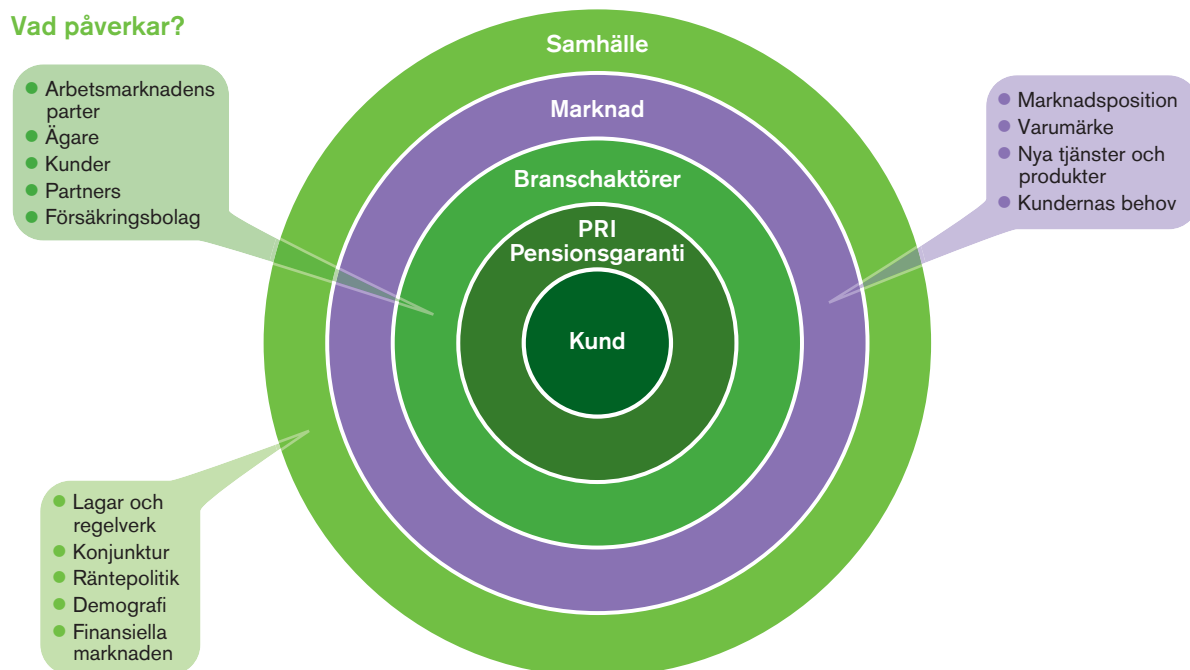
● **Tjänstepension – allt mer av en personalförmån.**

Kollektivavtalen är en av grundstenarna på den svenska arbetsmarknaden och har under lång tid också fungerat som ramverk för flertalet tjänstepensionsavtal. Kollektivavtalet har på så sätt bidragit till ökad trygghet och omsorg, inte bara under anställningstid utan också under tiden därefter. Samtidigt har intresset och engagemanget kring den egna pensionen ofta varit lågt hos flertalet anställda. Men i takt med förändringarna på pensionsmarknaden ställs ökade krav på kunskap och medvetenhet. I ett läge när nivån på pensionerna inte är garanterade på samma sätt

som tidigare glider mer av ansvaret över på anställda och arbetsgivare. Att då se pensionen som en del av lönen blir naturligare, särskilt med tanke på att anställda och arbetsgivare på olika sätt kan påverka innehållet i denna förmån.

● **Förändrade kollektivavtal – nya möjligheter.** Möjligheten att kunna ta fram gemensamma pensionsplaner för tjänstemän och kollektivanställda har diskuterats från tid till annan i Sverige. Vid årsskiftet 2011/2012 ändrades kollektivavtalet så att denna typ av breda medarbetarplaner nu är möjliga att etablera. Fördelarna är många, inte minst för de företag som hanterar pensionen i egen regi. Arbetsgivaren kan se fram mot en rationellare och mer kostnads-effektiv hantering. För de anställda innebär förändringarna bland annat bättre pensionsvillkor, där tjänstemän och kollektivanställda erbjuds en gemensam pensionsplan. Via egen regi-lösningen kan en arbetsgivare även erbjuda attraktivare pensionsvillkor än vad som stadgas i kollektivavtalen – t ex i form av högre premier, lägre avgifter eller starkare garantier. Därmed kan pensionsvillkoren i än högre grad bli ett konkurrensmedel vid rekryteringar, eller för att behålla nyckelpersoner i företaget. För arbetsgivaren kan det vara ett sätt att hjälpa medarbetarna att gå i pension vid ordinarie pensionsålder, i stället för att behöva arbeta längre och samla mer pensionskapital. Att kollektivavtalet nu förändrats och möjliggör gemensamma pensionsplaner väntas öka intresset för egen regi-lösningar också bland de medelstora svenska företagen.

Vad påverkar?



Företagens partner för pension i egen regi

12

PRI Pensionsgaranti är specialiserat på pensionsplaner i egen regi. Med pension i egen regi menas att pensionskapitalet behålls i företagen och investeras på ett sätt som gynnar ägare och medarbetare. PRI Pensionsgaranti har en bred kompetens, som täcker alla delar i en egen regi-lösning. Sammantaget ger det pensionstjänster som präglas av effektivitet, trovärdighet och långsiktigt ansvar.

PRI Pensionsgaranti ägs av sina kunder. Därmed riskerar inte kund- respektive ägarintressen att kollidera – det som är bra för PRI Pensionsgarantis ägare är också bra för kunderna. Denna syn är basen i företagets kund-drivna arbete med heltäckande tjänster inom pension i egen regi.

PRI Pensionsgaranti – pensionsplaner

De pensionsplaner vi idag arbetar med är kollektivavtalade tjänstepensioner, främst ITP 2 och ITP 1, samt företagsegna planer och avgångspensioner i egen regi.

ITP 2 i egen regi

Via ITP 2 i egen regi tar företaget upp pensionsåtagandet som en skuld i balansräkningen, eller sätter av motsvarande belopp till en pensionsstiftelse. Pensionsavsättningen blir en långfristig finansieringskälla med fördelaktiga villkor samtidigt som de anställdas pensioner tryggas. PRI Pensionsgaranti kreditförsäkrar utfästelserna och sköter administrationen av pensionerna. Cirka 1 200 svenska företag har valt att hantera ITP 2 i egen regi. Detta är idag PRI Pensionsgarantis klart största pensionsplan och en mycket viktig del av företagets verksamhet.

ITP 1 i egen regi

Pensionspremierna för ITP 1 kan skuldföras i företagets balansräkning via en egen regi-lösning. Därmed erbjuds medarbetarna den traditionella försäkringens trygghet, men också fondförsäkringens möjlighet till tillväxt. Den anställda slipper en stor del av placeringsrisken samtidigt som arbetsgivaren kan utforma pensionsplanen efter egna behov, men också tydliggöra pensionen som en anställningsförmån. Genom kreditförsäkringen i PRI Pensionsgaranti är den anställda garanterad att få sin pension även om arbetsgivaren skulle komma på obestånd.

Företagsegna planer

En del företag väljer att teckna egna pensionsavtal med sina medarbetare eller med vissa utvalda grupper i

företaget. Denna typ av kompletterande pensionsplaner kan vara premie- eller förmånsbestämda. Inriktningen på dem kan variera och även ta sikte på bonusar eller andra typer av rörliga ersättningar. Det är en flexibel lösning, som dessutom möjliggör att pensionen är relaterad till företagets utveckling. Inom företagsegna planer i egen regi erbjuder PRI Pensionsgaranti bland annat kreditförsäkring, administration inklusive pensionsförmedling och värdering av pensionslöftet.

Avgångspensioner

Genom en avgångspension erbjuder arbetsgivaren utvalda medarbetare att gå i pension före ordinarie pensionsålder. Att hantera en sådan pensionslösning i egen regi får – jämfört med en försäkringslösning – en begränsad effekt på företagets likviditet. I försäkringslösningen måste hela premien betalas på en gång. Via egen regi-lösningen behålls kapitalet däremot i företaget. Det betalas ut successivt och kan därför generera avkastning under tiden. Om den anställda skulle avlida före ordinarie pensionsålder tillfaller det resterande kapitalet företaget. PRI Pensionsgaranti gör förmåns- och kostnadsberäkningar gällande avgångspensioner och kan även hantera pensionsutbetalningar samt kreditförsäkra pensionslöftet.

PRI Pensionsgarantis erbjudande

För varje pensionsplan har PRI Pensionsgaranti utvecklat tjänster som ger kunderna ett heltäckande stöd – från rådgivning och etablering till administration, information och utbildning. Tjänsterna vidareutvecklas i takt med nya krav och behov på pensionsmarknaden. Slutresultatet är en fullständig pensionsadministration åt de företag som valt pension i egen regi.

Antalsuppgifter ITP i egen regi

		2011	2010
ITP 1	Skuld (Mkr)	220	120
	Antal företag	46	44
	Antal utfästelser	2 346	1 873
ITP 2	Skuld (Mkr)	138 000	127 000
	Antal företag	1 140	1 158
	Antal utfästelser	636 082	628 304

Information och utbildning

PRI Pensionsgaranti erbjuder löpande föredrag och seminarier kring pension i egen regi. Varje år genomförs också skräddarsydda kurser och utbildningar på flera platser i Sverige, bland annat grundutbildningar om ITP samt om egen regi-lösningar och IAS 19. Via en särskild informationstjänst får kundföretagens medarbetare information om ITP-planen och dess valmöjligheter. Företagen har dessutom tillgång till en webbtjänst med bland annat uppgifter om pensionsskuld, saldo samt prognoser avseende ITP 2.

Företagsrådgivning

Pensioner står för en stor del av företagets kostnader samtidigt som pensionsvillkoren blivit ett allt viktigare konkurrensmedel för att attrahera och behålla duktiga medarbetare. För att kunna hantera sina åtaganden – och följa med i hur skatteregler och kollektivavtal förändras – behöver företagen ha tillgång till kunniga pensionsrådgivare. PRI Pensionsgaranti erbjuder specialistrådgivning för att lösa komplexa pensionsfrågor, t ex med koppling till governance, chefspensioner, tiotaggare, övertalighet samt utvärderingar och utlandsfrågor.

Kreditförsäkring

Kreditförsäkringen hos PRI Pensionsgaranti innebär att företagets pensionsutfästelser är tryggade. Om ett företag kommer på obestånd säkerställer PRI Pensionsgaranti att pensionsåtagandet ändå uppfylls. Försäkringen kan användas i flertalet egen regi-lösningar – även i dotterbolag utanför Sverige – och ger en stor trygghet till en liten kostnad. Det överskott som bildas i försäkringsrörelsen går tillbaka till kunderna/delägarna i form av återbäring.

Pensionsadministration

PRI Pensionsgaranti bistår kunderna med förmånsberäkningar gällande intjänade pensionsförmåner samt indexering av dessa förmåner. Pensionsadministrationen innefattar även en återkommande rapportering av alla pensioner och förmåner, som används i företagets redovisning. PRI Pensionsgaranti åtar sig att skicka värdebesked till dem som omfattas av pensionsförmånerna.

De företag som inte vill hantera utbetalningar kan anlita PRI Pensionsgaranti för dessa uppgifter. För kunderna är den här typen av pensionsförmedling både enkel och smidig. Den omfattar samtliga egen regi-lösningar och innehåller tjänster för utbetalning, skattehantering, kontrolluppgifter och levnadskontroll.

Skuldvärdering

Beräkning av pensionsskulden hjälper kunderna att göra rätt reserveringar i boksluten. Arbetet med att beräkna företagets pensionsskuld kan även omfatta det internationella regelverket IAS 19. Denna standard utvecklas hela tiden och PRI Pensionsgaranti hjälper kunderna att hålla sig uppdaterade och leva upp till kraven i den finansiella rapporteringen. PRI Pensionsgaranti värderar också pensionsåtaganden enligt svenska redovisningsregler.

TJÄNSTER	PENSIONSPLANER				
	ITP 1	ITP 2	Avgångspensioner	Företagsägna planer	
Företagsrådgivning	●	●	●	●	
Kreditförsäkring	●	●	●	●	
Skuldvärdering	●	●	●	●	
IAS 19	●	●	●	●	
Pensionsadministration	●	●	●	●	
Stiftelseadministration	●	●	●	●	
Information och utbildning	●	●	●	●	

● Ingår ● Tillval

Störst på stiftelser

De är störst på pensionsstiftelser i Sverige och deras främsta styrkor är kompetensen, erfarenheten och det skräddarsydda IT-stödet. Det handlar om PRI Stiftelsetjänst, som numera är en del av PRI Pensionsgaranti.

Det som idag är PRI Stiftelsetjänst har funnits i snart 40 år. Verksamheten har 16 medarbetare som är specialiserade på stiftelsetjänster. Bland kunderna återfinns både mindre familjeägda företag och stora börsbolag, som alla valt att hantera sin pensionslösning i stiftelseform.

– Vi kan erbjuda kunderna en helhetslösning kring pensionsstiftelser och det tror jag att många kunder uppskattar, säger Per Håkansson, vd för PRI Stiftelsetjänst. Över åren har vi satt upp mellan 40 och 50 nya stiftelser per år. Det ger oss en ledande position på stiftelsemarknaden i Sverige.

Flera fördelar

– En stiftelselösning ger fler fördelar, fortsätter han. Flexibiliteten ökar eftersom företagen kan styra över sitt pensionskapital och påverka både placering och kostnader. En pensionsstiftelse kan även ge skattemässiga fördelar samt användas till att skapa övervärden som kommer till nytta i andra pensionslösningar, bl a avgångspensioner.

I den helhet PRI Stiftelsetjänst erbjuder ingår rådgivning, etablering av själva stiftelsen, hantering av placeringsfrågor, stöd i det löpande styrelsearbetet, bok-

föringstjänster, utbetalningar samt hjälp med all annan administration som kan bli aktuell.

Styrelserna i en stiftelse brukar bestå av representanter från både arbetsgivare och arbetstagare.

– Den gör att vi blir en neutral part som stöttar styrelsen i dess arbete och det är en roll som många kunder uppskattar att vi kan ta, förklarar Per Håkansson.

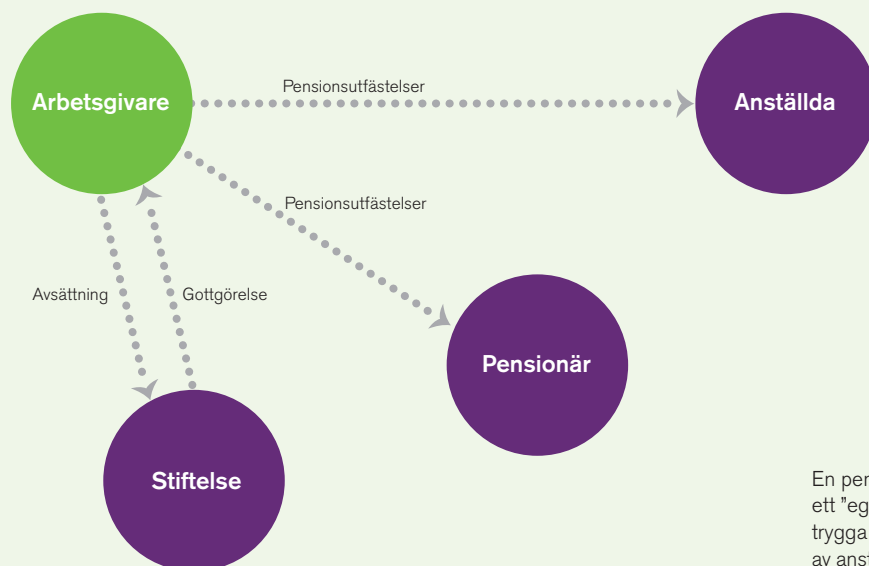
Bredare erbjudande

Specialistkompetensen är en tydlig konkurrensfördel. Till styrkorna hör även det IT-stöd man byggt upp kring stiftelsetjänsterna samt också att företaget numera är en del av PRI Pensionsgaranti.

– Nu blir det lättare för kunderna att samla sina pensionsaffärer inom egen regi hos en och samma leverantör. Och när alla pensionsuppgifter finns på ett ställe så förenklar det för deras HR- och ekonomifunktioner, som sköter den praktiska hanteringen, säger Per Håkansson.

– En annan fördel är att vi som arbetar med stiftelser nu får tillgång till en bredare kompetens via kollegorna i PRI Pensionsgaranti, t ex kring IAS-19, skuldberäkning, pensionsförmedling samt i kreditfrågor, avrundar han.

Pensionsstiftelse



En pensionsstiftelse fungerar i princip som ett "eget försäkringsbolag", med uppgift att trygga pensionen till ägaren, en viss grupp av anställda eller till företagets alla anställda.



Ekonomisk redovisning

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt, organisationsnummer 502014-6279, avger härmed årsredovisning för 2011. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

16

Verksamheten

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

Idén med egen regi är att 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.

Förmånsbestämda pensionsutfästelser i egen regi enligt ITP 2 utgör den dominerande delen av försäkringsansvaret, 138 000 Mkr (127 000). 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 den förmånsbestämda planen 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 den avgiftsbestämda planen ITP 1, som även den kan hanteras i egen regi, där företaget skapar sin egen pensionsplan som den anställde kan välja.

Administrationn och skuldberäkning av ITP 2 i egen regi utförs av PRI Pensionsgaranti. Parterna bakom ITP-avtalet fastställer genom PRI, ideell förening, de parametrar som används vid beräkningen av pensionsskuld för ITP 2.

Verksamheten omfattar även kreditförsäkring och administration av andra utfästelser än ITP-planen, t ex delar av kooperationens pensionsplan, avgångs- och chefspensioner.

PRI Pensionsgaranti beräknar även pensionsskulder enligt internationell redovisningsstandard (IAS 19), samt hanterar skuldberäkning och utbetalning av andra pensionslöften än ITP. Under året har bolaget även kompletterat sitt utbud genom att erbjuda konsulttjänster samt övrig pensionsadministration.

Verksamheten i dotterbolaget PRI Stiftelsestjänst AB består främst av administration av pensionsstiftelser, men även av resultat- och vinstandelsstiftelser, samt värdepappersrörelse.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I september 2011 förvärvades SEB Trygg Liv Pensions-tjänst AB från SEB Trygg Liv Holding AB. Bolaget är numera namnändrat till PRI Stiftelsestjänst AB. Verksamheten består främst av administration av pensionsstiftelser och bedrivs i Göteborg. Syftet med förvärvet är att ytterligare komplettera tjänsteutbudet till PRI Pensionsgarantis ägare och kunder.

Under hösten anställdes dessutom tre pensionskonsulter, vilket innebär att PRI Pensionsgaranti numera också har möjlighet att ge kunderna rådgivning kring exempelvis pensionspolicies och pensionsavtal.

Under våren tog styrelsen i PRI ideell förening beslut om att anpassa de livslängdsantaganden som används vid beräkning av pensionsskulden för ITP 2, vilket medförde att kundernas pensionsskuld ökade med i genomsnitt 7 %.

Försäkringsansvaret i PRI Pensionsgaranti ökade med närmare 20 % från och med november 2011 med anledning av att Försäkringsbolaget Alecta då beslutade om att höja premien för engångsbetalda premier. Anledningen till höjningen är det lägre ränteläget. Den ökade kostnaden vid en eventuell inlösen av pensionsutfästelser påverkar försäkringsansvaret eftersom PRI Pensionsgaranti garanterar arbetsgivarnas åtaganden.

I slutet av året försattes försäkringstagarna SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB i konkurs, vilket har medfört en kostnad för PRI Pensionsgaranti. Kostnaden beräknas endast få en mindre effekt på nyckeltalen på grund av PRI Pensionsgarantis starka finansiella ställning och goda säkerheter.

PRI Pensionsgarantis styrelse har beslutat att inte tilldela återbäring för 2011 på grund av det negativa resultatet till följd av den svaga utvecklingen på finansmarknaderna samt kreditförluster till följd av konkursen i Saab.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

I samband med styrelsemötet 21 mars 2012 togs beslut om en ny policy för konsolidering. Den nya policyn stipulerar ett målintervall mellan 11–15 % av det riskjusterade försäkringsansvaret.

Ägarförhållanden och koncernens struktur

PRI Pensionsgaranti förvärvade 100 % i SEB Trygg Liv Pensionstjänst AB den 1 september 2011. Bolaget namnändrades därefter till PRI Stiftelsestjänst AB.

I koncernen ingår även det helägda dotterbolaget PRI Pensionstjänst AB. Bolaget har varit vilande under året.

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 och kompletteringar till ITP för ledande tjänstemän. 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 2011 till 170 000 Mkr (155 000), varav ansvaret för andra utfästelser än ITP-planen uppgick till 30 000 Mkr (25 000). Av det totala försäkringsansvaret var 58 % även tryggt i pensionsstiftelse.

I en obeståndssituation avvecklar PRI Pensionsgaranti företagets 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 hos Alecta. Vid sin premieberäkning använder Alecta ett lägre ränteantagande än det som PRI Pensionsgaranti använder. Under året har Alecta sänkt diskonteringsräntan från 3 till 2 %. Detta medför att kostnaden för inlösen överstiger den redovisade pensionsskulden med för närvarande i genomsnitt cirka 35 % (25 %). Den av PRI Pensionsgaranti uträknade uppräkningsfaktorn för försäkringsansvaret har justerats med utgångspunkt från Alectas ändrade antaganden.

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 135 % av de redovisade pensionskulder, minus 75 % av det belopp som även tryggs i pensionsstiftelse. Inklusive ansvaret för den mottagna återförsäkringen uppgår det totala riskjusterade ansvaret till 156 000 Mkr (124 000).

Premier

Kreditförsäkringspremien för 2011 uppgick till 0,3 % (0,3 %) av pensionsskulden vid utgången av föregående år. För pensionsskuld som även tryggs i pensionsstiftelse

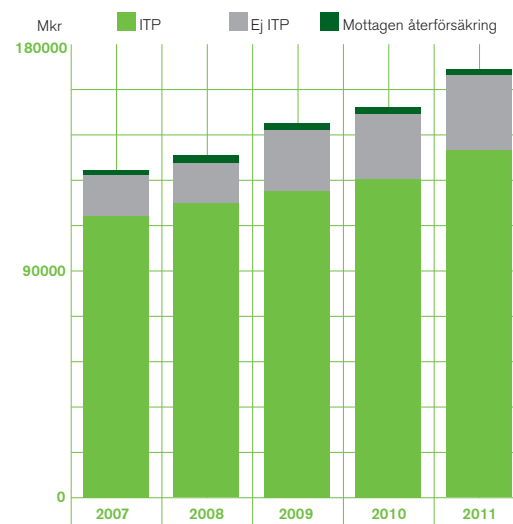
var premien 0,1 % (0,1 %). Årets premieintäkt uppgick till 314,9 Mkr (299,6).

Beslut har fattats om oförändrade premier för 2012. Avtal kan träffas om en särskild tilläggspremie som alternativ till att ställa säkerheter för kreditförsäkringen. Nivån på tilläggspremien är 0,1–1,2 %. Tilläggspremien är inte återbäringsgrundande.

Försäkringsersättningar

I slutet av år 2011 försattes SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB i konkurs, vilket har medfört en uppskattad kostnad om 324,4 Mkr. Per den 31 december 2011 har PRI Pensionsgaranti gjort en avsättning för oreglerade skador avseende försäkringsfallen SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB med ett belopp om 1 665,8 Mkr. Samtidigt har PRI Pensionsgaranti en fordran motsvarande värdet i Saab:s pensionsstiftelse. Värdet på pensionsstiftelsen uppgår per den 31 december 2011 till 1 540,8 Mkr. Fordran motsvarande stiftelsens värde netto redovisas mot den avsättning som görs för oreglerade skador. Den uppskattade kostnaden består av summan av nettoreserveringen på 125,0 Mkr och 199,4 Mkr som betalats ut under året.

PRI Pensionsgaranti har erhållit återbetalning i försäkringsfall som inträffat under tidigare år, vilket har givit en intäkt på 9,6 Mkr (22,3). Samtidigt har en fordran om 3,7 Mkr bokats upp avseende förväntade återbetalningar i försäkringsfall som inträffat under tidigare år.



Försäkringsansvar, 2007–2011

Den andel av driftkostnaderna (inklusive förändring av skadebehandlingsreserven) som redovisas under försäkringsersättningar uppgår till 3,4 Mkr (3,3).

I tabellen för försäkringsfall redovisas utfallet för perioden 1997–2011. I denna 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 kreditbedöm-

ning. Per 31 december 2011 uppgick försäkringsansvaret till 2 478 Mkr (3 172) fördelat på totalt tolv företag. Den mottagna återförsäkringen har givit en premieintäkt på 15,6 Mkr (15,8). Några kreditförluster har inte förekommit.

Avgiven återförsäkring

PRI Pensionsgaranti har inte tecknat någon återförsäkring under 2011.

Återbäring

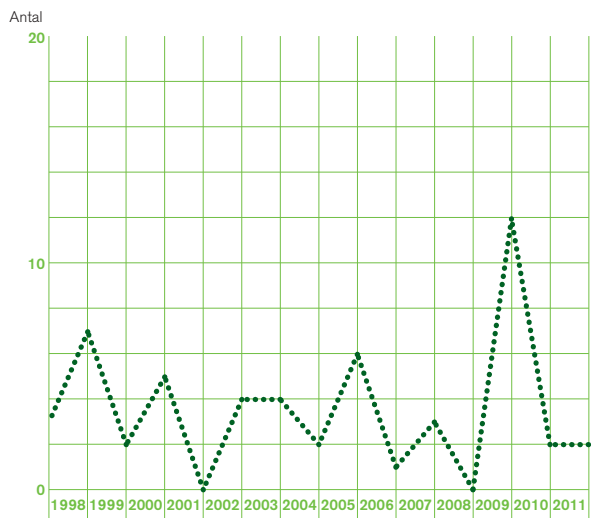
PRI Pensionsgarantis styrelse har beslutat att inte tilldela återbäring för 2011.

Under de senaste fem åren har PRI Pensionsgaranti lämnat drygt 1,0 miljard kronor i återbäring. Under samma period har företagen betalat in 1,4 miljarder kronor i premier.

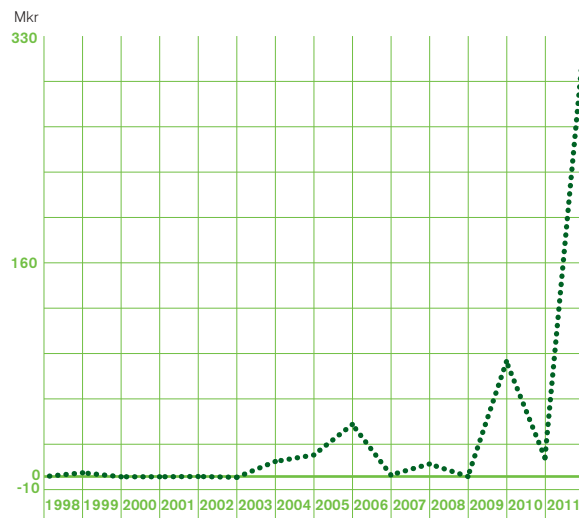
Försäkringsfall

År	Antal	Bruttobelopp	Erhållna återbetalningar	Förväntade återbetalningar	Nettoförlust	Nettoförlust i % av totalt förs.ansvar
		Mkr	Mkr	Mkr	Mkr	
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	0,00%
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	3,7	39,2	0,03%
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	0,00%
2009	12	221,8	135,3	0,0	86,5	0,06%
2010	2	19,2	5,2	0,0	14,0	0,01%
2011	2	1 865,3	0,0	1 540,8	324,5	0,21%
Summa	53,0	2 555,9	507,3	1 544,5	504,0	

I tabellen hänförs återbetalningarna till det år respektive skada inträffat.



Antal försäkringsfall, 1997–2011



Nettoförlust, 1997–2011

Administrativa tjänster

PRI Pensionsgaranti erbjuder en mängd olika tjänster inom området tjänstepension i egen regi. Huvuduppgiften avser ITP-planens förmåner, men PRI Pensionsgaranti erbjuder även beräkning och administration av andra förmåner och pensionsplaner. Utöver ITP 1 och ITP 2 i egen regi administreras främst företagsegna planer och avgångspensioner. Administrationen består bland annat av förmånsberäkning, skuldberäkning, fribrevsregister, värdebesked, förmånstagarutredning, levnadskontroll och pensionsutbetalning. Inför 2012 satsar PRI Pensionsgaranti extra på att erbjuda skuldberäkning i kombination med pensionsförmedling för företagens egna pensionsplaner.

Under 2011 har de beräknade pensionsskulderna ökat för både ITP 2 och ITP 1 i egen regi. ITP 1-skulden uppgår till 220 Mkr (120) och ITP 2-skulden till 138 000 Mkr (127 000). Ytterligare en koncern har under 2011 gått över till ITP 1 i egen regi i samarbete med PRI Pensionsgaranti.

En stor del av de arvoderade tjänsterna avser beräkning av pensionsskuld enligt den internationella redovisningsstandarden IAS 19 och PRI Pensionsgaranti är sedan några år en av de ledande leverantörerna av denna tjänst på den svenska marknaden. Framgångsfaktorerna är mycket god kunskap om ITP-planen, god möjlighet att analysera bestånden samt en rapport som upplevs som ett mycket bra stöd för kundföretagens redovisning. Med anledning av nytt regelverk för IAS 19, som träder i kraft 2013, kommer många företag att beställa fler värderingar under året, vilket ger ytterligare affärsmöjligheter. PRI Pensionsgaranti får

också in ett ökande antal beställningar som fungerar som second-opinion för företagets ordinarie leverantör.

PRI Pensionsgaranti erbjuder även en informations-tjänst där kundföretagens anställda ges individuell information inför valet mellan att kvarstå i ITP 2 eller välja ITP 1. Informationen omfattar bland annat fördelarna med respektive plan, kopplingen till allmän pension, vad man bör tänka på som tiotaggare och hur man gör sitt val. Informationen kan ges individuellt eller i grupp, vid ett personligt möte eller via telefon.

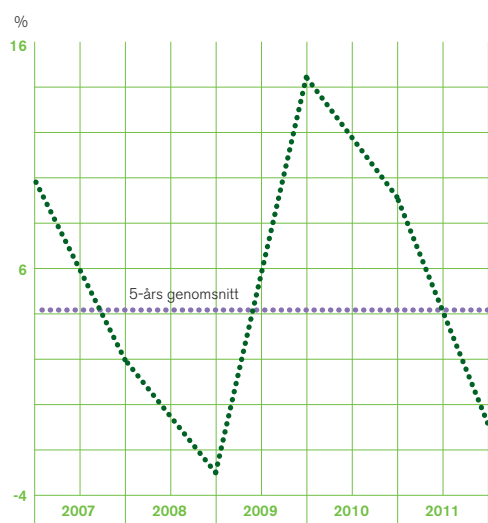
Sedan flera år har PRI Pensionsgaranti en webbtjänst där kundföretagen kan logga in via hemsidan www.pripensionsgaranti.se och få information om bland annat pensionsskuld, pensionsutbetalningar och prognoser för ITP 2. Under 2012 planeras att påbörja en utökning av webbtjänsten till att omfatta andra tjänster än ITP 2 i egen regi.

Omkring 25 mycket uppskattade utbildningar och kundseminarier har genomförts under 2011. Temat på utbildningarna har varit ITP i egen regi, skatter och redovisning av pensioner i egen regi, och redovisning enligt IAS 19. PRI Pensionsgaranti har även genomfört frukostseminarier om nyheter i IAS 19-regelverket och seminarium om ITP 1 i egen regi för företag som är intresserade av en sådan plan. Under 2012 kommer PRI Pensionsgaranti att satsa på ytterligare frukostseminarier i aktuella ämnen, och andra kundseminarier.

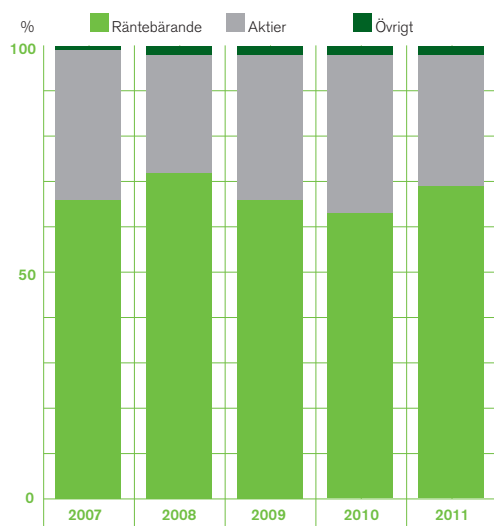
Under 2011 uppgick intäkterna för de arvoderade tjänsterna till 15,3 Mkr (13,3). Resultatet för verksamheten uppgick till 3,4 Mkr (0,7).

Kapitalförvaltning

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



Kapitalavkastning, 2007–2011



Tillgångarnas fördelning, 2007–2011

Avkastningen utvärderas mot ett referensindex som 2011 bestod av:

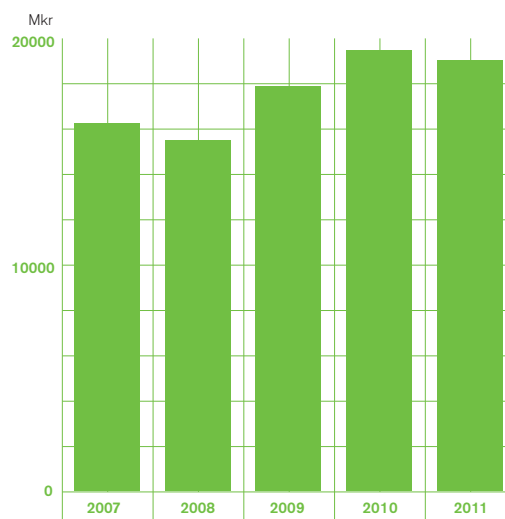
- 63 % räntebärande placeringar
- 23 % svenska aktier med återlagda utdelningar
- 10 % utländska aktier med återlagda utdelningar
- 4 % övrigt med avkastningskrav 5 %

Nedanstående sifferuppgifter är baserade på Totalavkastningstabellen, vilken är värderad till betalkurs. De finansiella instrumenten inkluderar de likvida medel som hänför sig till det aktuella finansiella instrumentet. I balansräkningen är de finansiella instrumenten däremot värderade till köpkurs och de likvida medel som hänför sig till de finansiella instrumenten, redovisas under posten kassa och bank.

För 2011 blev PRI Pensionsgarantis totalavkastning -0,8 %, vilket var 2,1 % sämre än referensindex. Totalportföljens värde vid årets slut var 19 057,8 Mkr. Föregående år var totalavkastningen 9,2 %, vilket var 0,9 % bättre än referensindex.

PRI Pensionsgarantis genomsnittliga totalavkastning de senaste fem åren är 4,2 % (beräknat som ett geometriskt genomsnitt).

PRI Pensionsgaranti	
Räntebärande	5,1 %
Svenska aktier	1,0 %
Utländska aktier	3,1 %
Övrigt, svenskt	17,4 %
Totalavkastning	4,2 %



Marknadsvärde placeringsstillgångar, 2007–2011

Räntebärande placeringar

Andelen räntebärande värdepapper uppgick vid årets slut till 69 %, en ökning från 63 % vid utgången av 2010. Marknadsvärdet på ränteportföljen var vid årets slut 13 102,1 Mkr med en genomsnittlig duration på 2,88 år. Durationen i portföljen varierade under året mellan 2,02 år och 3,36 år. Den räntebärande portföljen bestod vid årsskiftet av 32 % statsobligationer, 62 % bostadsobligationer, 4 % företagsobligationer och 2 % dagslån. Avkastningen på de räntebärande placeringarna var 6,2 % (referensindex 7,6 %).

Aktier och aktiefonder

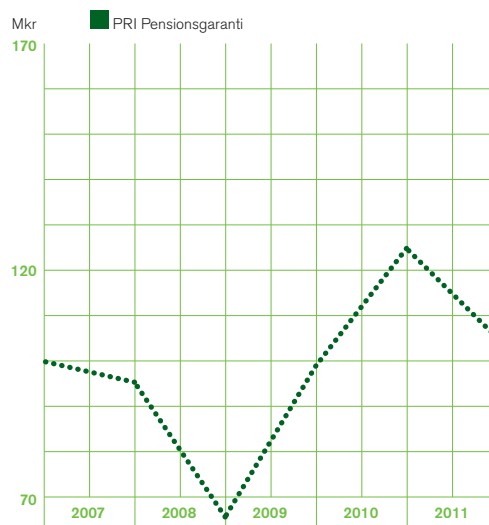
Andelen aktier och aktiefonder minskade under året från 35 % till 29 %. Marknadsvärdet, inklusive terminspositioner i valutor hänförliga till den utländska aktieportföljen, uppgick vid årets slut till 5 512,3 Mkr. Under 2011 nettosåldes svenska aktier för 284,7 Mkr, samtidigt som utländska aktier och aktiefonder nettoköptes för 111,3 Mkr. Under året erhöles 227,2 Mkr i mottagna utdelningar. Vid utgången av året utgjorde svenska aktier 74 % av aktieportföljen.

Svenska aktier

Marknadsvärdet på den svenska aktieportföljen var vid årsskiftet 4 082,0 Mkr. Avkastningen blev -15,9 % (referensindex -13,5 %). Övertikt i verkstadsaktier gav ett negativt bidrag till portföljen. Antalet innehav vid årsskiftet var 42 bolag. De 5 största innehaven var; H&M, Telia-Sonera, Nordea, Volvo samt Lundbergs.

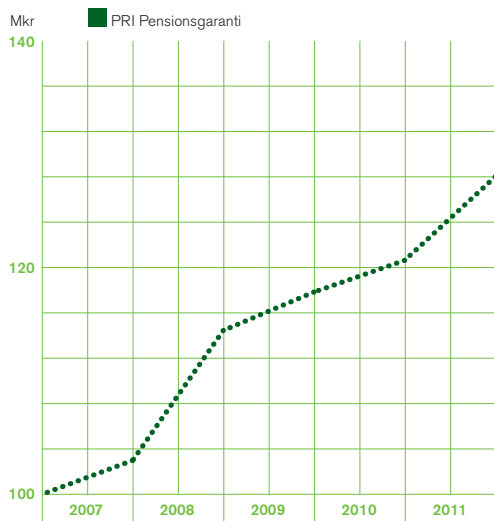
Utländska aktier och aktiefonder

Marknadsvärdet på den utländska portföljen uppgick vid årsskiftet till 1 430,3 Mkr, varav 518,3 Mkr i aktiefonder. Avkastningen blev -9,0 % (referensindex -5,8 %). Under vikt i amerikanska aktier bidrog negativt till den utländska aktieportföljen. Antalet bolag och börshandlade fonder i portföljen var vid årsskiftet 35 stycken och antalet aktivt förvaldade aktiefonder var 4 stycken. En ökad exponering mot Nordamerika och Emerging Markets har skett under året.

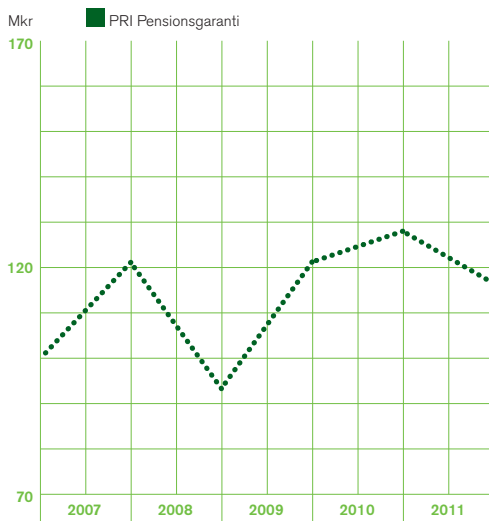


Svenska aktier

Värdeökning 1 januari 2007 – 31 december 2011 (1 januari 2007 = 100)



Räntebärande



Utländska aktier

Totalavkastningstabell 2011, Mkr

Avkastningstillgångar	Ingående portfölj	Netto-placering	Värde-förändring	Utgående portfölj	Direkt-avkastning	Totalavkastning	Total-avkastning 5-årsnitt
Räntebärande placeringar	12 249,5 63 %	629,6	220,9 1,8 %	13 102,1 69 %	541,3 4,4 %	762,2 6,2 %	5,1 %
Svenska marknadsnoterade aktier och konverteringslån	5 345,7 27 %	-284,7	-979,1 -19,5 %	4 082,0 21 %	181,3 3,6 %	-797,8 -15,9 %	1,0 %
Utländska aktier	1 511,4 8 %	111,3	-192,4 -11,8 %	1 430,3 8 %	45,9 2,8 %	-146,5 -9,0 %	3,1 %
Övrigt, svenska	394,6 2 %	43,5	5,3 1,3 %	443,4 2 %	30,1 7,5 %	35,4 8,8 %	17,4 %
Summa avkastnings-tillgångar	19 501,2 100 %	499,8	-945,3 -4,9 %	19 057,8 100 %	798,6 4,1 %	-146,7 -0,8 %	4,2 %

Jämförelseindex för räntebärande placeringar har under perioden ändrats med +7,6 %.

SIX return-index har under perioden ändrats med -13,5 %

Morgan Stanleys AC index 50/50 för aktier har under perioden ändrats med -5,8 %.

Övrigt, årligt avkastningskrav 5%, har under perioden ändrats med +5,0 %

Referensindex* (63 % räntebärande, 23 % svenska aktier, 10 % utländska aktier, 4 % övrigt) +1,3%

*Baserat på ingående värden vid årets början.

Övriga placeringar

I övriga placeringar ingår hedgefonden Nektar och fastighetsfonden Sveafastigheter. Marknadsvärdet vid utgången av året var 443,4 Mkr. Avkastningen under året uppgick till 8,8 % (referensindex 5,0 %).

PRI Stiftelsetjänst AB

Bolaget är ledande på den svenska marknaden när det gäller administration och förvaltning av pensionsstiftelser. I det administrativa åtagandet ingår att hantera pensionslöften från företag genom att bilda, driva och avveckla pensionsstiftelser, sköta kontakter med myndigheter och bistå med juridisk expertis i frågor rörande pensionsstiftelser.

Resultat före bokslutsdispositioner och årets resultat

Moderbolaget

Efter upplösning av utjämningsreserven med 50,9 Mkr uppgick försäkringsrörelsens tekniska resultat till 0,0 Mkr (-93,3 efter återbäring med 300 Mkr).

Finansrörelsens resultat uppgick till -177,5 Mkr (1 621,4).

Resultatet före bokslutsdispositioner uppgick till -172,8 Mkr (1 510,6). Årets resultat efter skatt blev -845,8 Mkr (145,3). Avsättning till säkerhetsreserv har gjorts med 975,6 Mkr (1 312,0).

Koncernen

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 0,4 Mkr.

Finansrörelsens resultat uppgick till -177,4 Mkr.

Resultatet före bokslutsdispositioner uppgick till -173,9 Mkr. Årets resultat efter skatt blev -127,5 Mkr.

Konsolidering och solvens

Den lagstadgade solvensmarginalen ger ett lågt kapitalkrav, ca 57 Mkr. Finansinspektionens Trafikljusmodell ger ett kapitalkrav på ca 3 Mdr. Dessa undre gränser för kapitalkravet är givet genom lagstiftning och tillsyn. PRI Pensionsgarantis egen bedömning utifrån affärsverksamhet och ömsesidiga delägarers beslut regleras i företagets konsolideringspolicy. I denna har under 2011 målintervallet varit mellan 14–16 % av det riskjusterade försäkringsansvaret. Alectas styrelse tog i november beslut om sänkning av diskonteringsräntan avseende inlösenpremi, vilket medförde att bolagets försäkringsansvar ökade. Med anledning av detta genomfördes en riskanalys som medförde att styrelsen har beslutat om ett reviderat målintervall inom 11–15 %.

Solvens II

PRI Pensionsgaranti påbörjade sitt arbete med Solvens II under 2010. Fokus låg på att delta i provrapportering enligt kommande Solvens II-regelverk (QIS 5:an), samt på att ta fram en mall till kommande ORSA-arbete. Under 2011 har arbetet inom Solvens II-projektet fortsatt med att gå igenom kommande rapporteringsmallar för att kunna börja ställa krav på ny funktionalitet och nya rapporter från bolagets IT-system.

Vid halvårsskiftet erhöles informationen att införandedatum för Solvens II flyttats fram till 2014-01-01.

En utbildningsplan för styrelsen är framtagen och fastlagd. Utbildningsaktiviteter har inletts och kommer att fortgå under 2012.



PRI Pensionsgaranti har inlett ett projektsamarbete med ett annat liknande försäkringsbolag för att utbyta generella erfarenheter och tolkningar kring regelverket. Utbytet kommer att fortsätta under 2012.

PRI Pensionsgaranti har anslutit sig till Svensk Försäkrings referensgrupp kring Solvens II. I de remissutskick som EIOPA delger branschen sammanställer Svensk Försäkring medlemsföretagens synpunkter. PRI Pensionsgaranti har där lämnat kommentarer på förfrågningar specifikt rörande rapporteringen.

Arbetet med Solvens II kommer att fortsätta under 2012 och 2013. Med den grund som lagts under 2011 ser PRI Pensionsgaranti att regelverket kommer att kunna omhändertas på ett ändamålsenligt sätt.

Vinstdisposition

Till bolagsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	1 626 516 973
Årets resultat	-845 767 941
Summa	780 749 032

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att 780 749 032 kronor överförs i ny räkning.

Risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

I PRI Pensionsgarantis verksamhet finns betydande risker inom såväl försäkringsrörelsen som 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 de 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, vilket inkluderar:

- Ränterisk
- Kreditrisk
- Valutarisk
- Likviditetsrisk
- Aktiekursrisk

Riskerna begränsas genom bolagets strategi för tillgångarnas fördelning.

PRI Stiftelsestjänst är främst utsatt för operativa risker då övriga risker, som till exempel finansiella risker, är mycket begränsade.

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

Ersättning till anställda

PRI Pensionsgaranti har vuxit under det senaste året genom förvärvet av ytterligare ett företag. Under året har det därför påbörjats ett arbete med att säkra kvaliteten i personalfrågorna genom att ta fram enhetliga riktlinjer för personalarbetet i företaget. Detta inkluderar bland annat en chefshandbok med gemensamma riktlinjer för löne- och utvecklingssamtal. Arbetet kommer att vara klart under första halvan av 2012. Under hösten 2012 kommer den första gemensamma medarbetarundersökningen att genomföras.

PRI Pensionsgaranti erbjuder samtliga medarbetare en privat sjukvårdsförsäkring samt friskvårdsbidrag. En övervägande del av medarbetarna utnyttjar möjligheten till träning genom friskvårdsbidraget.

Ersättningar till ledande befattningshavare redovisas i not 31. Ingen rörlig ersättning har utgått till ledande befattningshavare, vilka dock liksom övriga anställda (exklusive vd) inom PRI Pensionsgaranti omfattas av bolagets resultatandelssystem.

En ny ersättningspolicy har fastställts av styrelsen i mars 2011. En beskrivning av PRI Pensionsgarantis ersättningsmodell finns på bolagets hemsida www.pripensionsgaranti.se.

Miljö

Det är viktigt för PRI Pensionsgaranti att engagera sig i samhällets långsiktiga utveckling och att bidra till ett långsiktigt hållbart samhälle. PRI Pensionsgaranti har under år 2011 börjat arbeta mer aktivt med miljöfrågor vilket har resulterat i att bolaget i början av år 2012 fastställt en ny miljöpolicy samt tillsatt en miljökommitté i bolaget. PRI Pensionsgaranti ska arbeta för att integrera miljöhänsyn, kvalitet och kostnadseffektivitet som en naturlig del av verksamheten.

PRI Pensionsgaranti bedriver ingen tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Utsikter för 2012

Trots en stark börs under årets inledning råder det en stor osäkerhet om de finansiella marknadernas utveckling under 2012. Det är främst de stora underskotten i statsfinanserna inom Euro-området som bidrar till denna osäkerhet. Dessutom är det för försäkringsbolagen besvärande att de långa räntorna befinner sig på en historiskt låg nivå.

PRI Pensionsgarantis kunder har dock en fortsatt stark finansiell ställning och visar goda resultat, vilket är mycket viktigt för den framtida verksamheten.

PRI Pensionsgarantis ambition är att fortsätta att ge företagen en hög service avseende hanteringen av den förmånsbestämda ITP-planen. Därutöver ser PRI Pensionsgaranti med tillförsikt an möjligheten att växa tillsammans med sina kunder och erbjuda ett heltäckande utbud av produkter och tjänster.

5 år i sammandrag

Koncernen

Moderbolaget

Mkr	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Antal försäkringstagare	1 471	1 471	1 490	1 522	1 432	1 505
Försäkringsansvar, nominellt	170 000	170 000	155 000	149 000	136 000	130 000
Försäkringsansvar, riskjusterat	156 000	156 000	124 000	108 000	107 000	100 000
Premieintäkt, brutto	314,9	314,9	299,6	295,4	262,6	246,3
Premieintäkt (f.e.r.)	314,9	314,9	299,6	283,2	234,8	218,5
Kapitalavkastning i försäkringsrörelsen	7,7	7,7	1,4	6,9	21,6	29,0
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-314,5	-314,5	2,3	-63,9	-20,2	-15,0
Försäkringsrörelsens tekniska resultat före återbäring	0,4	0,0	206,7	156,4	163,3	166,2
Kapitalförvaltningens resultat	-177,4	-177,5	1 621,4	2 242,4	-524,6	280,7
Övriga intäkter och kostnader netto	3,1	4,7	-17,5	-14,3	–	–
Resultat före återbäring och bokslutsdispositioner	-173,9	-172,8	1 810,6	2 384,5	-361,3	446,9
Återbäring	–	–	-300,0	-300,0	–	-443,0
Resultat före bokslutsdispositioner	-173,9	-172,8	1 510,6	2 084,5	-361,3	3,9
Årets resultat	-127,5	-845,8	145,3	972,6	-790,5	-535,7
Placeringsstillgångar	18 734,6	18 781,9	19 334,2	17 597,4	15 267,4	16 066,6
Försäkringstekniska avsättningar	922,1	922,1	1 188,9	812,6	511,7	872,9
Konsolideringskapital	18 575,3	18 576,1	18 756,4	17 251,8	15 172,5	15 539,5
Varav uppskjuten skatt på realiserade vinster	242,5	242,5	553,0	505,5	158,5	488,0
Kapitalbas	18 485,2	18 505,4	18 680,7	17 245,1	15 163,4	15 539,5
Erforderlig solvensmarginal	56,7	56,7	53,9	53,2	47,3	44,3

Nyckeltal i procent	2011	2011	2010	2009	2008	2007
Skadeprocent, brutto	100	100	-1	21	8	6
Driftskostnadsprocent, brutto	19	19	20	19	19	17
Totalkostnadsprocent, brutto	119	119	19	40	26	23
Direktavkastning i kapitalförvaltningen	4,1	4,1	3,8	4,1	4,8	4,7
Totalavkastning i kapitalförvaltningen	-0,8	-0,8	9,2	14,5	-3,0	2,0
Räntabilitet på konsolideringskapital	-0,7	0,7	10,0	14,7	-2,4	2,8
Konsolideringsgrad, procent	6 410	6 410	2 974	5 918	5 584	10 110
Konsolideringskapital i relation till riskjusterat försäkringsansvar (f.e.r.)	11,9	11,9	15,1	16,0	14,2	15,5

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

DEFINITIONER. Se sidan 26.

Definitioner

FÖRSÄKRINGSANSVAR, RISKJUSTERAT: Nominellt försäkringsansvar justerat med hänsyn till Alectas inlösenpremie (uppräknig med 35 %) och tillgångar i försäkringstagarnas pensionsstiftelser (reduktion till 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 SOLVENS MARGINAL: 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 för koncernen 1 januari–31 december

Mkr	Not	2011
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse		
Premieintäkter	not 3	
Premieinkomst		289,8
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier		25,1
		314,9
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	not 4	7,7
Övriga tekniska intäkter		1,2
Försäkringsersättningar	not 5	
Utbetalda försäkringsersättningar		-218,7
Erhållna återbetalningar av skador		9,6
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-109,1
Förändring i Förväntade återbetalningar av skador		3,7
		-314,5
Återbäring		–
Driftskostnader	not 6, 7	-59,1
Övriga tekniska kostnader		-0,7
Förändring i Utjämningsavsättning		50,9
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		0,4
Icke-teknisk redovisning		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		0,4
Kapitalavkastning, intäkter	not 8	1 251,0
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	not 8	343,5
Kapitalavkastning, kostnader	not 9	-236,7
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	not 9	-1 527,5
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	not 4	-7,7
Övriga intäkter	not 10	129,1
Övriga kostnader	not 11	-126,0
Resultat före skatt		-173,9
Skatt på årets resultat	not 13	46,4
ÅRETS RESULTAT		-127,5

Rapport över totalresultat för koncernen 1 januari–31 december

Mkr	2011
Årets resultat	-127,5
Övrigt totalresultat	
Aktuariell förlust	-0,2
SUMMA TOTALRESULTAT	-127,7

Balansräkning för koncernen per den 31 december

Mkr	Not	2011
Tillgångar		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	not 14	19,4
Immateriella tillgångar	not 15	70,7
		90,1
Andra finansiella placeringstillgångar		
Aktier och andelar	not 17	5 923,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 18	12 599,2
Utlåning till kreditinstitut		160,0
Övriga finansiella placeringstillgångar		52,4
		18 734,6
Fordringar		
Fordringar avseende direkt försäkring		461,4
Fordringar på kundföretag	not 19	4,9
Övriga fordringar	not 19	96,5
		562,8
Andra tillgångar		
Materiella tillgångar	not 20	5,1
Likvida medel	not 19	131,9
Övriga tillgångar	not 19	2 768,2
		2 905,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna ränteintäkter		294,0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,7
		304,7
Summa Tillgångar		22 597,4

Balansräkning för koncernen per den 31 december

Mkr	Not	2011
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital	not 21	
Balanserat resultat		13 844,0
Årets resultat		-127,5
		13 716,5
Försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier	not 23	459,7
Avsättning för oreglerade skador	not 24	125,3
Återbäring	not 25	–
Utgjenningsavsättning	not 26	337,1
		922,1
Avsättningar för andra risker och kostnader		
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	not 27	20,0
Avsättning för uppskjuten skatt	not 12	4 858,8
Övriga avsättningar		4,0
		4 882,8
Skulder		
Skulder till kundföretag	not 19	2 829,0
Derivat med negativt värde		2,6
Övriga skulder		232,3
		3 063,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12,1
		12,1
Summa Eget kapital, avsättningar och skulder		22 597,4

Uppllysning om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 32.

Kassaflödesanalys för koncernen – Avser perioden 1 september 2011 – 31 december 2011

Mkr	2011
Den löpande verksamheten	
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-173,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	856,7
	682,8
Skatt	-7,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	675,3
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	
Förändring av placeringstillgångar	-198,8
Förändring av rörelsefordringar	-377,1
Förändring av rörelseskulder	269,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	368,7
Investeringsverksamheten	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-25,0
Förvärv av aktier i dotterbolag	17,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,8
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,9
Finansieringsverksamheten	
Återbäring	-300,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-300,0
Årets kassaflöde	60,8
Likvida medel vid årets början	71,1
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	131,9
Likvida medel	131,9
	131,9
¹ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	109,1
Avsättningar pensioner	5,8
Avskrivningar	11,9
Förändring i Utjämningsavsättning	-50,9
Orealiserade vinster (-) och förluster (+)	1 184,0
Realiserade vinster (-) och förluster (+)	-403,4
Effekt byte av redovisningsmetod IAS 19	0,2
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	856,7

Analysen är upprättad enligt indirekt metod.

Resultaträkning för moderbolaget 1 januari–31 december

Mkr	Not	2011	2010
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter	not 3		
Premieinkomst		289,8	630,7
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier		25,1	-331,1
		314,9	299,6
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	not 4	7,7	1,4
Övriga tekniska intäkter		1,2	0,7
Försäkringsärsättningar	not 5		
Utbetalda försäkringsärsättningar		-218,7	-15,3
Erhållna återbetalningar av skador		9,6	43,4
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-109,1	-9,3
Förändring i Förväntade återbetalningar av skador		3,7	-16,5
		-314,5	2,3
Återbäring		-	-300,0
Driftskostnader	not 6	-59,5	-60,4
Övriga tekniska kostnader		-0,7	-1,0
Förändring i Utjämningsavsättning		50,9	-35,9
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		0,0	-93,3
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		0,0	-93,3
Kapitalavkastning, intäkter	not 8	1 251,0	1 557,6
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	not 8	343,5	457,6
Kapitalavkastning, kostnader	not 9	-236,8	-115,4
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	not 9	-1 527,5	-277,0
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	not 4	-7,7	-1,4
Övriga intäkter	not 10	123,1	131,6
Övriga kostnader	not 11	-118,4	-149,1
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-172,8	1 510,6
Bokslutsdispositioner			
Förändring av säkerhetsreserv		-975,6	-1 312,0
Avskrivningar över plan		-0,3	0,1
Resultat före skatt		-1 148,7	198,7
Skatt på årets resultat	not 13	302,9	-53,4
ÅRETS RESULTAT		-845,8	145,3

Rapport över totalresultat för moderbolaget 1 januari–31 december

Mkr	2011	2010
Årets resultat	-845,8	145,3
Övrigt totalresultat	–	–
SUMMA TOTALRESULTAT	-845,8	145,3

Resultatanalys för moderbolaget 1 januari–31 december 2011

Mkr	Direkt försäkring av svenska risker	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Premieintäkter	299,3	15,6	314,9
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	7,3	0,4	7,7
Övriga tekniska intäkter	1,2	–	1,2
Försäkringsersättningar	-314,5	–	-314,5
Återbäring	–	–	–
Driftskostnader	-56,5	-3,0	-59,5
Övriga tekniska kostnader	-0,7	-	-0,7
Förändring i Utjämningsavsättning	48,4	2,5	50,9
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-15,6	15,6	–
Avvecklingsresultat	–	–	–
Försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier	423,4	36,3	459,7
Avsättning för skador	125,3	–	125,3
Återbäring	–	–	–
Utjämningsavsättning	320,2	16,9	337,1
Summa försäkringstekniska avsättningar	869,0	53,1	922,1

Noter till Resultatanalys	Direkt försäkring av svenska risker	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Premieintäkter			
Premieinkomst			
Inbetald under året	299,3	15,6	314,9
Förändring av förväntad premieinkomst under återstående avtalstid	-25,1	–	-25,1
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier	25,1	–	25,1
Totalt premieintäkter	299,3	15,6	314,9
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Tidigare års skador	-15,8	–	-15,8
Årets skador	-199,5	–	-199,5
Skaderegleringskostnader	-3,4	–	-3,4
	-218,7	–	-218,7
Erhållna återbetalningar			
Tidigare års skador	9,6	–	9,6
Årets skador	–	–	–
	9,6	–	9,6
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Tidigare års skador	15,8	–	15,8
Årets skador	-124,9	–	-124,9
Tidigare års befarade skador	–	–	–
Årets befarade skador	–	–	–
	-109,1	–	-109,1
Förändring i Förväntade återbetalningar av skador			
Tidigare års skador	3,7	–	3,7
	3,7	–	3,7
Totalt försäkringsersättningar	-314,5	–	-314,5

Balansräkning för moderbolaget per den 31 december

Mkr	Not	2011	2010
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	not 15	70,7	75,7
		70,7	75,7
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	not 16	47,3	17,8
		47,3	17,8
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	not 17	5 923,0	7 186,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 18	12 599,2	11 983,1
Utlåning till kreditinstitut		160,0	55,0
Derivat		–	59,5
Övriga finansiella placeringstillgångar		52,4	32,8
		18 734,6	19 316,4
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		461,4	484,8
Fordringar hos koncernföretag		1,0	–
Fordringar på kundföretag	not 19	4,9	7,4
Övriga fordringar	not 19	91,8	43,0
		559,1	535,2
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	not 20	5,1	5,7
Kassa och bank	not 19	107,2	71,1
Övriga tillgångar	not 19	2 768,2	2 570,6
		2 880,5	2 647,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		294,0	144,3
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8,9	8,5
		302,9	152,8
Summa Tillgångar		22 595,1	22 745,3

Balansräkning för moderbolaget per den 31 december

Mkr	Not	2011	2010
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Bundet	not 21		
Reservfond		0,6	0,6
Fritt			
Balanserat resultat		1 626,5	1 481,2
Årets resultat		-845,8	145,3
		781,3	1 627,1
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	not 22	17 551,5	16 575,8
Ackumulerade överavskrivningar		0,8	0,5
		17 552,3	16 576,3
Försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier	not 23	459,7	484,8
Avsättning för oreglerade skador	not 24	125,3	16,1
Återbäring	not 25	–	300,0
Utjämningsavsättning	not 26	337,1	388,0
		922,1	1 188,9
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	not 27	20,7	18,6
Avsättning för uppskjuten skatt	not 12	242,5	553,0
Övriga avsättningar		4,2	4,7
		267,4	576,3
Skulder			
Skulder till kundföretag	not 19	2 829,0	2 591,3
Derivat med negativt värde		2,6	–
Övriga skulder		230,4	176,2
		3 062,0	2 767,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10,0	9,2
		10,0	9,2
Summa Eget kapital, avsättningar och skulder		22 595,1	22 745,3
Ställda säkerheter	not 32	925,0	1 188,9
Ansvarsförbindelser	not 32	11,4	Inga
Åtaganden	not 32	71,1	87,3

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

Mkr	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Total
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
Ingående balans 2011	0,6	1 481,2	145,3	1 627,1
Vinstdisposition 2010	–	145,3	-145,3	–
Årets resultat/tillika totalresultat 2011	–	–	-845,8	-845,8
Utgående balans 2011	0,6	1 626,5	-845,8	781,3

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	2011	2010
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-172,8	1 510,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	857,2	-705,8
	684,4	804,8
Skatt	-7,6	-5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	676,8	798,9
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet		
Förändring av placeringstillgångar	-198,8	-645,5
Förändring av rörelsefordringar	-371,5	-2 774,1
Förändring av rörelseskulder	265,4	3 071,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	371,9	450,5
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,6	-80,6
Förvärv av aktier i dotterbolag	-29,5	-17,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,7	-4,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	–	1,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35,8	-101,1
Finansieringsverksamheten		
Återbäring	-300,0	-300,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-300,0	-300,0
Årets kassaflöde	36,1	49,4
Likvida medel vid årets början	71,1	21,7
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	107,2	71,1
Kassa och bank	107,2	71,1
	107,2	71,1
¹ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	109,1	9,3
Avsättningar pensioner	6,5	9,3
Avskrivningar	11,9	13,2
Återbäring	–	300,0
Förändring i Utjämningsavsättning	-50,9	35,9
Orealiserade vinster (-) och förluster (+)	1 184,0	-180,6
Realiserade vinster (-) och förluster (+)	-403,4	-892,9
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	857,2	-705,8

Analysen är upprättad enligt indirekt metod.





Noter

ALLMÄN INFORMATION. Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt avger årsredovisning för perioden 1 januari–31 december 2011. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress Jakobsgatan 6, Box 7504, 103 92 Stockholm och organisationsnummer 502014-6279. Ordinarie bolagsstämma hålls den 31 maj 2012 kl 12.00 i Näringslivets Hus, Storgatan 19, Stockholm. Röstberättigade erhåller särskild kallelse. Årsredovisningen avges för moderbolaget Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt samt för koncernen där de helägda dotterbolagen PRI Pensionstjänst AB samt PRI Stiftelsestjänst AB ingår.

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG. Försäkringsbolaget PRI pensionsgaranti förvärvade per den 1 september 2011 dotterbolaget PRI Stiftelsestjänst AB. Därmed uppfyller bolaget från och med räkenskapsåret 2011 kriterierna för att upprätta koncernredovisning. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26 med ändringar i FFFS 2009:12 och FFFS 2011:28). Koncernen tillämpar Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föräns av begränsningar i möjligheten att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av svensk lag. Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

Årsredovisningen har godkänts av styrelsen och den verkställande direktören den 21 mars 2012. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 31 maj 2012.

VÄRDERINGSGRUNDER VID UPPRÄTTANDET AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTERINGSVALUTA. Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste miljoner kronor (Mkr).

BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA. Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med 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. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Placeringstillgångarna hänförs till kategorin Finansiella tillgångar och värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Med undantag för vinstandelslån i fastighetsfond är samtliga placeringstillgångar noterade på aktiva marknader.

Övriga tillgångsposter där uppskattningar av värdet gjorts är fordringar avseende direkt försäkring samt övriga fordringar. Avsättning för ej intjänade premier beräknas individuellt per gällande försäkringsavtal. Det ekonomiska värdet har uppskattats baserat på 2012 års premie per försäkringsår. Ingen avsättning har gjorts för kvardröjande risker eftersom premien har varit tillräcklig och PRI Pensionsgaranti enligt försäkringsavtal har rätt att ändra premien kalenderårsvis inom avtalstiden.

Avsättning för kända skador baseras på individuella uppskattningar genomförda av skadereglerarna och har tagits upp till den ytterligare kostnad de förväntas medföra. Avsättningen görs då PRI Pensionsgaranti har gjort betalningar i försäkringstagarens ställe och när försäkringstagarens betalningsförmåga bedöms osäker. I dessa fall görs avsättning för skador med summan av fordringsbeloppet och återstående inlösenkostnad minskat med det belopp som täcks av fullgoda säkerheter.

VÄSENTLIGA TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat framgår.

Det är första året som koncernredovisning upprättas för PRI Pensionsgaranti-koncernen. Koncernredovisningen upprättas i enlighet med full IFRS, vilket bl a innebär en värdering enligt IAS 19.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS. Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte tillämpats i förväg vid upprättande av dessa finansiella rapporter.

IFRS 9 *Financial Instruments* som ska ersätta IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering* senast från och med 2015.

IFRS 13 *Fair Value Measurement* som kommer att utgöra en enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt förbättrade upplysningskrav.

IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*. Ny standard för koncernredovisning

IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter*. Det sker en ändring i standarden av hur poster inom övrigt totalresultat ska presenteras. Posterna ska delas upp i två kategorier – dels poster som ska omklassificeras till årets resultat, dels poster som inte kommer att omklassificeras.

KONCERNREDOVISNING OCH KONSOLIDERINGSPRINCIPER. Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt samt de helägda dotterbolagen PRI Pensionstjänst AB och PRI Stiftelsestjänst AB. Resultatet från dotterbolagen bruttoredovisas under Icke-teknisk redovisning som Övrig intäkt/kostnad.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde redovisas denna skillnad som goodwill och när skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen.

Dotterföretagets finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Alla koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

I de fall dotterbolagets redovisningsprinciper inte överensstämmer med koncerns redovisningsprinciper har justeringar gjorts till koncernens redovisningsprinciper.

FÖRSÄKRINGSKONTRAKT. Såsom försäkringsavtal redovisas de kontrakt som överför betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till PRI Pensionsgaranti och där PRI Pensionsgaranti enligt avtal går med på att ersätta försäkringstagaren om en oförutbestämd försäkrad händelse inträffar. Samtliga avtal har klassificerats som försäkringskontrakt och uppfyller därmed kravet att redovisas 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). I koncernresultaträkningen ingår även dotterbolagens resultat i den icke-tekniska redovisningen. 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, kostnader), driftskostnader för pensions- och stiftelseadministrationen (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 placeringstillgångar 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.

Kapitalavkastning, kostnader avser kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster och realisationsförluster netto.

Genomsnittsmetoden används vid beräkning av realiserade vinster och förluster för både räntebärande värdepapper och för aktier.

>>NOT 1

Intäkter. Intäkter redovisas i takt med intjänandet.

Skatter. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Erlagd kupongskatt på utländska utdelningar redovisas under årets skattekostnad.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv, och som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Aktuell skatt beräknas i princip som 26,3 % på försäkringsrörelsens resultat, resultatet från pensions- och stiftelseadministrationen 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.

BALANSRÄKNING

Goodwill. I koncernen redovisas goodwill vilken uppstått vid förvärv av dotterbolag. Goodwill uppstår i de fall anskaffningskostnaden för förvärvet överstiger de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella nedskrivningar. Nedskrivningsbehovet provas årligen.

Immateriella tillgångar. Företaget har immateriella tillgångar i form av egenutvecklade datasystem för försäkringsadministration, skuldberäkning samt pensionsförmedling. Företaget har också immateriella tillgångar i form av implementering av affärs- och kapitalförvaltningssystem. Systemstöden värderas till anskaffningsvärde och 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 försäkringssystemet, systemstödet för pensionsförmedling samt implementering av affärs- och kapitalförvaltningssystemet bedöms vara 5 år. Nyttjandeperioderna omprövas årligen.

Aktier i dotterföretag. Aktier i dotterbolag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde. Detta innebär att bl a transaktionskostnader inkluderas i det redovisade värdet för innehavet i dotterföretaget.

FINANSIELLA INSTRUMENT. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument, lånefordringar och räntebärande värdepapper samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, utgivna skuld- och egetkapitalinstrument, låneskulder samt derivat.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Företaget har som princip att hänföra samtliga placeringstillgångar som är finansiella instrument och som inte är aktier i dotter- eller intresseföretag vid första redovisningstillfället till kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Denna s k fair value option används i redovisningen eftersom förvaltningen och utvärderingen av resultatet baseras på verkligt värde.

Metoder för bestämning av verkligt värde.

FINANSIELLA INSTRUMENT NOTERADE PÅ EN AKTIV MARKNAD. För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor.

FINANSIELLA INSTRUMENT SOM INTE ÄR NOTERADE PÅ EN AKTIV MARKNAD. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. Den använda värderingstekniken bygger i så hög grad som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Värderingstekniken används endast för vinstandelslån i fastighetsbolag, och resultateffekten uppgick för innevarande bokföringsår till 17 tkr.

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 förvärvat över- och undervärden på kuponginstrument periodiseras som ränta över obligationens återstående löptid. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i resultatredovisningen i räntetäkter 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.

Återköpstransaktioner. Vid äkta återköpstransaktion, så kallad repa, redovisas ett sålt värdepapper fortsatt i balansräkningen och erhållen likvid redovisas som finansiell skuld. Sålta värdepapper redovisas även som ställd pant. Erlagd likvid för förvärvat värdepapper redovisas som utlåning till den säljande parten.

Utlåning till kreditinstitut. Verkligt värde på lånefordringar har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella utlåningsränta som tillämpas.

Företagets innehav består av utlåning till banker i form av dagsplaceringar.

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.

Leasade tillgångar De leasingavtal som föreligger klassificeras i koncernredovisningen som operationell leasing, vilket innebär att leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Materiella tillgångar. Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för planerade avskrivningar med 20 % 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.

Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterföretag. De redovisade värdena för tillgångarna prövas vid varje balansdag. Om indikation finns på att nedskrivningsbehov föreligger, beräknas tillgångens återvinningsvärde enligt IAS 36. För goodwill beräknas återvinningsvärdet årligen. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Obeskattade reserver. I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

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

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 skador. 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 reducerat för belopp som täcks av säkerhet, vilken bedöms som fullgod.

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 skador. 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. Återbäring beslutas av styrelsen, och redovisas som skuld i balansräkningen.

Utmåtningsavsättning. 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 och liknande förpliktelser. I koncernen redovisas pensionskostnader enligt IAS 19 Ersättning till anställda. Detta regelverk skiljer på förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. Avgiftsbestämda planer är planer enligt vilka företaget betalar fastställda premier till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Övriga planer definieras som förmånsbestämda.

FÖRMÅNSBESTÄMDA FÖRSÄKRADE PENSIONSPLANER. FTP-planen är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Enligt huvudregeln i IAS 19 ska företaget redovisa sin andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som hänför sig till förpliktelsen. Försäkringsgivaren kan inte tillhandahålla dessa uppgifter. Därför redovisas dessa pensionsplaner i stället som premiebestämda planer.

Enligt gällande kollektivavtal mellan FAO och FTF/Saco (FTP-planen) kan anställd, som är född 1955 eller tidigare, välja förtida avgång mellan 62 år och 65 år på eget initiativ. PRI Pensionsgaranti redovisar åtagandet för förtida avgång såsom ansvarsförbindelser.

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I EGEN REGI. Förmånsbestämda förpliktelser beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning – både avseende innevarande år och tidigare år.

Kostnaden för pensionsförpliktelsen fastställs med den så kallade PUC-metoden (Projected Unit Credit Method). Metoden innebär att framtida intjänande inkluderas med syfte att fördela pensionskostnaden jämt över tiden. Beräkningen enligt PUC-metoden baseras på ett antal långsiktiga antaganden såsom ränteantaganden, inflation, framtida löneökningar och bedömda personalavgångar. Framtida kassaflöden beräknas med utgångspunkt från dessa antaganden. Aktuariella vinster och förluster ska redovisas i övrigt totalresultat.

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I EGEN REGI. Företaget utfäster också avgiftsbestämda pensioner i egen regi, vilka räknas upp med avkastningen i PRI Pensionsgaranti, dock minst 0 % och högst 12 %. Dessa pensionsplaner värderas inte i enlighet med IAS 19 i koncernen, då det idag inte finns några tydliga direktiv om hur pensionsplaner i egen regi av denna karaktär ska värderas. Det är för närvarande en öppen fråga hos IASB. Dessa pensionsplaner värderas därmed enligt svensk standard även i koncernen.

Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser). En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

>>NOT 1

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom när det gäller nedanstående:

Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser. Förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras och redovisas i enlighet med RFR 2 som premiebestämd pension.

Säkerhetsreserv och obeskattade reserver. I moderbolaget redovisas säkerhetsreserv och obeskattade reserver i balans- och resultaträkningen. I koncernens balans- och resultaträkning sker en uppdelning av dessa poster mot eget kapital och uppskjuten skatt.

Aktier i dotterbolag. I moderbolaget redovisas innehav av aktier i dotterbolag till anskaffningsvärde. I koncernen däremot elimineras aktier i dotterbolag mot det eget kapital i dotterbolaget som förelåg vid förvärvstillfället. Eventuellt övervärde, så kallad goodwill, uppstår i de fall anskaffningskostnaden för förvärvet överstiger de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde. Goodwill redovisas i koncernens balansräkning.

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. Styrelsen beslutade i november om en riskanalys avseende målintervall för kapitalets storlek i förhållande till det riskjusterade försäkringsansvaret. Vid styrelsemötet den 21 mars 2012 togs beslut om en ny policy för konsolidering. Den nya policyn stipulerar ett målintervall mellan 11–15 % 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 Pensionsgarantis styrelse har inrättat ett utskott, risk- och revisionsutskottet, som ansvarar för beredning av bolagets riskfrågor. För beredning och samordning av de riskfrågor som behandlas i utskottet har en särskild risksamordnare utsetts. Samtliga enheter i bolaget 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 fastställs av styrelsen. Från och med 2012 kommer internrevisionen att utföras av ett fristående revisionsbolag.

Med anledning av det kommande Solvens II-regelverket kommer funktionen Chief Risk Officer att inrättas. Denna funktion kommer att ha det övergripande ansvaret för riskhanteringen inom PRI Pensionsgaranti.

FÖRSÄKRINGSRISKER

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 35 % 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 135 % av de redovisade pensionsskulderna, minus 75 % av det belopp som tryggs i pensionsstiftelse.

PRI Pensionsgaranti gör regelbundet en riskbedömning 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 58 % 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 procentuella årliga utfallet medför detta en minskning av konsolideringskapitalet med 2,0 miljarder kronor. Kvoten mellan konsolideringskapitalet och det riskjusterade försäkringsansvaret minskar då med 1,3 procentenheter.

>>NOT 2

Marknadsrisk i försäkringsrörelsen. PRI Pensionsgaranti är utsatt för marknadsrisk i försäkringsrörelsen genom att nettoexponeringen påverkas av värdet av tillgångarna i företagens pensionsstiftelser. I en lågkonjunktur ökar risken både 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 skadefall under ett enstaka år kan PRI Pensionsgaranti köpa 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 2011.

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 – dvs. 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. PRI Pensionsgaranti gör bästa möjliga bedömning av framtida återbetalningar. 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.

FINANSIELLA RISKER

Marknadsrisk

GENERELLT. Tillgångarnas värde förändras kontinuerligt beroende på de finansiella marknadernas utveckling. Marknadsrisken skiljer sig åt för olika tillgångsslag. Den begränsas genom den strategi för tillgångarnas fördelning som styrelsen fastställer två gånger per år.

Risken mätt som standardavvikelse för PRI Pensionsgarantis totalportfölj uppgick för de senaste 24 månaderna till 4,5 % (5,5 %).

Tillgångarna fördelar sig per den sista december enligt följande, Mkr.

	2011	2010
Aktier, andelar	5 923	7 186
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 599	11 983
Utlåning kreditinstitut	160	55
Derivat, valuta	-2,6	60
Övriga finansiella placeringstillgångar	53	32,8
Upplupna ränteintäkter	294	144
Kassa och bank	107	71,1
Totalt	19 133,4	19 531,9

RÄNTERISK. Med ränterisk avses risken för att värdet på ränteportföljen förändras på ett ofördelaktigt sätt vid rörelser i marknadsräntorna.

Ränterisken i den räntebärande portföljen begränsas av det riktvärde för portföljens duration som löpande fastställs av vd. Handel med terminer sker främst för att anpassa portföljens duration. De maximala positionerna begränsas av den säkerhet som bolaget ställt. Den genomsnittliga durationen i ränteportföljen skall från och med december 2011 vara i intervallet 1 till 4,5 år. Durationen har under året varierat mellan 2,02 år och 3,36 år. Risken mätt som standardavvikelse uppgick för de senaste 24 månaderna till 2,0 % (2,1 %).

En ränteuppgång med en procentenhet medför en minskning av konsolideringskapitalet med 359 Mkr (294) och påverkar kvoten mellan konsolideringskapitalet och det riskjusterade ansvaret med 0,2 procentenheter (0,2).

KREDITRISK. Kreditrisk är risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden gentemot PRI Pensionsgaranti.

Bolagets kreditrisker hänför sig till:

- Likvida medel på bank
- Investeringar i räntebärande papper
- Valutaterminer ingångna med bank i syfte att hedga valutaexponering

Riktlinjerna för finansförvaltningen ger instruktion om maximal exponering för banker som ska användas för hantering av likvida medel.

>>NOT 2 Vid årets slut utgjorde statspapper, bostadsobligationer och bankmedel 96 % av den räntebärande portföljen. Ränteportföljen hade följande rating (S&P):

Emittent	Rating	Värde	Antal
Bostadsobligationer	AAA	4 966	3
	A	1 602	1
	AA-	1 594	1
Statsobligationer	AAA	4 205	1
Företagsobligationer	Intern rating	232	1
	A	180	2
	A-	117	2

Övriga kreditrisker begränsas genom att endast motparter med gott kreditvärde accepteras.

Riktlinjerna för finansförvaltningen ger limiter för enskilda emittenter eller för klass av emittenter då minsta officiella rating anges som kategori.

För svenska statspapper finns det ingen begränsning medan statspapper från Tyskland och USA var och en för sig är begränsade till 15 % av totala tillgångarna. Ett antal övriga statspapper är också tillåtna till en maximal del per stat på 5 % av tillgångarna.

Banker som emitterar bostadsobligationer begränsas till de största svenska bankerna där exponeringen högst får vara 10 % per bankkoncern.

Företagsobligationer begränsas av en lägsta rating av BBB+ (S&P). Om extern rating saknas används intern rating.

Motpartsrisken för PRI Pensionsgaranti återfinns i valutaterminer ingångna med bank i syfte att hedga valutaexponering. Denna risk begränsar sig till att eventuella vinster inte regleras av motparten. Alla valutaterminer vid december månads slut var ingångna med svensk affärsbank och hade en sammanlagd marknadsvärdering på minus 2,3 Mkr. Om alla valutaterminer stressas med 10 % uppkommer en vinst på 64 Mkr (med hänsyn tagen till nuvarande negativa marknadsvärde).

Motpartsrisken (givet 10 % samtidig förändring i valutakurserna) blir att den vinst på 64 Mkr som i sin tur skall skydda mot förluster i andra tillgångar inte kan erhållas på grund av motpartens fallissemang.

VALUTARISK. Med valutarisk avses risken för att ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultatet och eget kapital negativt.

PRI Pensionsgarantis åtagande för direkt försäkring är huvudsakligen i SEK. Den mottagna återförsäkringen avsåg vid årets utgång endast EUR och motsvarade endast 1,6 % av det totala riskjusterade försäkringsansvaret.

PRI Pensionsgaranti har på tillgångssidan sin huvudsakliga exponering för valutarisk i utländska aktier och fonder. Riktlinjerna för finansförvaltningen anger att ränteplaceringar och hedgefonder skall valutasäkras i intervallet 90–100 %. Utländska aktier och aktiefonder skall valutasäkras i intervallet 30–70 %.

Vid årets slut var valutaexponeringen enligt följande:

	Aktier	Aktiefonder	Likvida medel	FX termer	Exponering
USD	332	495	31	-275	583
EUR	367	24	10	-268	133
NOK	101	0	4	0	105
GBP	0	0	0	-16	-16
DKK	4	0	0	0	4
CHF	96	0	0	-73	23
Totalt	900	519	45	-632	832

Aktiefonderna är upptagna till sin noteringsvaluta.

Valutarisken kan med nedanstående antaganden uppskattas till 83 Mkr.

- Förändring av växelkursen med 10 %
- Ingen hänsyn tagen till korrelation mellan valutor
- Ingen hänsyn tagen till skillnader i löptider för valutaterminer

>>NOT 2

LIKVIDITETSRISKER. Kassaflödesrisk 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 pensionsskulderna.

Marknadsrisk är risken att PRI Pensionsgaranti drabbas av en förlust på grund av att det inte finns tillräcklig likviditet på marknaden. Dålig likviditet innebär att det är svårt att finna köpare när man vill sälja och vice versa. På grund av detta påverkas marknadspriset i negativ riktning vid en försäljning (eller köp) av tillgångar.

PRI Pensionsgaranti investerar huvudsakligen i tillgångar med mycket stor omsättning och som handlas på väletablerade marknadsplatser. På grund av detta är PRI Pensionsgarantis tillgångar mycket likvida och kan snabbt och till en begränsad kostnad omsättas till likvida medel.

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 aktieinnehaven till sammanlagt 17,05 % av aktieportföljen. Den enskilt största aktieplaceringen uppgick till 5,79 % av aktieportföljen.

Placeringar i utländska aktier (utländska fonder inkluderat) får maximalt utgöra 50 % av aktieportföljen. Vid slutet av året utgjorde utländska aktier 16,4 % av aktieportföljen samt utländska andelar i fonder 9,4 % av aktieportföljen.

Risken mätt som standardavvikelse för PRI Pensionsgarantis svenska aktieportfölj uppgick för de senaste 24 månaderna till 17,0 % (21,8 %). Motsvarande siffra för den utländska aktieportföljen uppgick till 15,1 % (17,7 %).

En nedgång av värdet på aktier med 10 % medför en minskning av konsolideringskapitalet med 592 Mkr (656) och påverkar kvoten mellan konsolideringskapitalet och det riskjusterade försäkringsansvaret med 0,4 procentenheter (0,5).

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.

PRI Stiftelsetjänst. PRI Stiftelsetjänst verksamhet består av stiftelseadministration och värdepappersrörelse. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och bedrivs enligt lagen om värdepappersmarknaden (2007:528).

PRI Stiftelsetjänst är främst utsatt för operativa risker då övriga risker, som till exempel finansiella risker, är mycket begränsade.

Sammanfattning av risker.

Typ av risk	Effekt i Mkr*	Påverkan på kvot**
Skador 3 x sämsta utfall	1 993	1,3 %
Ränteuppgång 1 procentenhet	359	0,2 %
Nedgång aktier 10 %	592	0,4 %

* Nedgång av konsolideringskapitalet.

** Konsolideringskapitalet i % av riskjusterat försäkringsansvar.

NOT 3	Premieintäkter, Mkr	Koncernen och moderbolaget	2011	2010
	Premieinkomst, direkt försäkring, Sverige			
	Inbetald under året		299,3	283,8
	Förändring av förväntad premieinkomst under återstående avtalstid		-25,1	331,1
			274,2	614,9
	Premieinkomst, mottagen återförsäkring			
	Finland		15,6	15,8
			15,6	15,8
	Summa premieinkomst		289,8	630,7
	Förändring i Avsättning för ej intjänade premier			
	Direkt försäkring		25,1	-331,1
	Total premieintäkt, brutto		314,9	299,6
	TOTAL		314,9	299,6

NOT 4	Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	Koncernen och moderbolaget
	Det överförda beloppet 7,7 Mkr (1,4) är beräknat som genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar efter avdrag för försäkringsrörelsens finansiella tillgångar – multiplicerat med räntan på 90 dagars statsskuldväxlar 1,32 % (0,2 %).	

NOT 5	Försäkringsersättningar, Mkr	Koncernen och moderbolaget	2011	2010
	Utbetalda försäkringsersättningar			
	Tidigare års skador		-15,8	-8,6
	Årets skador		-199,5	-3,4
	Skaderegleringskostnader		-3,4	-3,3
			-218,7	-15,3
	Erhållna återbetalningar			
	Tidigare års skador		9,6	40,9
	Årets skador		–	2,5
			9,6	43,4
	Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
	Tidigare års skador		15,8	6,5
	Årets skador		-124,9	-15,8
			-109,1	-9,3
	Förändring i Förväntade återbetalningar av skador			
	Tidigare års skador		3,7	-16,5
			3,7	-16,5
	TOTAL		-314,5	2,3

NOT 6

Driftskostnader, Mkr	Koncernen 2011	Moderbolaget 2011	2010
Driftskostnader (försäkringsrörelsen)	-59,1	-59,5	-60,4
Engångskostnader vid företagssammanslagning (redovisas under övriga kostnader, not 11)	–	–	-16,3
Reglering av skador (redovisas under försäkringsersättningar, not 5)	-3,4	-3,4	-3,3
Kapitalförvaltning (redovisas under kapitalavkastning, kostnader, not 9)	-21,8	-21,9	-19,1
Övrig verksamhet (redovisas under övriga kostnader, not 11)	-123,9	-117,8	-131,1
TOTAL	-208,2	-202,6	-230,2
Personalkostnader	-93,3	-82,0	-80,1
Lokalkostnader	-10,5	-9,7	-8,8
Avskrivningar	-14,3	-14,3	-13,2
Övrigt*	-90,1	-96,6	-128,1
TOTAL	-208,2	-202,6	-230,2

* I övrigt ingår arvoden och kostnadsersättningar till revisorer från:

KPMG			
Revisionsuppdrag	0,7	0,7	0,5
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–
Övriga tjänster	0,1	0,1	0,1
Totalt arvode och kostnadsersättningar till KPMG	0,8	0,8	0,6
PwC			
Revisionsuppdrag	0,1	–	–
Skatterådgivning	0,1	0,1	–
Totalt arvode och kostnadsersättningar till PwC	0,2	0,1	–

NOT 7

Operationell leasing, Mkr	
Leasingavtal där företaget är leasstagare	
Icke uppsägningsbara leasingbetalningar för lokalhyror uppgår till:	
Koncernen	2011
Inom ett år	9,1
Mellan ett år och fem år	28,3
Längre än fem år	–
TOTAL	37,4

Belopp avser kontrakterad årshyra för lokaler samt för förråd. I resultatet 2011 redovisas en hyreskostnad på 8,3 Mkr (7,9). Hyresavtalen löper fram till mars 2015. Uppsägning av kontrakt ska ske 12 respektive 9 månader före den avtalade hyrestidens utgång. I annat fall förlängs kontraktet med tre år för varje gång.

NOT 8

Kapitalavkastning, intäkter, Mkr	Koncernen och moderbolaget	2011	2010
Direktavkastning			
Aktieutdelning		218,2	174,0
Ränteintäkter, repor, dagslån		74,4	11,3
Ränteintäkter, övrigt		392,9	394,7
		685,5	580,0
Realiserade vinster			
Aktier		353,0	700,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		212,5	277,2
		565,5	977,6
Total kapitalavkastning, intäkter		1 251,0	1 557,6
Orealiserade vinster			
Aktier och andelar		–	403,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		343,5	–
Valuta		–	35,3
Derivat		–	18,4
Total orealiserade vinster		343,5	457,6
TOTAL		1 594,5	2 015,2

Av resultatet är 0,0 Mkr (53,7) hänförligt till Innehav för handelsändamål. Resten 1 594,5 Mkr (1 961,5) är hänförligt till Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringar redovisade via resultaträkningen, se not 28.

NOT 9

Kapitalavkastning, kostnader, Mkr	Koncernen 2011	Moderbolaget 2011	2010
Räntekostnader			
Räntekostnader, repor	-48,0	-48,0	-5,8
	-48,0	-48,0	-5,8
Kapitalförvaltningskostnader			
Finansiella kostnader	-1,5	-1,5	-1,4
Transaktionskostnader	-3,3	-3,3	-4,4
Driftskostnader i kapitalförvaltningen	-21,8	-21,9	-19,1
	-26,6	-26,7	-24,9
Realiserade förluster			
Valuta	–	–	-9,1
Derivat	-162,1	-162,1	-75,6
	-162,1	-162,1	-84,7
Total kapitalavkastning, kostnader	-236,7	-236,8	-115,4
Orealiserade förluster			
Aktier och andelar	-1 465,4	-1 465,4	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	-277,0
Valuta	-37,9	-37,9	–
Derivat	-24,2	-24,2	–
Total orealiserade förluster	-1 527,5	-1 527,5	-277,0
TOTAL	-1 764,2	-1 764,3	-392,4

Koncernen. Av resultatet är -162,1 Mkr hänförligt till Innehav för handelsändamål. Resten -1 602,1 Mkr är hänförligt till Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringar redovisade via resultaträkningen, se not 28.

Moderbolaget. Av resultatet är -162,1 Mkr (-84,7) hänförligt till Innehav för handelsändamål. Resten -1 602,2 Mkr (-307,7) är hänförligt till Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringar redovisade via resultaträkningen, se not 28.

NOT 10	Övriga intäkter, Mkr	Koncernen	Moder bolaget	
		2011	2011	2010
	Driftskostnadsersättning administration ITP 2	106,8	106,8	118,3
	Konsultintäkter	15,3	15,3	13,3
	Stiftelseadministration	6,8	–	–
	Övrigt	0,2	1,0	–
	TOTAL	129,1	123,1	131,6

Med driftskostnadsersättning avses ersättning från företag som tillämpar ITP 2 i egen regi. Ersättningen beräknas med utgångspunkt från nyavsättning och pensionsskuldens storlek. För 2011 har ersättning debiterats för respektive kundföretag med 0,83 procent (0,88) av nyavsättning och 0,0584 procent (0,0668) av pensionsskuden föregående år.

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

NOT 11	Övriga kostnader, Mkr	Koncernen	Moder bolaget	
		2011	2011	2010
	Kostnader administration ITP 2	-105,6	-105,9	-118,5
	Kostnader konsulttjänster	-11,9	-11,9	-12,6
	Engångskostnader sammanslagning	–	–	-16,3
	Kostnader stiftelseadministration	-6,4	–	–
	Övrigt	-2,1	-0,6	-1,7
	TOTAL	-126,0	-118,4	-149,1

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 64,1 Mkr (67,8).

NOT 12	Avsättning för uppskjuten skatt, Mkr	Koncernen	Moder bolaget	
		2011	2011	2010
	Uppskjuten skatt			
	Uppskjuten skatt på realiserade värden	242,5	242,5	553,0
	Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	4 616,3	–	–
		4 858,8	242,5	553,0
	Orealiserade värden i Balansräkningen			
	Aktier och andelar	674,1	674,1	2 139,6
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	250,2	250,2	-96,4
	Valuta	-2,6	-2,6	35,3
	Derivat	–	–	24,2
		921,7	921,7	2 102,7
	Varav till:			
	Avsättning för uppskjuten skatt 26,3 %	242,5	242,5	553,0
	TOTAL	242,5	242,5	553,0
	Ingående balans	553,0	553,0	505,5
	Förändring av uppskjuten skatt avseende realiserade värden	-310,5	-310,5	47,5
	Förändring av uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	4 616,3	–	–
	Utgående balans	4 858,8	242,5	553,0

NOT 13

Avstämning effektiv skatt, Mkr	Koncernen 2011	Moderbolaget 2011	2010
Resultat före skatt	-172,4	-1 148,7	198,7
Skatt enligt gällande skattesats	-45,3	-302,1	52,3
Förändring av uppskjuten skatt	53,9	310,5	-47,5
Ej avdragsgilla kostnader	0,8	1,0	-0,1
Avdrag carry forward	-9,4	-9,4	-4,7
Bolagsskatt att erlægga	0,0	0,0	0,0
Kupongskatt	-7,5	-7,6	-5,9
Redovisad effektiv skatt	-7,5	-7,6	-5,9
Uppskjuten skatt	53,9	310,5	-47,5
Skatt på årets resultat	46,4	302,9	-53,4

NOT 14

Goodwill, Mkr	Koncernen	2011
Ingående anskaffningsvärde		–
Årets anskaffning		19,4
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde		19,4

Inga nedskrivningar har gjorts. Värdet på goodwill provas årligen per 31 december. Hela goodwillvärdet hänförs till PRI Stiftelsestjänst AB som förvärvades under år 2011.

Uppkommen goodwill speglar främst värdet av förväntade synergieffekter i form av personalens kompetens samt en prognos om att förvärvet av PRI Stiftelsestjänst AB ske ge upphov till merintäkter.

NOT 15

Immateriella tillgångar, Mkr	Koncernen och moderbolaget	2011	2010
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde		105,4	11,5
Aktiverade utvecklingskostnader för IT-stöd		–	88,1
Årets anskaffning		5,6	5,8
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde		111,0	105,4
Ingående ackumulerade avskrivningar		-29,7	-4,8
Aktiverade utvecklingskostnader för IT-stöd		–	-13,3
Årets avskrivningar		-10,6	-11,6
Utgående ackumulerade avskrivningar		-40,3	-29,7
Utgående planenligt restvärde		70,7	75,7

Avser investeringar i IT-stöd för PRI Pensionsgarantis verksamhet, vilka tagits i drift (skuldberäkningssystem, försäkrings-system, system för pensionsförmedling och system för skuldberäkning enligt internationell standard).

NOT 16

Aktier och andelar i koncernföretag, Mkr	Moderbolaget	2011	2010
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början		17,8	–
Inköp		29,5	17,8
Utgående balans 31 december		47,3	17,8
TOTAL		47,3	17,8

		2011	2010
	Antal andelar/ Andel i %	Redovisat värde	Redovisat värde
PRI Pensionstjänst AB 556061-9669, Stockholm	20 000/ 100 %	17,8	17,8
PRI Stiftelsestjänst AB 556064-5151, Göteborg	10 000/ 100 %	29,5	–
Totalt antal aktier och andelar i koncernföretag		47,3	17,8

Verkligt värdet på aktier och andelar i koncernföretag överensstämmer med bokfört värde.

NOT 17	Aktier och andelar, Mkr Koncernen och moderbolaget	2011		2010	
		Anskaffnings- värde	Bokfört värde	Anskaffnings- värde	Bokfört värde
	Svenska aktier	3 424,9	4 061,9	3 448,0	5 331,7
	Utländska aktier	873,1	899,4	975,9	1 171,5
	Svenska andelar	378,4	443,4	335,0	394,6
	Utländska andelar	569,9	518,3	285,1	288,2
	TOTAL	5 246,3	5 923,0	5 044,0	7 186,0
	Varav noterade värdepapper	5 084,5	5 740,1	4 898,6	7 033,5

NOT 18	Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Mkr Koncernen och moderbolaget	2011		2010	
		Upplupet anskaffnings- värde	Bokfört värde	Upplupet anskaffnings- värde	Bokfört värde
	Svenska staten	4 041,6	4 046,9	4 202,5	4 199,8
	Svenska bostadsinstitut	7 789,4	8 026,4	5 227,4	5 123,2
	Företagsobligationer	518,0	525,9	450,8	461,3
	Certifikat, SSVX	–	–	2 198,8	2 198,8
	TOTAL	12 349,0	12 599,2	12 079,5	11 983,1
	Varav noterade värdepapper	12 349,0	12 599,2	12 079,5	11 983,1
	Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden		1 014,2		438,1

NOT 19

Fordringar och skulder kundföretag, Mkr		Koncernen och moderbolaget	
PRI Pensionsgaranti betalar ut pension avseende ITP 2. Medel för dessa pensionsutbetalningar tas in nio månader i förskott, vilket ger ett mellanhavande "Saldo" mellan PRI Pensionsgaranti och kundföretagen. För merparten av företagen har PRI Pensionsgaranti en skuld till kundföretagen, men på en del företag har PRI Pensionsgaranti en fordran. Mellanhavandet placeras enligt av PRI Pensionsgaranti fastställd placeringspolicy och redovisas enligt Lag om redovisningsmedel. Mellanhavadet redovisas i balansräkningen enligt nedan:			
		2011	2010
Skulder till kundföretag		-2 829,0	-2 591,3
Fordringar på kundföretag		4,9	7,4
Övriga fordringar (del av)		41,5	7,9
Kassa och bank (del av)		14,4	5,4
Övriga tillgångar		2 768,2	2 570,6
TOTAL		–	–

NOT 20	Materiella tillgångar, Mkr	Koncernen	Moder bolaget	
		2011	2011	2010
	Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	10,6	9,8	9,7
	Årets anskaffningar	0,8	0,7	4,3
	Årets avyttringar	-0,3	-0,3	-4,2
	Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	11,1	10,2	9,8
	Ingående ackumulerade avskrivningar	-4,9	-4,1	-5,1
	Årets avskrivningar enligt plan	-1,4	-1,3	-1,6
	Återföring vid avyttringar	0,3	0,3	2,6
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-6,0	-5,1	-4,1
	Utgående planenligt restvärde	5,1	5,1	5,7

NOT 21	Eget kapital, Mkr	Koncernen	Moderbolaget	
		2011	2011	2010
	Eget kapital	13 716,5	781,3	1 627,1
	TOTAL	13 716,5	781,3	1 627,1

För moderbolaget – se rapport över förändring av Eget kapital sid 36.

NOT 22	Obeskattade reserver, Mkr	Moderbolaget	
		2011	2010
	Akkumulerade överavskrivningar		
	Ingående balans 1 januari	0,5	0,6
	Årets avskrivningar utöver plan	0,3	-0,1
	Utgående balans 31 december	0,8	0,5
	Säkerhetsreserv	17 551,5	16 575,8
	TOTAL	17 552,3	16 576,3

NOT 23	Ej intjänade premier, Mkr	2011			2010		
		Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto	Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto
	Koncernen och moderbolaget						
	Ingående balans	484,8	–	484,8	153,7	–	153,7
	Justering	–	–	–	171,2	–	171,2
	Nya tecknade/förlängda avtal under året	288,0	–	288,0	418,1	–	418,1
	Intjänade premier under perioden	-314,9	–	-314,9	-299,6	–	-299,6
	Övrigt	1,8	–	1,8	41,4	–	41,4
	Utgående balans	459,7	–	459,7	484,8	–	484,8

NOT 24	Avsättning för oreglerade skador, Mkr	2011			2010		
		Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto	Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto
	Koncernen och moderbolaget						
	IB Rapporterade skador/ Ingående balans	16,1	–	16,1	6,8	–	6,8
	Kostnad för skador som inträffat under innevarande år	125,0	–	125,0	16,1	–	16,1
	Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år	-15,8	–	-15,8	-6,8	–	-6,8
	UB Rapporterade skador/ Utgående balans	125,3	–	125,3	16,1	–	16,1

Per den 31 december 2011 har en avsättning gjorts för oreglerade skador avseende försäkringsfallen SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB med ett belopp om 1 665,8 Mkr. Samtidigt redovisar man en fordran på ett belopp som uppgår till 1 540,8 Mkr.

NOT 25	Återbäring, Mkr	Koncernen och moderbolaget		2011	2010
	Ingående balans			300,0	300,0
	Under perioden reglerad återbäring			-300,0	-300,0
	Årets avsättning för ej förfallen återbäring			–	300,0
	Utgående balans			–	300,0

NOT 26	Utjämningsavsättning, Mkr Koncernen och moderbolaget	2011	2010
	Ingående balans	388,0	352,1
	Årets avsättning/Upplösning	-50,9	35,9
	Utgående balans	337,1	388,0

NOT 27	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, Mkr	Koncernen 2011	Moder bolaget 2011	2010
	Förmånsbestämda pensioner	7,7	8,4	11,5
	Avgiftsbestämda pensioner	12,3	12,3	7,1
	TOTAL	20,0	20,7	18,6
	Förändring i nettoskuld			
	Nettoskuld vid årets början avseende pensionsåtaganden	18,6	18,6	16,0
	Förändring på grund av övergång till beräkning enligt IAS 19	-0,7	–	–
	Kostnad, förändring i pensionsavsättning under året	6,8	6,8	9,7
	Pensionsutbetalningar	-2,8	-2,8	-1,3
	Övrigt	-1,9	-1,9	-5,8
	Nettoskuld vid årets slut	20,0	20,7	18,6

Se även not 34 Pension IAS 19 i koncernen.

NOT 28

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden, Mkr				Koncernen	
Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument					
Finansiella tillgångar 2011	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	5 923,0	–	–	–	5 923,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 599,2	–	–	–	12 599,2
Utlåning till kreditinstitut	160,0	–	–	–	160,0
Övriga finansiella placeringstillgångar	52,4	–	–	–	52,4
Upplupna räntetäkter	294,0	–	–	–	294,0
Likvida medel	–	–	131,9	–	131,9
Summa Finansiella tillgångar	19 028,6	–	131,9	–	19 160,5
Icke-finansiella tillgångar	–	–	–	3 436,9	3 436,9
Summa tillgångar	19 028,6	–	131,9	3 436,9	22 597,4

>>NOT 28

Finansiella skulder 2011	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	–	–	–	–
Derivat	–	2,6	–	2,6
Summa Finansiella skulder	–	2,6	–	2,6
Icke-finansiella skulder	–	–	8 878,3	8 878,3
Summa skulder	–	2,6	8 878,3	8 880,9

57

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden, Mkr				Moderbolaget	
Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument					
Finansiella tillgångar 2011	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	5 923,0	–	–	–	5 923,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 599,2	–	–	–	12 599,2
Utlåning till kreditinstitut	160,0	–	–	–	160,0
Övriga finansiella placeringstillgångar	52,4	–	–	–	52,4
Upplupna ränteintäkter	294,0	–	–	–	294,0
Kassa och bank	–	–	107,2	–	107,2
Summa Finansiella tillgångar	19 028,6	–	107,2	–	19 135,8
Icke-finansiella tillgångar	–	–	–	3 459,3	3 459,3
Summa tillgångar	19 028,6	–	107,2	3 459,3	22 595,1

Finansiella skulder 2011	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	–	–	–	–
Derivat	–	2,6	–	2,6
Summa Finansiella skulder	–	2,6	–	2,6
Icke-finansiella skulder	–	–	4 258,9	4 258,9
Summa skulder	–	2,6	4 258,9	4 261,5

>>NOT 28

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden, Mkr					Moderbolaget
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 räntetäkter	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
Summa Finansiella skulder	–	–	2,9
Icke-finansiella skulder	–	–	4 539,0
Summa skulder	–	–	4 541,9

NOT 29

Upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde, Mkr				
Koncernen och moderbolaget				
Kategori/Nivå 2011	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansiella tillgångar				
Aktier, andelar	5 740,1	–	182,9	5 923,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 599,2	–	–	12 599,2
Utlåning till kreditinstitut	160,0	–	–	160,0
Övriga finansiella placeringstillgångar	52,4	–	–	52,4
Upplupna räntetäkter	294,0	–	–	294,0
Summa Finansiella tillgångar	18 845,7	–	182,9	19 028,6
Finansiella avsättningar och skulder				
Skulder	2,6	–	–	2,6
Summa Finansiella avsättningar och skulder	2,6	–	–	2,6

>>NOT 29

Upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde, Mkr					Moderbolaget
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	
Upplupna räntetäkter	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	–	–	–	–	

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 2011 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. Resultateffekten för vinstandelslånen uppgick till 17,0 Mkr (15,3). Inga överföringar till eller från nivå 3 har skett.

Specifikation förändring av placeringstillgångar nivå 3	2011	2010
Ingående balans	152,5	128,1
Fastighetsfond, Investeringar	22,4	24,2
Fastighetsfond, Återbetalningar	-6,0	-6,9
Fastighetssfond, Värdeförändring	14,0	7,1
Utgående balans	182,9	152,5

NOT 30

Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder, Mkr				Koncernen
Tillgångar 2011	Högst 1 år	Längre än 1 år	Total	
Immateriella tillgångar	13,0	77,1	90,1	
Placeringstillgångar	18 551,8	182,8	18 734,6	
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring	318,6	142,8	461,4	
Fordringar på kundföretag	4,9	–	4,9	
Övriga fordringar	92,5	4,0	96,5	
	416,0	146,8	562,8	
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar	1,3	3,8	5,1	
Likvida medel	131,9	–	131,9	
Övriga tillgångar	2 768,2	–	2 768,2	
	2 901,4	3,8	2 905,2	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	304,7	–	304,7	
Summa Tillgångar	22 186,9	410,5	22 597,4	

>>NOT 30	Avsättningar och skulder 2011 (Koncernen)	Högst 1 år	Längre än 1 år	Total
	Försäkringstekniska avsättningar			
	Ej intjänade premier	317,0	142,7	459,7
	Avsättning för oreglerade skador	125,3	–	125,3
	Utgjenningsavsättning	–	337,1	337,1
		442,3	479,8	922,1
	Avsättningar för andra risker och kostnader			
	Avsättning för pensioner och liknande förpliktelse	4,0	16,0	20,0
	Avsättning för uppskjuten skatt	–	4 858,8	4 858,8
	Övriga avsättningar	4,0	–	4,0
		8,0	4 874,8	4 882,8
	Skulder			
	Skulder till kundföretag	2 829,0	–	2 829,0
	Derivat med negativt värde	2,6	–	2,6
	Övriga skulder	232,3	–	232,3
		3 063,9	–	3 063,9
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,1	–	12,1
	Summa Avsättningar och skulder	3 526,3	5 354,6	8 880,9

Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder, Mkr			Moderbolaget
Tillgångar 2011	Högst 1 år	Längre än 1 år	Total
Immateriella tillgångar	13,0	57,7	70,7
Placeringsstillgångar	18 551,8	230,1	18 781,9
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	318,6	142,8	461,4
Fordringar hos koncernföretag	1,0	–	1,0
Fordringar på kundföretag	4,9	–	4,9
Övriga fordringar	87,8	4,0	91,8
	412,3	146,8	559,1
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	1,3	3,8	5,1
Kassa och bank	107,2	–	107,2
Övriga tillgångar	2 768,2	–	2 768,2
	2 876,7	3,8	2 880,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	302,9	–	302,9
Summa Tillgångar	22 156,7	438,4	22 595,1

>>NOT 30

Avsättningar och skulder 2011 (Moderbolaget)	Högst 1 år	Längre än 1 år	Total
Försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier	317,0	142,7	459,7
Avsättning för oreglerade skador	125,3	–	125,3
Utgjämningsavsättning	–	337,1	337,1
	442,3	479,8	922,1
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	4,4	16,3	20,7
Avsättning för uppskjuten skatt	–	242,5	242,5
Övriga avsättningar	4,2	–	4,2
	8,6	258,8	267,4
Skulder			
Skulder till kundföretag	2 829,0	–	2 829,0
Derivat med negativt värde	2,6	–	2,6
Övriga skulder	230,4	–	230,4
	3 062,0	–	3 062,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10,0	–	10,0
Summa Avsättningar och skulder	3 522,9	738,6	4 261,5

Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder, Mkr	Moderbolaget		
Tillgångar 2010	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	323,2	161,6	484,8
Fordringar på kundföretag	7,4	–	7,4
Övriga fordringar	39,0	4,0	43,0
	369,6	165,6	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	22 341,1	404,2	22 745,3

>>NOT 30	Avsättningar och skulder 2010 (Moderbolaget)	Högst 1 år	Längre än 1 år	Total
	Försäkringstekniska avsättningar			
	Ej intjänade premier	323,2	161,6	484,8
	Avsättning för oreglerade skador	16,1	–	16,1
	Återbäring	300,0	–	300,0
	Utjämningsavsättning	–	388,0	388,0
		639,3	549,6	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	4,7	–	4,7
		8,7	567,6	576,3
	Skulder			
	Skulder till kundföretag	2 591,3	–	2 591,3
	Övriga skulder	176,2	–	176,2
		2 767,5	–	2 767,5
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,2	–	9,2
	Summa Avsättningar och skulder	3 424,7	1 117,2	4 541,9

NOT 31	Medeltal anställda samt löner och andra ersättningar	Koncernen		
2011	Kvinnor	Män	Totalt	
Medeltal anställda	45	32	77	
Könsfördelningen i företagsledningen				
Styrelse	7	9	16	
Vd och ledande befattningshavare*	3	6	9	

Medeltal anställda samt löner och andra ersättningar	Moderbolaget		
2011	Kvinnor	Män	Totalt
Medeltal anställda	35	28	63
Könsfördelningen i företagsledningen			
Styrelse	5	6	11
Vd och ledande befattningshavare*	2	4	6

* Antalet ledande befattningshavare uppgår i koncernen till åtta och i moderbolaget till fem.

Ersättningar och övriga förmåner under året (kkkr)	Koncernen					
2011	Lön/ Arvode	Rörlig ersättning	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader	Pensions- kostnader rörlig del	Total
Styrelsens ordförande	312	–	65	–	–	377
Övriga ledamöter*	1 688	–	443	–	–	2 131
Vd	3 327	9	4 595***	2 723***	–	7 931
Vice Vd	426***	6	–	–	–	432
Ledande befattningshavare	11 580	16	10 162**	5 998**	–	21 758
Övriga anställda	36 882	–	23 814	8 736	–	60 696
	54 215	31	39 079	17 457	–	93 325

Ersättningar och övriga förmåner under året (kkkr)					Moderbolaget
2011	Lön/ Arvode	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader	Pensions- kostnader rörlig del	Total
Styrelsens ordförande	312	65	-	-	377
Övriga ledamöter*	1 688*	443	-	-	2 131
Vd	2 460	3 672	2 333	-	6 132
Vice Vd	-	-	-	-	-
Ledande befattningshavare	10 302	9 217**	5 571**	-	19 519
Övriga anställda	32 432	21 446	8 100	-	53 878
	47 194	34 843	16 004	-	82 037

* Tore Bertilsson 245 kkr, Karin Eliasson 156,3 kkr, Kristina Åkerstrand 153,7 kkr, Per Hedelin 195 kkr, Kajsa Lindståhl 205 kkr, Lennart Ribohn 215 kkr, Ingvar Pettersson 155 kkr, Vidar Mohammar 75 kkr samt Gunilla Dahmm, Thomas Eriksson, Susanne Forssman och Hans Gidhagen vardera 150 kkr.

** Varav kostnad för sänkt pensionsålder 3 744 kkr. Enligt gällande kollektivavtal mellan FAO och FTF/Saco (FTP-planen) kan anställd, som är född 1955 eller tidigare, välja förtida avgång mellan 62 år och 65 år på tjänstemannens initiativ.

***Vice Vd t o m 31 augusti 2011

Sociala kostnader inkluderar sociala avgifter, pensioner och särskild löneskatt.

Pensionskostnaderna är angivna exklusive särskild löneskatt.

Medeltal anställda samt löner och andra ersättningar		Moderbolaget		
2010		Kvinnor	Män	Totalt
Medeltal anställda		32	26	58
Könsfördelningen i företagsledningen				
Styrelse		5	6	11
Vd och ledande befattningshavare*		1	7	8

* Antalet ledande befattningshavare uppgår till sju.

Ersättningar och övriga förmåner under året (kkkr)					Moderbolaget	
2010	Lön/ Arvode	Rörlig ersättning	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader	Pensions- kostnader rörlig del	Total
Styrelsens ordförande	310	-	32	-	-	342
Övriga ledamöter*	1 680*	-	438	-	-	2 118
Vd	2 262	-	2 178	1 181	-	4 440
Ledande befattningshavare	8 975	-	6 108	2 675	240	15 083
Övriga anställda	33 945	-	24 193**	10 906**	1 715	58 138
	47 172	-	32 949	14 762	1 955	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 2 752 kkr.

PRINCIPER

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arvode utgår till ledamöter i revisionsutskott och ersättningskommitté i enlighet med bolagsstämmans beslut. Ersättning till vd för 2011 har beslutats av styrelsen efter förslag från ersättningsutskottet.

Ingen rörlig ersättning har utgått under 2011.

Vd Jan Ahlström uppbar under 2011 en fast lön inklusive förmåner om 2 460 kkr. 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. På PRI Pensionsgarantis hemsida, www.pripensionsgaranti.se, presenteras företags ersättningsmodell.

Samtliga anställda har pensionsförmåner enligt kollektivavtal FAO-FTF/JUSEK – pensionsplan FTP. Pensionsavtalet innehåller både en premiebestämd och en förmånsbestämd pensionsplan. Vilken plan varje enskild individ omfattas av beror i huvudsak på individens ålder.

Medarbetare födda 1955 eller tidigare, som var anställda den 1 juni 2006 kan gå i pension vid 62 års ålder, för övriga anställda gäller pensionsålder 65 år.

Det föreligger även pensionsutfästelser dels till tidigare anställda, dels till anställda som valt att göra löneavstående. Ett par medarbetare har tidigare haft avtal om att sätta av rörlig del av lön till pension. Dessa pensionsutfästelser har skett genom köp av kapitalförsäkring. Kapitalförsäkringen är pantsatt som säkerhet för pensionsutfästelsen.

Det föreligger inga lån till ledande befattningshavare

Uppskjutna ersättningar, kkr	Koncernen 2011	Moderbolaget 2011	2010
Ingående avsättning	2 461	2 461	521
Årets avsättning	–	–	1 990
Utbetalt under året	-39	-39	-15
Övrigt	291	291	-35
Utgående avsättning	2 713	2 713	2 461

NOT 32

Panter och därmed jämförliga säkerheter och ansvarsförbindelser, Mkr Koncernen och moderbolaget	2011	2010
Ställda säkerheter		
Ställda panter, Obligationer för terminskontrakt	2,9	–
För försäkringstagarnas förmånsrätt registerförda tillgångar, obligationer	12 073,3	9 323,0
varav erforderlig pantsättning	922,1	1 188,9
Ansvarsförbindelser		
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsplan	11,4	Inga
Åtaganden		
Åtagande att investera i fastighetsfond	71,1	87,3

NOT 33

Närstående, Mkr		Koncernen och moderbolaget	
Såsom närstående definieras:			
• Styrelseledamöter och företags ledningsgrupp			
• Dotterbolaget PRI Pensionstjänst AB			
• Dotterbolaget PRI Stiftelsestjänst AB			
Sammanställning över närståendetransaktioner	Koncernen 2011	Moderbolaget 2011	2010
Försäljning till närstående			
PRI Stiftelsestjänst AB	–	1,0	–
Fordringar på närstående per balansdagen 31/12			
PRI Stiftelsestjänst AB	–	0,9	–

Inga transaktioner har skett med andra närstående.

Priset på de tjänster som tillhandahålls av moderbolaget bestäms enligt självkostnadsprincip i enlighet med uppdragsavtal. Utgångspunkten är att varje bolag ska bära de kostnader som är direkt hänförliga till bolaget. Den största delen av driftskostnaderna utgörs av personalrelaterade kostnader. Fördelningen av driftskostnader baseras huvudsakligen på personalens arbetsinsats.

NOT 34

Pension IAS 19 i koncernen, Mkr		Koncernen	2011
Förändring av nuvärdet av förpliktelsen per den 1 januari			
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 1 januari			11,2
Utbetalda ersättningar			-1,9
Räntekostnad			0,2
Aktuariella vinster och förluster			0,1
Övrigt			-1,9
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 31 december			7,7
Kostnad redovisad i årets resultat			
Räntekostnad på förpliktelsen			0,2
Nettokostnad i årets resultat			0,2
Kostnad redovisad i övrigt totalresultat			
Aktuariella vinster (-) / förluster (+)			0,1
Effekten av byte av redovisningsmetod			-0,3
Netto redovisat i övrigt totalresultat			-0,2
Aktuariella vinster/förluster redovisade i övrigt totalresultat			
Ackumulerat per den 1 januari			-
Redovisat under perioden			0,1
Ackumulerat per den 31 december			0,1
Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser			
Diskonteringsränta			3,0%
Framtida ökning av pensioner			2,0%

Bestånd		Koncernen	
2011	Kvinnor	Män	Totalt
Fribrevshavare	-	1	1
Pensionär	4	3	7
TOTALT	4	4	8

NOT 35

Rörelseförvärv, Mkr	2011
Rörelseförvärv under 2011	
Den 1 september förvärvades 100 % av aktierna i SEB Trygg Liv Pensionstjänst AB (namnändrat till PRI Stiftelsestjänst AB).	
Den förvärvade rörelsens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:	
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Omsättningstillgångar	3,0
Likvida medel	10,1
Kortfristiga skulder	-4,5
Netto identifierbara tillgångar och skulder	8,5
Koncerngoodwill	20,9
Erlagd köpeskillning inklusive anskaffningskostnader	29,4
Bokfört värde i SEB Trygg Liv Pensionstjänst AB överensstämde med marknadsvärdet vid förvärvstidpunkten.	
Köpeskillingen, som uppgår till 28 Mkr, avser kontant betalning. Uppkommen goodwill speglar främst värdet av förväntade synergieffekter i form av personalens kompetens samt en prognos om att förvärvet av PRI Stiftelsestjänst AB ska ge upphov till merintäkter.	
Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.	
Under året har det förvärvade bolaget bidragit med följande:	
Från förvärvsdatum	
Nettoomsättning	6,8
Nettoresultat	-0,5
Om förvärvet hade inträffat den 1 januari	
Nettoomsättning	24,1
Nettoresultat	3,0
Rörelseförvärv under 2010	
Den 31 maj år 2010 förvärvades 100 % av aktierna i PRI Pensionstjänst AB.	
Den förvärvade rörelsens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:	
Omsättningstillgångar	0,4
Likvida medel	18,1
Skatteskuld	-0,7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	17,8
Erlagd köpeskillning	17,8

Det bokförda värdet i PRI Pensionstjänst AB överensstämde med marknadsvärdet vid förvärvstidpunkten.

Köpeskillingen avser kontant betalning.

Bolaget har varit vilande under 2011.

Stockholm den 21 mars 2012

67



Tore Bertilsson
Ordförande



Gunilla Dahm



Karin Eliasson



Thomas Eriksson



Susanne Forssman



Hans Gidhagen



Per Hedelin



Kajsa Lindstahl



Vidar Mohammad



Lennart Ribohn



Kristina Åkerstrand



Jan Ahlström
Verkställande direktör

Revisionsberättelse har avgivits den 21 mars 2012



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

68

Rapport om årsredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt, för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentlig-

heter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag

till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen 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, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 21 mars 2012



Gunilla Wernelind

Auktoriserad revisor



CITROËN

2008



HYUNDAI



2008



2008



Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport för 2011

72

Bolagsstyrning i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt, utgår från svensk lagstiftning, främst Försäkringsrörelselagen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, bolagsordningen samt Svensk Kod för bolagsstyrning (koden).

PRI Pensionsgaranti tillämpar koden även om någon formell skyldighet att göra detta inte föreligger.

Sådana regler i koden som eventuellt avviker från bestämmelser i försäkringslagstiftningen eller inte är anpassade till det faktum att bolaget är ett ömsesidigt försäkringsbolag tillämpas dock inte.

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 tryggade.

Delägare

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

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 26 maj 2011 i Näringslivets Hus, Storgatan 19 i Stockholm, närvarade tretton röstberättigade fullmäktige och sju övriga fullmäktige.

Valberedning

Bolagsstämman 2011 omvalde Eddie Dahlberg, Charlotte Z. 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 samlat 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 och utskott

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 stämموالدا ledamöterna. Om ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden ska styrelsen inom sig, men bland de stämموالدا ledamöterna, välja ordförande för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits.

Styrelsen väljs för ett år i taget. Fem ledamöter omvaldes av bolagsstämman 2011 och en ledamot nyvaldes. 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 2011. Av styrelsens ledamöter är sex män och fem kvinnor. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Vid sidan av arbetet i styrelsen bedrivs styrelsearbete i två utskott; Risk- och revisionsutskottet och Ersättningsutskottet. Uppdrag och övriga bestämmelser för dessa utskott finns reglerade i styrdokument. Utskotten protokollför sina möten och protokollen delges styrelsen.

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. Styrelsen utvärderar årligen vd:s arbete samt det egna arbetet inom styrelsen.

Under 2011 sammanträdde styrelsen sju gånger. Sammanträdena har ägt rum i bolagets lokaler och protokollförts. De har följt en godkänd dagordning och underliggande dokumentation har sänts till varje ledamot före varje styrelsemöte.

Närvaro m.m. framgår av följande tabell:

Namn	Invald	Närvaro/antal styrelsemöten	Utskott
* Ingvar Petersson, ordf.	1996	3/7	* Ersättningsutskottet
Tore Bertilsson, ** ordf.	2009	7/7	Ersättningsutskottet
Gunilla Dahmm	2009	5/7	
Karin Eliasson	2003	4/7	Ersättningsutskottet
Thomas Eriksson	2009	7/7	
Susanne Forssman	2008	5/7	
Hans Gidhagen	2007	7/7	
Per Hedelin	2004	6/7	Risk- och revisionsutskottet
Kajsa Lindståhl	2007	7/7	Risk- och revisionsutskottet
** Vidar Mohammar	2011	3/7	
Lennart Ribohn	2000	7/7	Risk- och revisionsutskottet, ordf.
Kristina Åkerstrand	2009	6/7	** Ersättningsutskottet

* Till och med Bolagsstämman

** Från och med Bolagsstämman

Styrelsens arbete under 2011 har följt det årsprogram som styrelsen fastställt. På ordinarie styrelsemöten behandlas bl.a. vd rapport, rapport från bolagets kapitalförvaltning, resultatutveckling, solvensstatus, kreditärenden, försäkringsfall samt rapportering från styrelsens utskott och kontrollfunktioner. Styrelsen behandlar även löpande frågor med avseende på regelefterlevnad, riskhantering och riskkontroll samt fastställer för verksamheten väsentliga styrdokument. Årligen fastställs mål för verksamheten, budget och uttagsprocent för driftskostnader. Vidare fastställs kreditförsäkringspremier, placeringsstrategi för finansförvaltningen (2 ggr/år), räntesats för beräkning av finansiell kostnad och styrelsens beslut om eventuell återbäring.

Risk- och revisionsutskottet har bestått av styrelseledamöterna Lennart Ribohn (ordförande), Per Hedelin och Kajsa Lindståhl samt vd som adjungerad ledamot. Risk och revisionsutskottet har det övergripande ansvaret inför styrelsen att säkerställa att PRI Pensionsgaranti uppfyller kraven i Finansinspektionens allmänna råd om styrning och kontroll av finansiella företag samt koden. Därvid har utskottet bl.a. ansvar för behandling av de risker som rapporteras från verksamheten, från risk- och

compliancefunktionerna samt från intern- och externrevisorerna.

Ersättningsutskottet bestod fram till och med bolagsstämman av styrelseordförande Ingvar Petersson (ordförande) och styrelseledamöterna Karin Eliasson och Tore Bertilsson. Från och med bolagsstämman har ersättningsutskottet bestått av styrelseordförande Tore Bertilsson (ordförande) och styrelseledamöterna Karin Eliasson och Kristina Åkerstrand. Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för vd och bolagsledningen. Vidare ska utskottet följa och utvärdera tillämpningen av gällande ersättningsstrukturer och ersättnings-nivåer i bolaget.

Verkställande direktören

Verkställande direktör är sedan den 1 januari 2010 Jan Ahlström (f 1956).

Jan Ahlström har inga väsentliga uppdrag utanför koncernen.

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 2011

Kontrollmiljö

Regelefterlevnad är ett ansvar för samtliga anställda inom bolaget. Till stöd för verksamheten, styrelsen och vd har bolaget inrättat en compliancefunktion som arbetar aktivt med att kontrollera att lagar, förordningar, interna regler samt god sed efterlevs inom bolaget. Funktionens resurser har förstärkts genom nyrekrytering i januari 2011. Ansvarig för funktionen har under 2011 varit bolagets chefjurist.

Bolagets Risk- och revisionsutskott har ansvar för beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, fortlöpande träffa bolagets revisorer för att informera sig om och utvärdera revisionsarbetet samt för att biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisorer och arvodering av revisionsinsatsen. Utskottet behandlar risk- och redovisningsfrågor samt övervakar effektiviteten i internkontrollen, internrevisionen och riskhanteringssystemen avseende den finansiella rapporteringen. För beredning och samordning av de riskfrågor som behandlas i utskottet har en särskild risksamordnare utsetts. Denna uppgift har under 2011 åvilat bolagets chefjurist.

Bolaget har upprättat ett ramverk för bolagsstyrning som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument så som 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.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Bolagets riskhantering omfattar förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar. Riskhanteringen omfattar också alla för-

mer 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.

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.

Under 2011 har Solvens II varit en stående punkt på Risk- och revisionsutskottets dagordning. Utskottet har under året även behandlat bl.a. de interna kontrollfunktionernas uppgifter och frågan om inrättandet av en särskild Risk management funktion. Styrelsen har beslutat att en sådan funktion ska inrättas.

Rapportering och uppföljning

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. 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.

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

Bolagets internrevisor har arbetat enligt den granskningsplan som styrelsen fastställt för 2011. Granskning har bl.a. skett av den interna kontrollen vid fakturering av förskott avseende pensioner och vid utbetalning av pensioner, av att säkerheter infordras och arkiveras inom kreditavdelningen samt av den interna kontrollen vid införande av nytt finanssystem. 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

76



Tore Bertilsson

Göteborg, ordförande (f 1951, utsedd 2009, ordförande 2011)

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom

Befattning: Vice vd och ekonomidirektör, SKF-koncernen

Andra styrelseuppdrag

Ledamot: AB Ludvig Svensson, Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv, Ågrenska AB
Oberoende



Gunilla Dahmm

Stockholm (f 1947, utsedd av Unionen 1995–2007, utsedd av PRI ideell förening 2009)

Huvudsaklig utbildning: Fil kand, personal- och arbetslivsfrågor

Befattning: Försäkr.expert Unionen

Andra styrelseuppdrag

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

Befattning: Personaldirektör TeliaSonera

Andra styrelseuppdrag

Ledamot: Proffice, Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.
Oberoende



Thomas Eriksson

Örebro (f 1962, utsedd av PRI ideell förening 2009)

Huvudsaklig utbildning: Arbetsrätt Stiftelsen Fakultetskurser, Stockholms Universitet

Befattning: Vice vd och Förhandlingschef LEDARNA

Andra styrelseuppdrag

Ledamot: Centralfonden CFS, Collectum, OFR, PRI ideell förening, PTK förhandlingschefsgrupp, PTK (suppleant), Trygghetsrådet, Folksam Liv
Oberoende



Susanne Forssman

Hässelby (f 1961, utsedd av Unionen 2008)

Huvudsaklig utbildning: Jur kand

Befattning: Förbundsjurist Unionen

Andra styrelseuppdrag

Ledamot: LO-TCO Rättsskydd (suppleant)
Oberoende



Hans Gidhagen

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

Huvudsaklig utbildning: Jur kand

Befattning: Pensions- och försäkringsspecialist Svenskt Näringsliv

Andra styrelseuppdrag

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



Per Hedelin

Nacka (f 1965, utsedd av LEDARNA 2004)

Huvudsaklig utbildning: Lund universitet
Befattning: Vd LEDARNA

Andra styrelseuppdrag

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



Kajsa Lindståhl

Saltsjöbaden (f 1943, utsedd 2007)

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom
Befattning: F d vd Banco Fonder

Andra styrelseuppdrag

Ordförande: Södersjukhuset AB, Stiftelsen Tumba Bruk, Vectura Consulting AB
Ledamot: 4:e AP-fonden, Institute for Financial Research, Thule-stiftelsen
Oberoende



Vidar Mohammar

Stockholm (f 1958, utsedd 2011)

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom
Befattning: Finansdirektör LM Ericsson

Andra styrelseuppdrag

Ledamot: Industrins Finansförening
Oberoende



Lennart Ribohn

Stockholm (f 1943, utsedd 2000)

Huvudsaklig utbildning: Fil kand
Befattning: F d förste vice vd Electrolux

Andra styrelseuppdrag

Ordförande: Nordic Guarantee
Ledamot: Segulah Advisor
Oberoende



Kristina Åkerstrand

Bromma (f 1962, utsedd 2009)

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom
Befattning: Vd Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt

Andra styrelseuppdrag

Ordförande: Bliwa Försäkringstjänst
Ledamot: Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt, Bliwa Stiftelsen, SPP Fonder
Oberoende

Valberedning

Eddie Dahlberg

Göteborg, direktör Volvos Pensionsstiftelser

Charlotte Z. 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)



Madeleine Dahlin
affärsstöd (f 1969)



Eva Johansson
aktuarie (f 1953)



Johan Ugglä
juridik (f 1959)



Leif Wasing
finans (f 1959)



Hans Wenehult
kreditförsäkring (f 1951)

Revisorer

Ordinarie

Gunilla Wernelind

aukt revisor KPMG
(f 1964, utsedd 2009, ordinarie 2010)

Suppleant

Anders Bäckström

aukt revisor KPMG
(f 1966, utsedd 2010)

Fullmäktige

Bolagsstämman i PRI Pensionsgaranti utgörs av 20 fullmäktige med personliga suppleanter. Hälften av fullmäktige utses av Svenst 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.

79

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

Ordinarie

Eddie Dahlberg, AB Volvo
Bo Eriksson, Munksjö Sweden AB
Bosse Gustafsson, ICA AB
Katarina Hedström Klarin, Lantbrukarnas Riksförbund
Charlotte Z. Lindstedt, NCC AB
Eva-Britt Allenius, 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)
Katarina Staaf, Riksbyggen ek för
Stavrola Lindell, Skanska Sverige AB
Lars Schennings, Svenska Petroleum Exploration AB
Hans Isacson, Thomas Cook Northern Europe AB

Suppleanter

Björn Sveréus, AstraZeneca AB
Jerker Hartwall, MargreteGroup Advisors
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 Sverige AB
Fredrik Öhrn, Svenska Petroleum Exploration AB
Karren Fells, Thomas Cook Northern Europe AB

PRI Pensionsgarantis historia

80

1960 PRI ideell förening bildas i anslutning till den centrala pensionsuppgörelsen mellan SAF, SIF och SALF. 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.

1961 1 246 företag beviljas kreditförsäkring.

1973 Pensionsgaranti får i uppdrag att administrera AMFKs verksamhet.

1974 Garantikapitalet återbetalas till SAF.

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

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.

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 anställer egen personal, tidigare var personalen anställd i SPP.

1998 PRI lanserar sin första hemsida samt PRI online, där kundföretagen kan logga in och hämta uppgifter om bland annat pensionsskuld. Tillgångarna i Pensionsgaranti uppgår 10 000 Mkr och försäkringsansvaret till 97 000 Mkr.

2000 PRI får i uppdrag att administrera Gruvplanen. Den samlade återbäringen sedan premiäråret 1987 överstiger 1 000 Mkr.

2002 PRI erbjuder beräkning av pensionsskuld enligt den internationella beräkningsstandarden IAS 19.

2004 Pensionsgaranti lanserar avgiftsbestämd direktpension som ett alternativ till helt avgiftsbestämd pension.

2006 Jan Ahlström tillträder som vd för PRI Pensions-tjänst AB i oktober. Svenskt Näringsliv och PTK träffar avtal om en ny ITP-plan (ITP 1).

2008 Tre storföretag startar egna pensionslösningar för ITP 1. AMFK likvideras. Sedan starten 1973 har AMFKs delägare betalat 470 Mkr i premier och fått 1 200 Mkr i återbäring.

2009 PRI 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 Jakobsgatan. Vd för bolaget är Jan Ahlström. Kapitalet uppgår till 19 500 Mkr och försäkringsansvaret till 155 000 Mkr.

2011 PRI Pensionsgaranti förvärvar det som nu är PRI Stiftelsetjänst AB. Omkring 60 procent av ITP-skulderna ligger tryggt via stiftelse så breddningen mot stiftelseadministration är naturlig.

2011 Tre pensionskonsulter rekryteras för att möta kundernas behov av analys, stöd och vägledning inom pensionsområdet.



PRI Pensionsgaranti är ett ömsesidigt försäkringsbolag som administrerar och kreditförsäkrar kundföretagens pensionsutfästelser. Totalt uppgår de försäkrade pensionsskulderna till 170 miljarder kronor. Drygt 80 % av beloppet avser ITP-planen.

**PRI.
PENSIONS
GARANTI**

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