

ÅRSRE VISNING 2012

PRI.
PENSIONS
GARANTI

EDDO
NG

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.

KREDIT-FÖRSÄKRING

EXEMPELVIS:

- Svenska pensionsplaner
- Utländska dotterbolag

PENSIONS-ADMINISTRATION

EXEMPELVIS:

- Pensionsförmedling
- Registerhållning
- Förmånsberäkning
- Värdebesked
- Förmånstagarutredning
- Levnadskontroll

SKULD-VÄRDERING

EXEMPELVIS:

- Svensk standard
- Internationell standard (IAS 19)

PENSIONS-KONSULTER

EXEMPELVIS:

- Finansiering
- Pensionsavtal
- Policies
- 10-taggare
- Utlandsanställda
- Övertalighet
- Second opinion

STIFTELSE-ADMINISTRATION

EXEMPELVIS:

- Pensionsstiftelse
- Vinstandelsstiftelse
- Resultatandelsstiftelse

INFORMATION & UTBILDNING

EXEMPELVIS:

- Utbildningar
- Frukostmöten
- Informationstjänst
- Webb tjänst

PRI Pensionsgaranti på 90 sekunder

- PRI Pensionsgaranti är företagets partner för pension i egen regi. Syftet med pension i egen regi är att kundföretagen ska behålla sitt pensionskapital i verksamheten och själva avgöra hur det används.
- PRI Pensionsgaranti administrerar och kreditförsäkrar företagets pensionsutfästelser. Totalt uppgår de försäkrade pensionslöftena till 171 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.

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 2013 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

2012 i sammandrag	5
Om PRI Pensionsgaranti	6
Vd-kommentar	8
Omvärld och marknad	10
Produkter och tjänster	12
Förvaltningsberättelse	18
5 år i sammandrag	27
Definitioner	28
Resultaträkning för koncernen	29
Rapport över totalresultat för koncernen	29
Balansräkning för koncernen	30
Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen	31
Kassaflödesanalys för koncernen	32
Resultaträkning för moderbolaget	33
Rapport över totalresultat för moderbolaget	34
Resultatanalys för moderbolaget	34
Balansräkning för moderbolaget	36
Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	38
Kassaflödesanalys för moderbolaget	39
Noter	42
Revisionsberättelse	74
Bolagsstyrningsrapport för 2012	78
Styrelse	82
Valberedning	83
Bolagsledning	84
Revisorer	84
Fullmäktige	85

2012 i sammandrag

Tillväxt inom konkurrensutsatta tjänster

Antalet uppdrag inom pensionsadministration tredubblades under 2012, vilket tyder på att kunderna efterfrågar den typ av effektiva, väl sammanhållna pensionstjänst som PRI Pensionsgaranti erbjuder. Denna tjänst omfattar bl a värdering av pensionsskuld, förmånsberäkningar samt utbetalning av pensioner.

Kapitalavkastning 7,3 %

Kapitalavkastningen uppgick till 7,3 %. Under de senaste fem åren har den genomsnittliga totalavkastningen uppgått till 5,3 %.

Konsolidering

Konsolideringskapitalet uppgick till 20,1 miljarder kronor. Beloppet motsvarar 13,9 % av det riskjusterade försäkringsansvaret (11,9 %). Målintervallet för konsolideringen är 11–15 %.

Premier 2013

Premierna för 2013 är oförändrade. Normalpremien är 0,3 % av pensionsskulden. För den del som tryggas i pensionsstiftelse – eller som täcks av fullgod säkerhet – är premien 0,1 %. Eventuell tilläggspremie uppgår till 0,1–1,2 %, på avgångspensioner är tilläggspremien 0,2 %.

Ökad kostnadseffektivitet

Inom ITP 2 i egen regi har kostnadseffektiviteten i hanteringen fortsatt att förbättras också under 2012. Det gör att kostnaden i denna del av verksamheten kunnat sänkas med sammanlagt 40 procent sedan 2006.

Växande försäkringsansvar

Försäkringsansvaret i form av kreditförsäkrad pensions-skuld steg till 171 miljarder kronor. Samtidigt är det egentliga försäkringsansvaret ytterligare cirka 35 procent. Detta beror på att kostnaden för inlösen har ökat på grund av lägre grundräntor i försäkringsbolagen. Som en följd av det växande ansvaret behöver PRI Pensionsgaranti ha ett större eget kapital.

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.

Pension i egen regi innebär att kundföretaget – i stället för att betala premier till ett livförsäkringsbolag – tar upp pensionsåtagandet som en skuld i balansräkningen.

Vi erbjuder heltäckande tjänster för pension i egen regi, som omfattar kreditförsäkring, skuldvärdering, pensionsadministration och administration av pensionsstiftelser samt pensionskonsulttjänster. Dessutom erbjuder vi informations- och utbildningstjänster kring det mesta som rör pension i egen regi.

Idag arbetar vi huvudsakligen med kollektivavtalade pensionsplaner, främst ITP 1 och ITP 2, samt företags-egna planer och avgångspensioner i egen regi. PRI Pensionsgaranti registrerar utfästelserna, beräknar skulden och ser till att rätt pension betalas ut. Kreditförsäringen garanterar att de anställda får sina pensioner även om företaget skulle komma på obestånd. Vi administrerar även andra pensioner än ITP samt beräknar pensionskulder enligt IAS 19. De flesta större svenska företag är försäkringstagare och kunder hos PRI Pensionsgaranti.

Totalt uppgår de försäkrade pensionsskulderna idag till 171 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 20,1 miljarder kronor. PRI Pensionsgaranti gör löpande kreditbedömning av företagen och begär i vissa fall säkerhet för kreditförsäkringen. Premien för 2013 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.

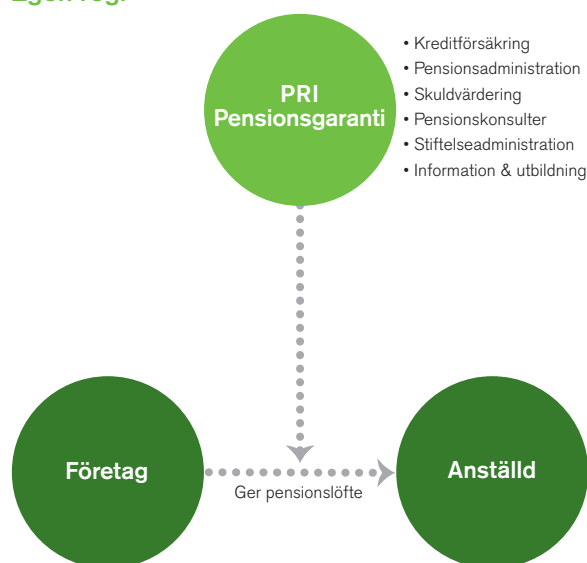
PRI Pensionsgaranti bildades 1961. Bolaget har idag cirka 85 anställda inklusive dotterbolaget PRI Stiftelse-tjänst AB.

För ytterligare information se www.pripensionsgaranti.se

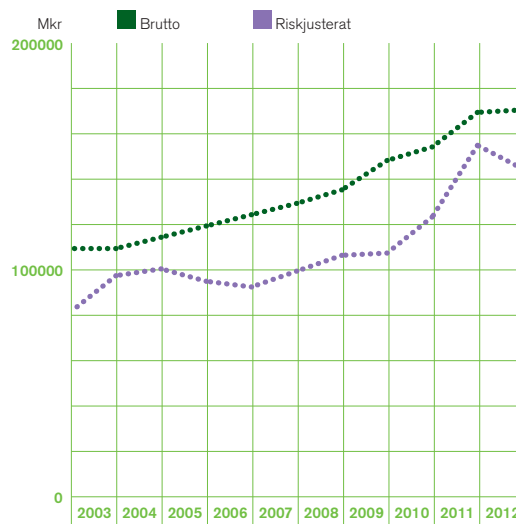
Antalsuppgifter ITP i egen regi

		2012	2011
ITP 1	Skuld (Mkr)	343	220
	Antal företag	48	46
	Antal utfästelser	2 718	2 346
ITP 2	Skuld (Mkr)	141 000	138 000
	Antal företag	1 104	1 140
	Antal utfästelser	631 099	636 082

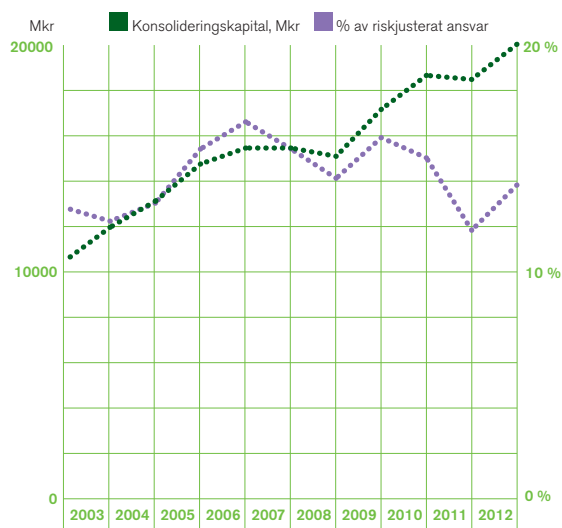
Egen regi



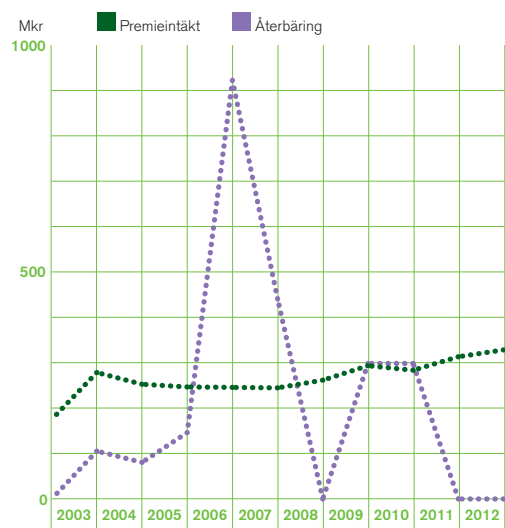
Företaget har pensionslöften till sina anställda. För att behålla kapitalet i företaget tecknas en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. Pensionerna är därmed tryggade.



Försäkringsansvar, 2003–2012



Konsolideringskapital, 2003–2012



Premier och återbäring, 2003–2012

Positiv utveckling för PRI Pensionsgaranti

8



Med 2012 lägger vi ett av våra bästa år någonsin bakom oss. PRI Pensionsgarantis resultat uppgick till cirka 1,6 miljarder kronor. De fina siffrorna förklaras främst av vår framgångsrika kapitalförvaltning som slagit index, men också av de låga skadekostnaderna i försäkringsrörelsen under året. Med tanke på ränteläget har det varit svårt att nå en attraktiv avkastning. Att vi trots allt lyckats är ett gott betyg åt de medarbetare som ansvarar för PRI Pensionsgarantis kapitalförvaltning.

I förra årets vd-ord konstaterade jag att vi stod inför ett flertal utmaningar – inte minst gällande konkursen i SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB, som var en av de största någonsin i svenskt näringslivs historia. Under 2012 kunde vi avsluta denna konkurs på ett bra sätt och trygga pensionerna för de medarbetare som berördes. Jag kan därför konstatera att vi håller vad vi lovar och att pension i egen regi – kopplad till en kreditförsäkring – är ett tryggt och robust system när konkurser trots allt inträffar. Det här systemet får allt större uppmärksamhet också internationellt. Det sker i ett läge när företag och länder i Europa i många fall saknar hållbara tjänstepensionslösningar, vilket sannolikt kommer

att tydliggöras ännu mer i framtiden. Det gör att vi ska vara stolta över det system vi har och över den framsynthet som arkitekterna bakom systemet visade när det en gång skapades.

Stark tillväxt

Vi är företagets partner för pension i egen regi. Till vår hjälp har vi det vi brukar kalla vårt varuhus av produkter och tjänster. Förenklat kan man säga att varuhuset har tre våningar – kreditförsäkring, administration av ITP 2 i egen regi samt administration av övriga pensionsplaner i egen regi. Övriga pensionsplaner avser konkurrensutsatta tjänster där vi exempelvis erbjuder skuldvärdering enligt svensk och internationell redovisningsstandard (IAS 19), pensions- och stiftelseadministration, pensionsförmedling samt rådgivning och konsulttjänster av olika slag.

Under 2012 har utvecklingen i den konkurrensutsatta verksamheten varit fortsatt stark. Antalet förmedlingsuppdrag har tredubblats och vi ser att kunderna efterfrågar den typ av effektiva, väl sammanhållna pensionsförmedling som vi erbjuder. Jag tror även att de uppskattar att vi är långsiktiga och har en unikt bred kompetens vad

gäller pensioner. Att agera långsiktigt är en medveten strategi när vi rekryterar och kompetensväxlar. Pensioner är ett åtagande som sträcker sig över många decennier för såväl den anställde som för arbetsgivaren. Därför är det även viktigt att vi som leverantörer är långsiktiga. Många av de nya förmedlingsuppdragen kommer från företag som redan är kunder hos oss. Det visar att vi dessutom kunnat förverkliga en av ambitionerna med samgåendet mellan PRI och Pensionsgaranti, där nya, påtagliga mervärden gentemot kunder och ägare var ett huvudmål.

Övriga områden som utvecklats starkt är IAS 19-beräkningar, som påverkas av det nya regelverket och de tätare kontakter som kunderna nu behöver ha med oss i IAS 19-frågor. Även efterfrågan på pensionskonsulttjänsterna ökar, t ex gällande hantering av policyfrågor, chefspensioner samt också kring kvalitetssäkring av de pensionsuppgifter, som många företag numera måste presentera i sin årsredovisning. Stiftelsetjänsterna är idag fullt integrerade i PRI Pensionsgaranti och inom detta område har vi förstärkt systemstödet under året. Det gör stiftelseadministrationen rationellare och innebär att vi kan ta hand om såväl gamla som nya kunder på ett ännu effektivare sätt.

Under året har vi även publicerat fyra nyhetsbrev som skickats till våra kunder. I dessa har vi blandat aktuell information med reflektioner och erfarenheter från våra kunder.

Inom ITP 2 i egen regi fortsätter pensionsskulden att öka, vilket är ett tecken på att många företag trots allt går bra, att de behåller sina medarbetare, rekryterar nya och erbjuder löneökningar. Vår styrka i denna verksamhet är den kostnadseffektiva hanteringen och under 2012 har effektiviseringarna drivits vidare. Det innebär att vi sedan 2006 kunnat minska administrationskostnaderna med cirka 40 procent. Bakgrunden är att vi effektiviserat rutiner och systemstöd samtidigt som våra samarbetspartners Alecta och Collectum blivit rationellare i sin hantering. Självklart kommer denna ökade kostnadseffektivitet kunderna till del i form av lägre utdebitering för våra tjänster inom ITP 2 i egen regi.

Som jag nämnde är kreditförsäkring en av de bärande delarna i vårt varuhus för pension i egen regi. I slutänden är det ju försäkringen som garanterar att de anställda

får sina pensioner om företaget skulle gå i konkurs. Vi försäkrar idag pensionsutfästelser i cirka 750 koncerner och har historiskt sett låga skadekostnader. Så ska vi ha det också i framtiden, men vi kommer även att utvärdera om denna produkt kan vidareutvecklas och fylla samma viktiga funktion i fler sammanhang. Vad gäller produkter och tjänster vill jag sist men inte minst lyfta fram webbtjänsten, som förbättrats 2012. Numera speglar den hela vårt varuhus med alla våra tjänster. Det är också glädjande att kunderna uppmärksammat detta och i allt högre grad använder webben närhelst det passar dem.

Rätt premienivå

PRI Pensionsgaranti lämnar inte någon återbäring för 2012. Det beror främst på att vårt egentliga försäkringsansvar – som även innefattar kostnaden för inlösen av pensionsskulden – är cirka 35 procent högre än den bokförda pensionsskulden, vilket innebär att vi behöver större eget kapital. Det är således detta egentliga försäkringsansvar, snarare än den samlade pensionsskulden om 171 miljarder kronor, som är styrande för oss och avgör framtida återbäringar och premienivåer. För 2013 lämnas dock premienivån oförändrad och det görs trots ett väsentligt utökat ansvar.

Sedan tidigare har PRI Pensionsgaranti kreditratingen A med Outlook Stable. Ratingen förnyades av Standard & Poor's 2012 och bekräftar att vi – trots oron på den internationella finansmarknaden – står väl rustade.

Även i år vill jag avsluta med att tacka medarbetare och styrelse för fina insatser. Under 2012 har utmaningarna kanske inte varit lika många och stora som under närmast föregående år, men vi har lämnat klara styrkebesked som bådär gott för framtiden och gör att vi nu kan ta oss an 2013 med stor tillförsikt.

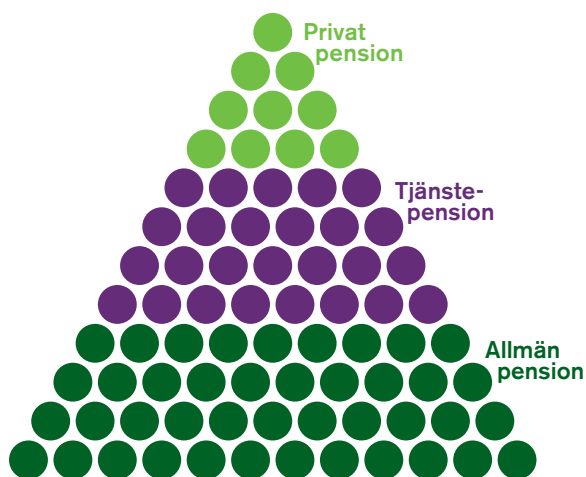
Jan Ahlström
Vd, PRI Pensionsgaranti



Omvärld och marknad

10

Tjänstepensionen är en av tre delar i det svenska pensionssystemet. Övriga delar är allmän pension samt privat pensionssparande.



Idag har omkring 90 procent av alla löntagare en tjänstepension som betalas av arbetsgivaren. Tjänstepensionen för flertalet av dessa löntagare ingår i något av följande avtalsområden: 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 2 miljoner tjänstemän i cirka 33 000 företag och kan finansieras på två sätt. Antingen hanterar företagen ålderspensionen i egen regi via PRI Pensionsgaranti, eller också genom en premieinbetalning till Alecta. Sedan 2007 finns det två typer av ITP; ITP 1 och ITP 2.

Pensioner mer i fokus

På senare år har pensioner kommit allt mer i fokus. En orsak till detta är de prognoser som visar att förutsättningarna för välfärdssystemen håller på att ändras. Löne- och demografisk utveckling urholkar den allmänna pensionen, vilket gör tjänstepensionen till en ännu viktigare del av den framtida, ekonomiska tryggheten för många löntagare. Det ökar samtidigt pressen på företagen som förväntas erbjuda genomtänkta och väl finansierade pensionsförmåner. Att se pensionen som en del av lönen blir mot den bakgrunden naturligare, särskilt med tanke på att anställda och arbetsgivare kan påverka innehållet i denna förmån på ett enkelt sätt.

På följande sidor presenteras några av de omvärldsfrågor som påverkar tjänstepensionsmarknaden.



IAS 19 – nya regler ger tätare avstämningar

Nu förändras IAS 19 och därmed reglerna för hur företag ska redovisa sina pensionsskulder. Den största förändringen är att den så kallade korridoren försvinner.

– Tidigare har företag kunnat periodisera kostnader genom att man har fått skjuta så kallade aktuariella vinster och förluster framför sig. Den möjligheten försvinner nu. Istället ska aktuariella oredovisade vinster och förluster tas upp direkt i redovisningen och påverka övrigt totalresultat, säger Nils Berner, aktuarie inom PRI Pensionsgaranti.

Ett syfte med förändringen är att ge en mer rättvisande bild av pensionsskuldens storlek, vilket ska underlätta jämförbarheten mellan företag.

– Samtidigt blir koncernernas redovisning mer känslig för förändringar av långräntorna som används för att fastställa diskonteringsräntan. Därmed kommer koncernerna förmodligen att behöva göra tätare avstämningar av pensionsskuldens förändring under året, säger Lotta Karlmann, kundansvarig på PRI Pensionsgaranti.

Till nyheterna hör också att företag som tryggar sina pensionsutfästelser via en pensionsstiftelse nu måste tillämpa samma antagande på den förväntade avkastningen på tillgångarna som för diskonteringsräntan.

När det gäller hanteringen av särskild löneskatt ska den troligtvis hanteras som idag, det vill säga att koncernerna reserverar för mellanskillnaden mellan svensk redovisning och IAS 19. Det kommer sannolikt att bli upp till koncernerna och dess revisorer om den ska inkluderas i aktuarierapporten eller inte, avslutar Lotta Karlmann.



Pensionsstiftelsen – en trygghetsform i tiden

Även i tider med låg ränta kan en pensionsstiftelse ge fördelar och långsiktigt trygga pensionerna. Dessutom väntas stiftelselösningar gynnas av den översyn som görs av Tryggandelagen, där likställigheten mellan olika trygghetsformer ska öka och förenkla för företagen.

– Det kan göra att fler företag satsar på gemensamma företagsegna planer i egen regi – både för kollektivanställda och tjänstemän – med samma förmåner för alla anställda som kan tryggas i pensionsstiftelsen, säger Ulf Redemo, senior rådgivare inom PRI Pensionsgaranti.

Räntenedgången på senare år har ökat de förmånsbaserade pensionsskulderna, som företagen måste ha täckning för. Det slår hårt mot det egna kapitalet i koncernbalansräkningen. Men för bolag som har en pensionsstiftelse behöver effekten inte bli dramatisk.

– I pensionsstiftelser finns det inte några krav på kapitaltäckning. Stiftelsen kan placera sitt kapital på ett friare sätt och, genom en kombination av långsiktighet, kontrollerad risk och förmånlig beskattning, matcha sin pensionsskuld och uppnå en hög, attraktiv avkastning, säger Ulf.

Med sikte på hög, långsiktig avkastning går det att hantera utmaningarna, t ex via investeringar i företagsobligationer, högvastande aktier, hedgefonder eller infrastrukturprojekt.

– Vi är specialiserade på stiftelser och vet vilket nytta som följer med att lyfta av kapital från balansräkningen och placera det i en stiftelse – en nytta som handlar om kostnadskontroll, effektiv styrning och långsiktig avkastning, också när räntorna är låga, poängterar Ulf Redemo.



Företagsegna planer i egen regi – det bästa från två världar

De premiebestämda pensionsplanerna är idag helt dominerande. Men nu går det att skönja en förändring i marknaden. Två arbetsgivarorganisationer väntas under 2013 erbjuda sina fackliga motparter en förmånsbestämd pension. Och efter det nya pensionsavtalet i banksektorn signalerar en storbank att de ska ligga kvar i den tidigare förmånsbestämda planen.

– Det är inget trenderbrott, utan snarare en "spricka i fasaden", där företag tänker i nya banor för att säkra att medarbetarna erbjuds en god pension, säger Tom Möller, pensionskonsult på PRI Pensionsgaranti. En bidragande orsak är de avigsidor som följer med premiebaserade försäkringslösningar – placeringsrisken och oklarheten kring nivån på den slutliga pensionen för den anställde.

Till bilden hör att kollektivavtalen är på väg att förändras, vilket kan leda fram till gemensamma pensionsplaner för tjänstemän och kollektivanställda. Sådana gemensamma pensionsplaner skulle med fördel kunna tryggas i företagets egen regi och designas som en hybridplan som hämtar det bästa från de premie- och förmånsbestämda världarna.

– Kostnaderna för pensionering i företagets egen regi kan bli väsentligt lägre än avgifterna i försäkringar, förklarar Tom Möller. Företag kan även ge medarbetarna bättre pensionsgarantier än vad försäkringsbolagen erbjuder. Därmed ökar tryggheten samtidigt som pension blir ett konkurrensmedel, som gör det lättare att rekrytera och behålla personal.

Produkter och tjänster

12

Företagens partner för pensioner i egen regi

PRI Pensionsgaranti är specialiserat på pension i egen regi. Med det menas att pensionskapitalet behålls i företagen och investeras på ett sätt som gynnar ägare och medarbetare. Vi arbetar dels med kollektivavtalade tjänstepensioner – främst ITP 2 och ITP 1 – dels företagsegna planer och avgångspensioner i egen regi.

För varje pensionsplan erbjuder vi tjänster som ger ett brett, samlat 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 för de företag som valt pension i egen regi.

Den breda kompetensen och det heltäckande erbjudandet brukar vi kalla för vårt varuhus för pension i egen regi. Varuhuset innefattar bl a kreditförsäkring, som garanterar att pensionsutfästelserna alltid är tryggade om ett företag kommer på obestånd. Försäkringen kan användas i flertalet egen regi-lösningar och ger en stor trygghet till en liten kostnad. Övriga delar i vårt varuhus är skuldvärdering enligt svensk och internationell redovisningsstandard (IAS 19), pensionsadministration, pensionsförmedling samt utbildning, information och konsulttjänster av olika slag. Via vårt dotterbolag PRI Stiftelsestjänst är vi dessutom störst på pensionsstiftelser i Sverige. Vi sätter varje år upp och administrerar ett stort antal nya stiftelser.

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

● Ingår ● Tillval

På följande sidor presenteras några av de tjänster som PRI Pensionsgaranti erbjuder.

Pernilla Lundqvist

”Historiskt sett har vi få skador och låga kreditförluster.”

Trygghet via kreditförsäkring

Kreditförsäkring har funnits sedan idén med pension i egen regi föddes. Orsaken är enkel. Om ett företag skulle gå i konkurs garanterar försäkringen att de anställda ändå får ut sina pensioner. Idag försäkrar PRI Pensionsgaranti pensionsutfästelser i 750 koncerner.

– Vårt främsta mål är att erbjuda kunderna en långsiktig och kostnadseffektiv finansiering av deras pensionslöften, betonar Pernilla Lundqvist, kreditchef inom PRI Pensionsgaranti. Historiskt sett har vi få skador och låga kreditförluster. För de senaste tio åren uppgår kreditförlusterna netto till 0,03 % av försäkringsansvaret.

En orsak till de låga skadekostnaderna är uppföljningen av kundstocken. Samtliga företag analyseras löpande. Det ger en bild av hur risksituationen ser ut i varje enskilt fall. Vid behov ställs krav på att företagen gör amorteringar eller ställer ut nya säkerheter.

Med tiden har verksamheten blivit mer internationell. Numera kan svenska koncerner med dotterbolag i England teckna kreditförsäkringar med koppling till sina pensionsstiftelser. Även på den norska marknaden erbjuder PRI Pensionsgaranti kreditförsäkring till kundföretagen.

– Internationella uppdrag öppnar nya affärer för oss, där vi kan erbjuda ytterligare service och möjligheter till de svenska koncerner vi samarbetar med, säger Pernilla Lundqvist.

Bengt Söderlund
Susanne Hagemark



**"Vi erbjuder en trygg, smidig
och kostnadseffektiv
administration."**

Lise-Lotte Petersson



**"Koppla ihop HR- och ekonomi-
avdelningarna för att hitta
bästa lösningen."**

Pensionsadministration – enklare hantering

Att administrera pensionsplaner handlar om att erbjuda en trygg, smidig och kostnadseffektiv tjänst. PRI Pensionsgaranti är specialiserat på denna tjänst, som på senare år växt kraftigt i volym. Orsaken är enkel – vi hanterar en helhet åt kunderna som "bara" behöver tänka på att betala sin faktura till oss. Sedan tar vi hand om beräkning av pensionsskuld, förmånsberäkningar och naturligtvis också själva utbetalningen av pension. Dessutom sköter vi adressuppdateringar, hanterar skattefrågor, följer upp när en person går i pension samt gör löpande levnadskontroller. Vid behov får kunden även hjälp med förmånstagarutredningar.

Kunderna vill ofta att den egna administrationen riktas mot anställda i företagen. Vårt arbete däremot omfattar fribrevshavare, aktiva och pensionärer. En av våra främsta styrkor är den långa erfarenheten av förmånsadministration. Vi har stöd av ett egenutvecklat IT-system, som innebär att omfattande förmedlingsuppdrag sköts med hög precision.

Vi hanterar snabbt de olika frågor som kan dyka upp samt erbjuder även i övrigt en effektiv och kvalitets-säkrad service till alla typer av företag. Vår kompetens är bred och förutom renodlande pensionsplaner omfattar förmedlingstjänsterna även chefsplaner, bonussystem eller resultatandelssystem som genererar pensions-utfästelser.

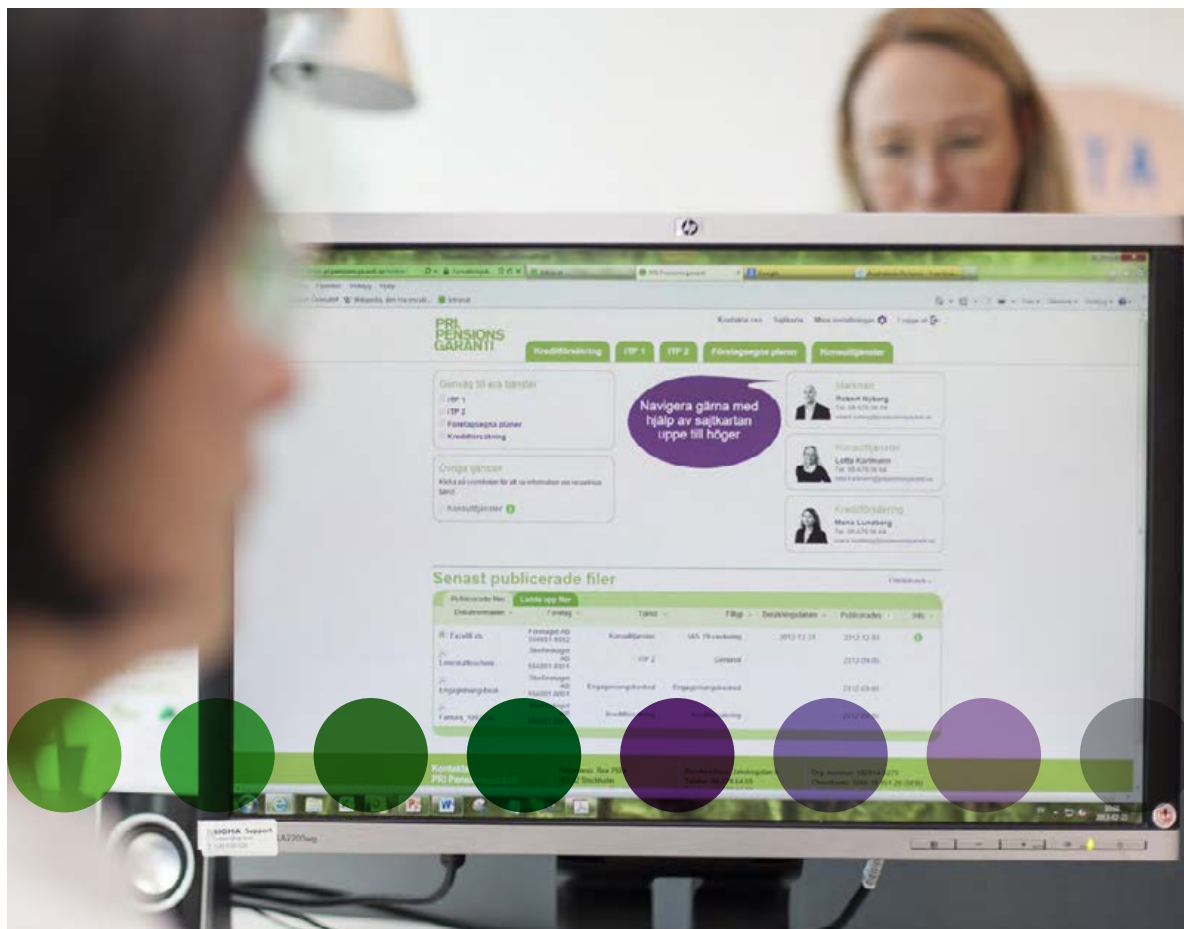
Övertalighet – tänk efter före

Att ha en bra beredskap i hanteringen av övertalighet är viktigt, t ex i form av en handfast policy och genomtänkta idéer om vilka lösningar företaget bör använda sig av.

En lösning som kan vara aktuell för de äldre medarbetarna är avgångspensionering. Även här är det bra att i förväg ha tänkt igenom vilka riktlinjer som ska gälla avseende administration, finansiering, nivåer, avdragsrätt med mera.

Vi inom PRI Pensionsgaranti arbetar med frågor kring övertalighet och vet hur viktigt det är att koppla ihop HR- och ekonomiavdelningarna så att företagen tar ett helhetsgrepp för att hitta den bästa lösningen. Första steget bör vara en ordentlig analys av olika finansieringar och deras skattekonsekvenser.

Avgångspension i egen regi är en kostnadseffektiv lösning, som erbjuds både med och utan kreditförsäkring. Många företag ger oss dessutom i uppdrag att sköta informationen till dem som erbjuds avgångspension. Individen får då informationen från en kompetent och neutral part.



Webbtjänsten – nya, förbättrade funktioner

Syftet med webbtjänsten är att den ska vara ett praktiskt hjälpmedel, där det finns företagsspecifik information om pensioner i egen regi och om våra tjänster. Den är självklart tillgänglig dygnet runt, enkel att använda och underlättar därför den löpande administrationen.

Initialt utvecklades tjänsten för ITP 2 i egen regi, som är den största pensionsplan vi administrerar. Här redovisas bland annat saldo, pensionsskuld per kostnadsställe och via filbiblioteket är rapporter på individnivå tillgängliga som pdf-filer, bl a gällande kapitalvärde och utbetalningar. Kunderna kan göra egna analyser av pensionsskulden och se hur den förändrats mellan olika tidpunkter.

En nyhet är att vi tagit fram underlag som rör löneskatt för varje bolag som har ITP 2 i egen regi, vilket kompletterar det löneskatteschema som ligger på hemsidan. Sammantaget innebär det att beräkningarna kan göras på ett snabbare sätt. Vi har även lagt till uppgifter om företagets kreditförsäkringar, exempelvis försäkringspremier, fakturor och särskilda villkor. Dessutom går det att ladda upp egna individuppgifter och skicka till oss på ett säkert sätt, exempelvis gällande information

Sofia Landebrink

”Webbtjänsten är alltid tillgänglig och underlättar den löpande administrationen.”

om vissa kategorier medarbetare. Under året har vi efter kundernas önskemål utvecklat tjänsterna ytterligare. Numera presenteras även grundläggande information om övriga pensionsplaner och tjänster, t ex ITP 1 i egen regi, Pensionsadministration och Konsulttjänster.

Erfarna pensionskonsulter – skräddarsydd rådgivning

Vägen till enklare pensionsadministration går via en tydlig pensionspolicy och klara riktlinjer, men också genom kvalitetssäkrade faktaunderlag. Detta erbjuder vi som arbetar som pensionskonsulter, vilket både ger överblick och sparar tid för kunderna i deras hantering.

Vi har själva arbetat med pensionsfrågor "i linjen" i stora svenska företag och vet hur vardagen ser ut och vilka frågor som står i fokus. Erfarenheten från olika branscher och företag är bred. Vår kvalificerade rådgivning tar sikte på specifika behov samt på trender och omvärldskrav som präglar tjänstepensionsmarknaden.

Många av uppdragen handlar om pensionspolicyer och riktlinjer, där företagen vill ha ordning och reda, som underlättar hanteringen och sparar kostnader. Eftersom pensionsavtal upprättas löpande tenderar det att bli en svåröverskådlig samling dokument. Våra genomgångar hjälper till att tolka villkor och skapa klarhet. Vi erbjuder en kontinuitet och kan överbrygga kompetensluckor om och när det sker förändringar i kundens organisation.

Arbetet innefattar även kvalitetssäkring av faktaunderlag med koppling till pension för ledande befattnings-



havare, t ex för notapparaten i årsredovisningen. Vi vet vilka siffror denna redovisning baseras på och vart vi ska vända oss för att ta fram dem. Allt för att kvalitetssäkra materialet på ett bra sätt.



”Vi vill ha en kvalificerad rådgivning som tar utgångspunkt i hur utvecklingen framåt ser ut”



Scania är en av världens största tillverkare av lastbilar, bussar och motorer. I företagets hantering av pensioner bistår PRI Pensionsgaranti med rådgivning, dels gällande pensionsmodeller och riktlinjer, dels i arbetet med policyer för chefspensioner.

– Vi vill ha en kvalificerad rådgivning som tar utgångspunkt i hur utvecklingen framåt ser ut, hur andra internationella bolag i marknaden tänker, men också i hur vi kan utveckla riktlinjer för våra tjänstepensionslösningar, som gör det lättare att attrahera och behålla rätt medarbetare, säger Rolf Ödmark, Head of Compensation and Benefits inom Scania.

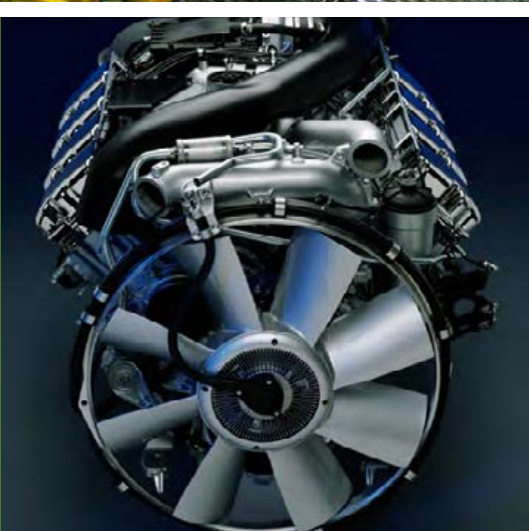
– Och detta erbjuder PRI Pensionsgaranti, fortsätter han. Deras konsulter har egna erfarenheter från pensionshantering ute i företagen och vet hur vår vardag ser ut. Det gör dem till ett bra ”bollplank”, som ställer rätt frågor, fångar upp relevanta perspektiv och hjälper oss utveckla pensionsmodeller som harmonierar med övriga riktlinjer och ersättningsprinciper.

Snabba besked, hög tillgänglighet

Chefspensioner är ytterligare ett område där pensionskonsulterna bidrar med rådgivning. Pensionerna är ett komplement till ITP och omfattar cirka femtio ledande befattningshavare.

– Förut har chefspensionerna kopplats till ITP 2, men nu har vi ledande befattningshavare som ingår i ITP 1, vilket kräver ett nytt tänk och anpassningar, berättar Rolf Ödmark.

– I vårt samarbete uppskattar jag de korta beslutsvägarna och de snabba beskederna som konsulterna kan ge, säger Rolf Ödmark. Tillgängligheten är hög. Det innebär att Scania på ett snabbt och enkelt sätt har direktaccess till vd Jan Ahlström om och när vi har behov av detta.



Ekonomisk redovisning

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt, organisationsnummer 502014-6279, avger härmed årsredovisning för 2012. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

18

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, 141 000 Mkr (138 000). 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. Även den kan hanteras i egen regi, där företaget skapar sin egen pensionsplan som den anställda kan välja.

Administration och skuldvärdering 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 också pensionsskulder enligt internationell redovisningsstandard (IAS 19), samt hanterar skuldvärdering, administration och utbetalning av andra pensionslöften än ITP. Utöver detta erbjuds konsulttjänster inom pensionsområdet.

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året slutfördes arbetet med skadereglering av konkurserna i SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB. De anställdas pensionslöften kunde därmed tryggas genom inköp av pensionsförsäkring i Alecta samt Skandia Liv. Den totala kostnaden fick endast en mindre effekt på nyckeltalen på grund av PRI Pensionsgarantis starka finansiella ställning och goda säkerheter.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Mot bakgrund av att bolagets konsolidering uppgick till 13,9 %, vilket ligger inom beslutat målintervall om 11–15 %, beslutade styrelsen i PRI Pensionsgaranti vid styrelsemötet den 11 februari 2013 att inte betala ut någon återbäring avseende år 2012.

Ägarförhållanden och koncernens struktur

Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt, är ett ömsesidigt bolag vilket innebär att bolaget ägs av kunderna.

I koncernen ingår de båda helägda dotterbolagen PRI Stiftelsetjänst AB och PRI Pensionstjänst AB. PRI Pensionstjänst AB har varit vilande under året.

Försäkringsrörelsen

ITP 2 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 exempelvis ledande befattningshavare. 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 2012 till 171 000 Mkr (170 000), varav ansvaret för andra utfästelser än ITP-planen uppgick till 30 000 Mkr (30 000). Av det totala försäkringsansvaret var 56 % tryggt i pensionsstiftelse och 8 % i övriga fullgoda säkerheter.

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 2 köps pensionsförsäkring hos Alecia. Vid sin premieberäkning använder Alecia ett lägre räntesatthan tagande än det som PRI Pensionsgaranti använder. Detta medför för närvarande att kostnaden för inlösen överstiger den redovisade pensionsskulden med i genomsnitt cirka 35 % (35).

PRI Pensionsgarantis riskbelopp är därför större än de pensionsskulder företagen redovisar. I de fall pensionsskulden även tryggas 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 pensionsskulderna, reducerat med 75 % av det belopp som tryggas i pensionsstiftelse och andra fullgoda säkerheter. Inklusive ansvaret för den mottagna återförsäkringen uppgår det totala riskjusterade ansvaret till 145 000 Mkr (156 000).

Premier

Kreditförsäkringspremien för 2012 uppgick till 0,3 % (0,3) av pensionsskulden vid utgången av föregående år. För pensionsskuld som även tryggas i pensionsstiftelse var premien 0,1 % (0,1). Årets premieintäkt uppgick till 339,9 Mkr (314,9).

Beslut har fattats om oförändrade premier för 2013. Avtal kan träffas om en särskild tilläggspremie som ett alternativ eller en komplettering till ställande av säkerheter för kreditförsäkringen. Nivån på tilläggspremien är 0,1–1,2 % av pensionsskulden vid utgången av föregående år. Tilläggspremien är inte återbäringsgrundande.

Försäkringsersättningar

I slutet av år 2011 försattes SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB i konkurs, vilket medförde kostnader om 324,4 Mkr för år 2011. Under år 2012 har SAAB:s pensionsstiftelse likviderats och konkursen har under året medfört ytterligare kostnader om 4,6 Mkr. Per den 31 december återstår en avsättning för oreglerade skador avseende försäkringsfallen SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB med ett belopp om 29,1 Mkr.

Fyra försäkringsfall inträffade under året. Dessa har medfört en kostnad om 53,8 Mkr (324,4).

Utöver återbetalningar från SAAB Automobile AB och Saab Automobile Powertrain AB har PRI Pensionsgaranti erhållit återbetalning i försäkringsfall som inträffat under tidigare år, vilket har givit en intäkt på 7,8 Mkr (9,6).

Den andel av driftskostnaderna (inklusive förändring av skadebehandlingsreserven) som redovisas under försäkringsersättningar uppgår till 3,7 Mkr (3,4).

I tabellen för försäkringsfall redovisas utfallet för perioden 1998–2012. 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

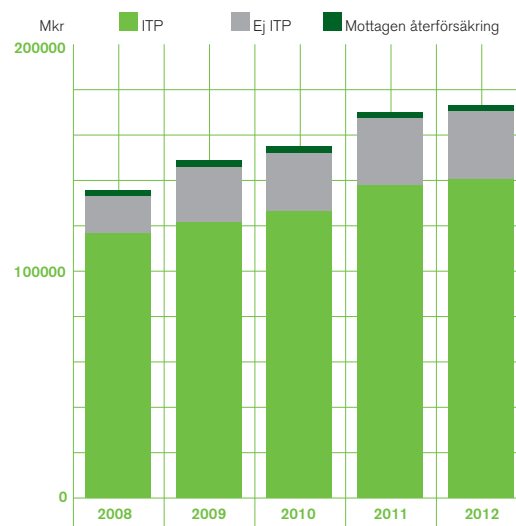
PRI Pensionsgaranti mottar fakultativ återförsäkring avseende pensionsåterlån i Finland. Riskbedömningen sker på samma sätt som för den direkta affären, det vill säga för varje företag görs en individuell kreditbedömning. Per 31 december 2012 uppgick försäkringsansvaret till 2 368 Mkr (2 478) fördelat på totalt tolv företag. Den mottagna återförsäkringen har givit en premieintäkt på 10,9 Mkr (15,6). Några skador har inte förekommit.

Avgiven återförsäkring

PRI Pensionsgaranti har inte tecknat någon återförsäkring under 2012.

Återbäring

PRI Pensionsgarantis styrelse har beslutat att inte tilldela återbäring för 2012.

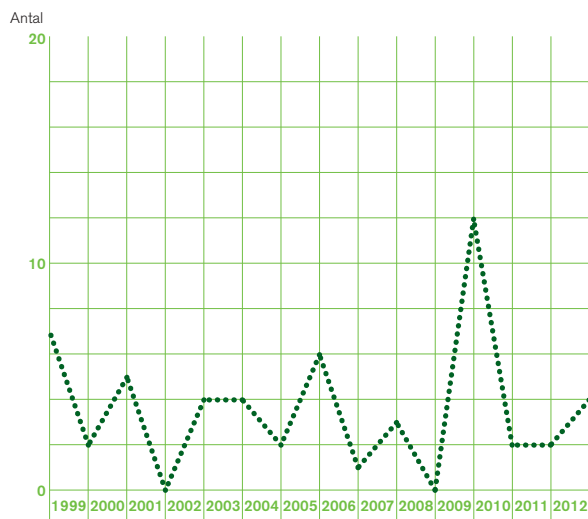


Försäkringsansvar, 2008–2012

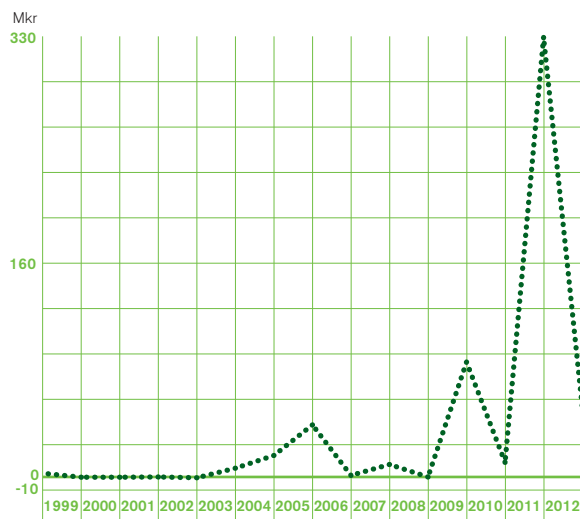
Försäkringsfall

År	Antal	Bruttobelopp	Erhållna återbetalningar	Förväntade återbetalningar	Nettoförlust	Nettoförlust i % av totalt förs.ansv
		Mkr	Mkr	Mkr	Mkr	
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	29,9	0,0	6,6	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	8,2	0,0	11,0	0,01 %
2011	2	1 881,3	1 550,4	0,1	330,8	0,20 %
2012	4	56,9	3,1	0,0	53,8	0,03 %
Summa	54,0	2 619,3	2 058,9	3,8	556,5	

I tabellen hänförs återbetalningarna till det år respektive skada inträffat.



Antal försäkringsfall, 1998–2012



Nettoförlust, 1998–2012

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 konsulttjänster i form av 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, skuldvärdering, fribrevsregister, värdebesked, förmånstagarutredning, levnadskontroll och pensionsutbetalning. Inför 2012 satsade PRI Pensionsgaranti extra på att erbjuda skuldvärdering i kombination med pensionsförmedling för företagens egna pensionsplaner. Detta bidrog till att attrahera ett stort antal nya kunder till tjänsten. Totalt ökade denna affär med närmare 300 %.

Under 2012 har de beräknade pensionsskulderna ökat för både ITP 2 och ITP 1 i egen regi. ITP 1-skulden uppgår till 343 Mkr (220) och ITP 2-skulden till 141 000 Mkr (138 000).

En stor del av de konsulttjänster, som PRI Pensionsgaranti utför, 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 har webbtjänsten utökats till att även omfatta uppgifter om kreditförsäkring

och företagsegna planer. ITP 2-uppgifterna har breddats med uppgifter om särskild löneskatt och möjlighet att analysera pensionsskulden mellan två tidpunkter.

Omkring 25 mycket uppskattade utbildningar och kundseminarier har genomförts under 2012. 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, bland annat om övertalighet, och också varit flitigt anlitade som talare om pensionering i egen regi, skuldvärdering och IAS 19. Under 2013 kommer PRI Pensionsgaranti att satsa på ytterligare frukostseminarier i aktuella ämnen, och andra kundseminarier.

Administrationen av ITP 2 sker utan vinstsyfte, det vill säga PRI Pensionsgaranti debiterar kundföretagen motsvarande den kostnad bolaget har för denna administration.

Under 2012 uppgick intäkterna för konsulttjänsterna till 16,8 Mkr (15,3), vilket innebar en ökning om 10 %. De tjänster som främst ökat under året är administrationen av företagsegna planer och avgångspensioner samt allmänna pensionskonsulttjänster. Under 2013 beräknas intäkterna avseende beräkning av pensionsskuld enligt den internationella redovisningsstandarden IAS 19 öka med anledning av den regelverksändring som kommer att ske.

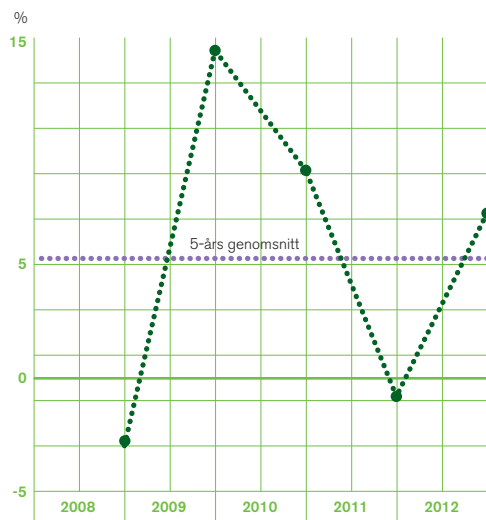
Kapitalförvaltning

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 alternativa placeringar 6–12 %.

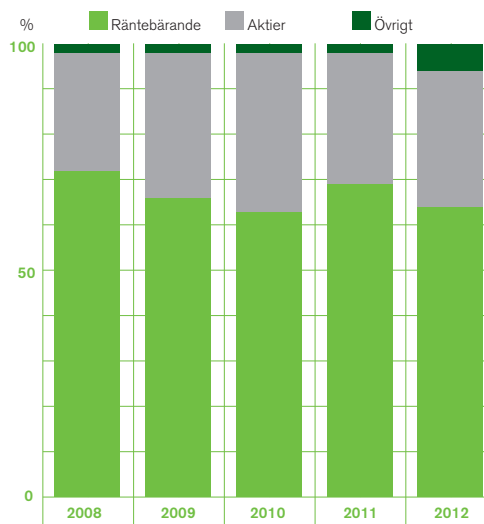
Avkastningen utvärderas mot ett referensindex som 2012 bestod av:

- 69 % räntebärande placeringar
- 21 % svenska aktier med återlagda utdelningar
- 8 % utländska aktier med återlagda utdelningar
- 2 % alternativa placeringar med avkastningskrav 5 %

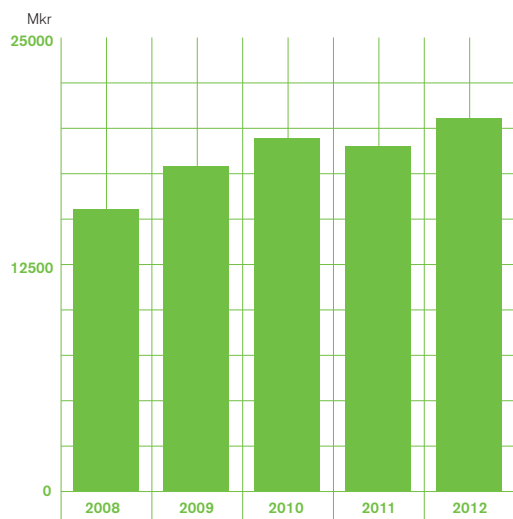
Följande sifferuppgifter är baserade på Totalavkastningstabellen, vilken är värderad till betalkurs. De finansiella instrumenten inkluderar de likvida medel som hänför sig till det aktuella finansiella instrumentet. I balansräkningen är de finansiella instrumenten däremot värderade till köpkurs och de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



Kapitalavkastning, 2008–2012



Tillgångarnas fördelning, 2008–2012



Marknadsvärde placeringstillgångar, 2008–2012

För 2012 blev PRI Pensionsgarantis totalavkastning 7,3 %, vilket var 0,8 % bättre än referensindex. Totalportföljens värde vid årets slut var 20 590,9 Mkr. Föregående år var totalavkastningen -0,8 %.

PRI Pensionsgarantis genomsnittliga totalavkastning de senaste fem åren är 5,3 % (beräknat som ett geometriskt genomsnitt).

PRI Pensionsgaranti	
Räntebärande	5,0 %
Svenska aktier	5,9 %
Utländska aktier	1,9 %
Alternativa placeringar	10,0 %
Totalavkastning	5,3 %

Räntebärande placeringar

Andelen räntebärande värdepapper uppgick vid årets slut till 64 %, en minskning från 69 % vid utgången av 2011. Marknadsvärdet på ränteportföljen var vid årets slut 13 155,9 Mkr med en genomsnittlig duration på 2,13 år. Durationen i portföljen varierade under året mellan 1,32 år och 2,65 år. Den räntebärande portföljen bestod vid årsskiftet av 60 % statsobligationer, 35 % bostadsobligationer, 4 % företagsobligationer och 1 % dagslån. Avkastningen på de räntebärande placeringarna var 2,8 % (referensindex 2,6 %).

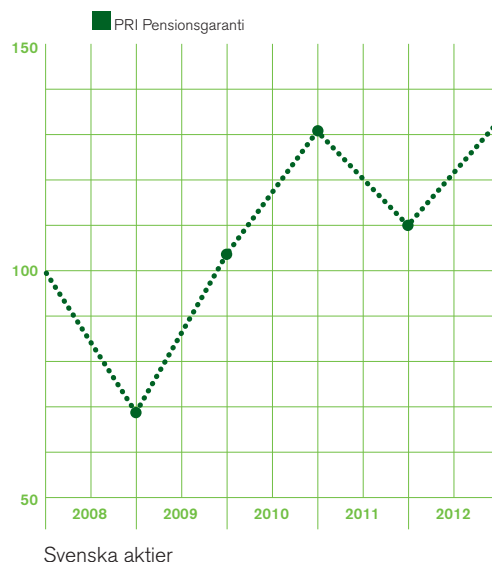
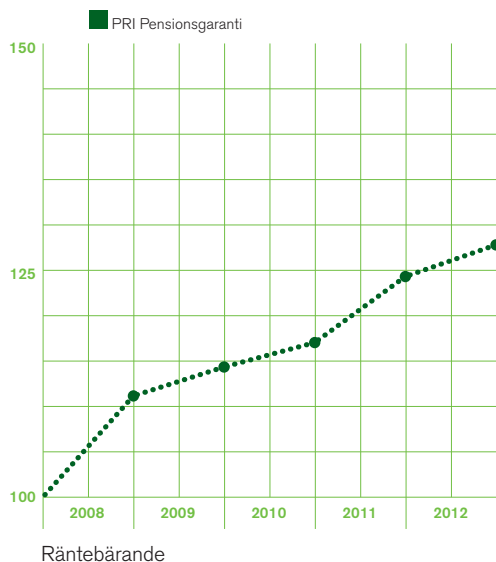
Aktier och aktiefonder

Andelen aktier och aktiefonder ökade under året från 29 % till 30 %. Marknadsvärdet, inklusive terminspositioner i valutor hänförliga till den utländska aktieportföljen, uppgick vid årets slut till 6 097,3 Mkr. Under 2012 nettosåldes svenska aktier för 76,5 Mkr, samtidigt som utländska aktier och aktiefonder nettosåldes för 143,2 Mkr. Under året erhöles 211,5 Mkr i utdelningar vilka inte återinvesterades i aktier. Vid utgången av året utgjorde svenska aktier 76 % av aktieportföljen.

Svenska aktier

Marknadsvärdet på den svenska aktieportföljen var vid årsskiftet 4 654,0 Mkr. Avkastningen blev 20,8 % (referensindex 16,5 %). Övervikt i verkstadsaktier, kombinerat med en undervikt i vissa teleoperatörer gav ett positivt bidrag till portföljen. Antalet innehav vid årsskiftet var 51 bolag. De 5 största innehaven var; H&M, Volvo, Nordea, Atlas Copco samt TeliaSonera.

Värdeökning 1 januari 2008 – 31 december 2012 (1 januari 2008 = 100)



Utländska aktier och aktiefonder

Marknadsvärdet på den utländska portföljen uppgick vid årsskiftet till 1 443,3 Mkr, varav 568,1 Mkr i aktiefonder. Avkastningen blev 13,9 % (referensindex 13,4 %). Antalet bolag och börshandlade fonder i portföljen var vid årsskiftet 34 stycken och antalet aktivt förvaltade aktiefonder var 4 stycken. En ökad exponering mot Nordamerika har skett under året.

Alternativa placeringar

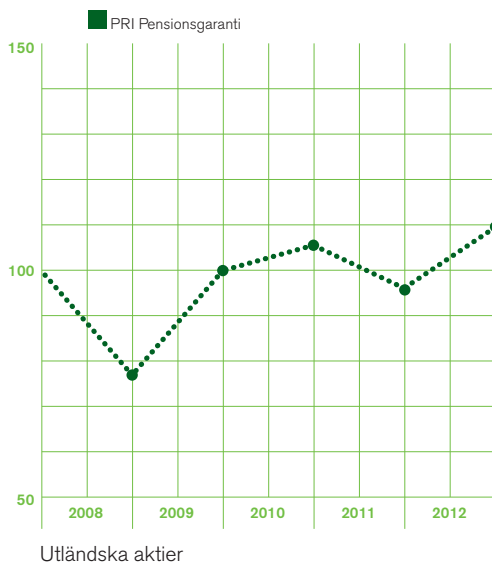
I alternativa placeringar ingår hedgefonder och fastighetsfonder. Under året har exponeringen mot hedgefonder ökat med cirka 800 Mkr. En balanserad hedgefondportfölj med strikta riskmått har upphandlats. Inom kategorin fastighetsfonder har det skett en nyinvestering i en bostadsfastighetsfond.

Marknadsvärdet på alternativa placeringar var vid utgången av året 1 337,7 Mkr. Detta utgör 6,5 % av totalportföljen. Avkastningen under året uppgick till 2,5 % (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.

Under 2012 har PRI Stiftelsetjänst implementerat ett nytt depåhanteringssystem, vilket har tagits i drift i början av 2013.



PRI Stiftelsetjänsts rörelseresultat uppgår till 1 577 tkr (4 074 tkr). Det rådande konjunkturläget har under 2012 påverkat nybildandet av stiftelser negativt vilket slår mot bolagets intäkter. Kostnadssidan är något högre jämfört med föregående år, vilket till stor del beror på att bolaget tagit kostnader av engångskaraktär under året i samband med bytet av lokaler och framtagande av nytt depåhanteringssystem.

Med PRI Pensionsgaranti som ägare får PRI Stiftelsetjänst en unik möjlighet att växa på pensionsstiftelsemarknaden och kan erbjuda alla de tjänster som behövs för pensionsadministration i egen regi.

Totalavkastningstabell 2012, Mkr

Avkastningstillgångar	Ingående portfölj	Netto-placering	Värde-förändring	Utgående portfölj	Direkt-avkastning	Totalav-kastning	Total-avkastning 5-årsnitt
Räntebärande placeringar	13 102,1 69 %	217,0	-163,2 -1,3 %	13 155,9 64 %	529,9 4,1 %	366,7 2,8 %	5,0 %
Svenska marknadsnoterade aktier och konverteringslån	4 082,0 21 %	-76,5	648,5 16,4 %	4 654,0 23 %	177,7 4,5 %	826,2 20,8 %	5,9 %
Utländska aktier (inkl utländska fonder)	1 430,3 8 %	-143,2	156,2 11,5 %	1 443,3 7 %	33,8 2,5 %	190,0 13,9 %	1,9 %
Övrigt, svenska	443,4 2 %	885,4	8,9 1,1 %	1 337,7 6 %	10,7 1,4 %	19,6 2,5 %	10,0 %
Summa avkastnings-tillgångar	19 057,8 100 %	882,7	650,4 3,4 %	20 590,9 100 %	752,1 3,9 %	1 402,5 7,3 %	5,3 %

Jämförelseindex för räntebärande placeringar har under perioden ändrats med +2,6 %.

SIX return-index har under perioden ändrats med +16,5 %

Morgan Stanleys AC index 50/50 för aktier har under perioden ändrats med +13,4 %.

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

Referensindex* (69 % räntebärande, 21 % svenska aktier, 8 % utländska aktier, 2 % övrigt) +6,5 %

*Baserat på ingående värden vid årets början.

Resultat före bokslutsdispositioner och årets resultat

Moderbolaget

Efter avsättning till utjämningsreserven med 40,8 Mkr uppgick försäkringsrörelsens tekniska resultat till 182,2 Mkr (0,0).

Finansrörelsens resultat uppgick till 1 381,2 Mkr (-177,5).

Resultatet före bokslutsdispositioner uppgick till 1 564,5 Mkr (-172,8). Årets resultat efter skatt blev 288,9 Mkr (-845,8). Avsättning till säkerhetsreserv har gjorts med 1 243,3 Mkr (975,6).

Koncernen

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 223,5 Mkr (-50,5).

Finansrörelsens resultat uppgick till 1 381,4 Mkr (-177,4).

Resultatet före skatt uppgick till 1 608,0 Mkr (-224,8). Årets resultat efter skatt blev 2 061,8 Mkr (-165,0).

Konsolidering och solvens

Den lagstadgade solvensmarginalen ger ett lågt kapitalkrav, cirka 61 Mkr. Finansinspektionens Trafikljudmodell ger ett kapitalkrav på drygt 3 Mdr. Dessa undre gränser för kapitalkravet är givet genom lagstiftning och tillsyn. PRI Pensionsgarantis egen bedömning utifrån affärsverksamhet och ömsesidiga delägares beslut regleras i företagets

konsolideringspolicy. I denna har under 2011 målintervallet varit 14–16 % av det riskjusterade försäkringsansvaret. Alectas styrelse tog i november 2011 beslut om sänkning av diskonteringsräntan avseende inlösenpremien, vilket medförde att PRI Pensionsgarantis försäkringsansvar ökade. Med anledning av detta genomfördes en riskanalys som medförde att styrelsen i mars 2012 beslutade 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.

Utbildning av styrelsen har pågått löpande sedan 2011 och kommer att fortgå under 2013.

Under 2012 har deltagarna inom Solvens II-projektet bland annat arbetat med genomgång av den kommande rapporteringen samt system- och rapportstöd för dessa. PRI Pensionsgaranti har varit med och tagit fram krav samt verifierat en Solvens II-modul i kapitalförvaltningssystemet.

Hösten 2012 meddelades från EIOPA att man inte var överens och det flaggades för en försening av införandet. I december 2012 kom ett förslag på en förtida tillämpning med start den 1 januari 2014. Fokus under 2013 kommer därför att vara att kunna möta kraven enligt den förtida tillämpningen.

Vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	780 749 032
Årets resultat	288 869 755
Summa	1 069 618 787

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att 1 069 618 787 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.

För PRI Pensionsgaranti utgörs försäkringsrisken av att ett försäkrat företag kommer på obestånd. Skadorna varierar beroende på konjunkturutvecklingen. Under goda år är kostnaderna försumbara, men under lågkonjunkturer kan de 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. Vidare finns fastställda limiter som begränsar exponeringen mot de enskilda risktyperna.

PRI Stiftelse-tjänst verksamhet består av stiftelse-administration och värdepappersrörelse. PRI Stiftelse-tjänst 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 påbörjade under 2011 ett arbete med att säkra kvaliteten i personalfrågorna genom att ta fram enhetliga riktlinjer för personalarbetet i företaget. Detta inkluderade bland annat en chefshandbok med gemensamma riktlinjer för löne- och utvecklingssamtal. Arbetet var klart under första halvan av 2012. Under hösten 2012 genomfördes den första gemensamma medarbetarundersökningen. Svarsfrekvensen var mycket

god. Resultatet av undersökningen har presenterats för medarbetarna och åtgärdsplaner har tagits fram avseende de förbättringsområden som identifierats samt i syfte att bibehålla det överlag goda resultatet.

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 februari 2012. 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. I början av 2012 fastställdes en miljöpolicy och en miljökommitté utsågs. Under slutet av 2012 påbörjades ett arbete med att gå igenom PRI Pensionsgarantis leverantörer för att säkerställa att leverantörerna uppfyller PRI Pensionsgarantis krav vad gäller aktivt miljöarbete.

PRI Pensionsgaranti arbetar 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 2013

Trots en stark börs under årets inledning råder det osäkerhet om de finansiella marknadernas utveckling under 2013. 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. Den svenska kronan har varit en stark valuta vilket på sikt kan skapa problem för exportföretagen och deras underleverantörer.

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 inom pensionering i egen regi.

5 år i sammandrag

Mkr	Koncernen		Moderbolaget				
	2012	2011	2012	2011	2010	2009	2008
Antal försäkringstagare	1 410	1 471	1 410	1 471	1 490	1 522	1 432
Försäkringsansvar, nominellt	171 000	170 000	171 000	170 000	155 000	149 000	136 000
Riskjusterat försäkringsansvar	145 000	156 000	145 000	156 000	124 000	108 000	107 000
Premieintäkt, brutto	339,9	314,9	339,9	314,9	299,6	295,4	262,6
Premieintäkt (f.e.r.)	339,9	314,9	339,9	314,9	299,6	283,2	234,8
Kapitalavkastning i försäkringsrörelsen	6,2	7,7	6,2	7,7	1,4	6,9	21,6
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-54,3	-314,5	-54,3	-314,5	2,3	-63,9	-20,2
Försäkringsrörelsens tekniska resultat före återbäring	223,5	-50,5	182,2	0,0	206,7	156,4	163,3
Kapitalförvaltningens resultat	1 381,4	-177,4	1 381,2	-177,5	1 621,4	2 242,4	-524,6
Övriga intäkter och kostnader netto	3,1	3,1	1,1	4,7	-17,5	-14,3	–
Resultat före återbäring och bokslutsdispositioner	1 608,0	-224,8	1 564,5	-172,8	1 810,6	2 384,5	-361,3
Återbäring	–	–	–	–	-300,0	-300,0	–
Resultat före bokslutsdispositioner	1 608,0	-224,8	1 564,5	-172,8	1 510,6	2 084,5	-361,3
Årets resultat	2 061,8	-165,0	288,9	-845,8	145,3	972,6	-790,5
Placeringstillgångar	20 459,9	18 734,6	20 507,2	18 781,9	19 334,2	17 597,4	15 267,4
Försäkringstekniska avsättningar	396,2	585,0	774,1	922,1	1 188,9	812,6	511,7
Konsolideringskapital	20 514,5	18 912,4	20 133,5	18 576,1	18 756,4	17 251,8	15 172,5
Varav uppskjuten skatt på orealiserade vinster	268,4	242,5	268,4	242,5	553,0	505,5	158,5
Kapitalbas	20 427,1	18 822,3	20 069,9	18 505,4	18 680,7	17 245,1	15 163,4
Erforderlig solvensmarginal	61,2	56,7	61,2	56,7	53,9	53,2	47,3

Nyckeltal i procent	2012	2011	2012	2011	2010	2009	2008
Skadeprocent, brutto	16	100	16	100	-1	21	8
Driftskostnadsprocent, brutto	20	19	20	19	20	19	19
Totalkostnadsprocent, brutto	36	119	36	119	19	40	26
Direktavkastning i kapitalförvaltningen	3,9	4,1	3,9	4,1	3,8	4,1	4,8
Totalavkastning i kapitalförvaltningen	7,3	-0,8	7,3	-0,8	9,2	14,5	-3,0
Räntabilitet på konsolideringskapital	10,5	-0,9	7,9	0,7	10,0	14,7	-2,4
Konsolideringsgrad, procent	8 954	6 526	8 788	6 410	2 974	5 918	5 584
Konsolideringskapital i relation till riskjusterat försäkringsansvar (f.e.r.)	14,1	12,1	13,9	11,9	15,1	16,0	14,2

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

DEFINITIONER. Se sidan 28.

Definitioner

RISKJUSTERAT FÖRSÄKRINGSANSVAR: Nominellt försäkringsansvar justerat med hänsyn till Alectas inlösenpremie (uppräknig med 35 %) och tillgångar i försäkringstagarnas pensionsstiftelser (reduktion till 75 %) samt övriga fullgoda säkerheter.

FÖRSÄKRINGSANSVAR: Pensionsskuld beräknad enligt parametrar som tillämpas för ITP-planen (beslutade av PRI ideell förening) och för övriga åtaganden enligt vid var tidpunkt gällande parametrar, vanligtvis Finansinspektionens anvisningar, de så kallade trygghandgrunderna.

(f.e.r.): För egen räkning, det vill säga efter avdrag av 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	2012	2011
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter	not 3		
Premieinkomst		229,1	289,8
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier		110,8	25,1
		339,9	314,9
Kapitalavkastning överförd från kapitalförvaltningen	not 4	6,2	7,7
Övriga tekniska intäkter		0,6	1,2
Försäkringsersättningar	not 5		
Utbetalda försäkringsersättningar		-1 695,8	-218,7
Erhållna återbetalningar av skador		1 563,4	9,6
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		78,0	-109,1
Förändring i Förväntade återbetalningar av skador		0,1	3,7
		-54,3	-314,5
Återbäring		–	–
Driftskostnader	not 6, 7	-68,6	-59,1
Övriga tekniska kostnader		-0,3	-0,7
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		223,5	-50,5
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		223,5	-50,5
Kapitalavkastning, intäkter	not 8	1 200,1	1 251,0
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	not 8	505,6	343,5
Kapitalavkastning, kostnader	not 9	-113,2	-236,7
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	not 9	-204,9	-1 527,5
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	not 4	-6,2	-7,7
Övriga intäkter	not 10	145,1	129,1
Övriga kostnader	not 11	-142,0	-126,0
Resultat före skatt		1 608,0	-224,8
Skatt på årets resultat	not 13	453,8	59,8
ÅRETS RESULTAT		2 061,8	-165,0

Rapport över totalresultat för koncernen 1 januari–31 december

Mkr	2012	2011
Årets resultat	2 061,8	-165,0
Övrigt totalresultat		
Aktuariell vinst/förlust	0,1	-0,2
SUMMA TOTALRESULTAT	2 061,9	-165,2

Balansräkning för koncernen per den 31 december

Mkr	Not	2012	2011
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	not 14	19,4	19,4
Immateriella tillgångar	not 15	68,0	70,7
		87,4	90,1
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	not 17	7 374,2	5 923,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 18	12 901,8	12 599,2
Utlåning till kreditinstitut		100,0	160,0
Derivat, valuta		16,9	–
Övriga finansiella placeringstillgångar		67,0	52,4
		20 459,9	18 734,6
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		350,4	461,4
Fordringar på kundföretag	not 19	11,3	4,9
Övriga fordringar	not 19	101,4	96,5
		463,1	562,8
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	not 20	4,9	5,1
Likvida medel	not 19	99,1	131,9
Övriga tillgångar	not 19	2 917,5	2 768,2
		3 021,5	2 905,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		110,1	294,0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13,3	10,7
		123,4	304,7
Summa Tillgångar		24 155,3	22 597,4

Balansräkning för koncernen per den 31 december

Mkr	Not	2012	2011
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	not 21		
Balanserat resultat		13 966,7	14 130,0
Årets resultat		2 061,8	-165,0
		16 028,5	13 965,0
Försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier	not 23	348,9	459,7
Avsättning för oreglerade skador	not 24	47,3	125,3
Återbäring	not 25	–	–
		396,2	585,0
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	not 27	17,9	20,0
Avsättning för uppskjuten skatt	not 12	4 486,0	4 947,4
Övriga avsättningar		5,0	4,0
		4 508,9	4 971,4
Skulder			
Skulder till kundföretag	not 19	2 976,3	2 829,0
Derivat med negativt värde		–	2,6
Övriga skulder		228,0	232,3
		3 204,3	3 063,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		17,4	12,1
		17,4	12,1
Summa Eget kapital, avsättningar och skulder		24 155,3	22 597,4

Upplysning om koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 32.

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Mkr	Balanserat resultat	Årets resultat	Total
Ingående balans 2012	14 130,0	-165,0	13 965,0
Omvärdering IAS 19	1,7	–	1,7
Vinstdisposition 2011	-165,0	165,0	–
Årets resultat/tillika totalresultat 2012	–	2 061,8	2 061,8
Utgående balans 2012	13 966,7	2 061,8	16 028,5

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	2012	2011
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 608,0	-224,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	-972,9	907,5
	635,1	682,7
Skatt	-7,6	-7,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	627,5	675,2
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet		
Förändring av placeringstillgångar	-810,8	-198,6
Förändring av rörelsefordringar	131,7	-377,1
Förändring av rörelseskulder	30,7	269,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20,9	368,7
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10,3	-25,0
Förvärv av aktier i dotterbolag	–	17,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,6	-0,8
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	–	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,9	-7,9
Finansieringsverksamheten		
Återbäring	–	-300,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	-300,0
Årets kassaflöde	-32,8	60,8
Likvida medel vid årets början	131,9	71,1
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	99,1	131,9
Likvida medel	99,1	131,9
	99,1	131,9
¹ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	-78,0	109,1
Avsättningar pensioner	2,6	5,7
Avskrivningar	14,8	11,9
Orealiserade vinster (-) och förluster (+)	-300,7	1 184,0
Realiserade vinster (-) och förluster (+)	-613,8	-403,4
Effekt byte av redovisningsmetod IAS 19	2,2	0,2
Totalt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-972,9	907,5

Analysen är upprättad enligt indirekt metod.
Likvida medel innefattar tillgodohavanden på bankkonto och plusgirokonto.

Resultaträkning för moderbolaget 1 januari–31 december

Mkr	Not	2012	2011
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter	not 3		
Premieinkomst		229,1	289,8
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier		110,8	25,1
		339,9	314,9
Kapitalavkastning överförd från kapitalförvaltningen	not 4	6,2	7,7
Övriga tekniska intäkter		0,6	1,2
Försäkringsersättningar	not 5		
Utbetalda försäkringsersättningar		-1 695,8	-218,7
Erhållna återbetalningar av skador		1 563,4	9,6
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		78,0	-109,1
Förändring i Förväntade återbetalningar av skador		0,1	3,7
		-54,3	-314,5
Återbäring		–	–
Driftskostnader	not 6, 7	-69,1	-59,5
Övriga tekniska kostnader		-0,3	-0,7
Förändring i Utjämningsreserv		-40,8	50,9
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		182,2	0,0
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		182,2	0,0
Kapitalavkastning, intäkter	not 8	1 200,1	1 251,0
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	not 8	505,6	343,5
Kapitalavkastning, kostnader	not 9	-113,4	-236,8
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	not 9	-204,9	-1 527,5
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	not 4	-6,2	-7,7
Övriga intäkter	not 10	124,1	123,1
Övriga kostnader	not 11	-123,0	-118,4
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 564,5	-172,8
Bokslutsdispositioner			
Förändring av säkerhetsreserv		-1 243,3	-975,6
Avskrivningar över plan		0,2	-0,3
Resultat före skatt		321,4	-1 148,7
Skatt på årets resultat	not 13	-32,5	302,9
ÅRETS RESULTAT		288,9	-845,8

Rapport över totalresultat för moderbolaget 1 januari–31 december

Mkr	2012	2011
Årets resultat	288,9	-845,8
Övrigt totalresultat	–	–
SUMMA TOTALRESULTAT	288,9	-845,8

Resultatanalys för moderbolaget 1 januari–31 december 2012

Mkr	Direkt försäkring av svenska risker	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Premieintäkter	329,0	10,9	339,9
Kapitalavkastning överförd från kapitalförvaltningen	6,0	0,2	6,2
Övriga tekniska intäkter	0,6	–	0,6
Försäkringsersättningar	-54,3	–	-54,3
Återbäring	–	–	–
Driftskostnader	-66,9	-2,2	-69,1
Övriga tekniska kostnader	-0,3	–	-0,3
Förändring i Utjämningsreserv	-39,5	-1,3	-40,8
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	174,6	7,6	182,2
Avvecklingsresultat	–	–	–
Försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier	338,0	10,9	348,9
Avsättning för oreglerade skador	47,3	–	47,3
Återbäring	–	–	–
Utjämningsreserv	365,8	12,1	377,9
Summa försäkringstekniska avsättningar	751,1	23,0	774,1

Noter till Resultatanalys	Direkt försäkring av svenska risker	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Premieintäkter			
Premieinkomst			
Inbetald under året	329,0	10,9	339,9
Förändring av förväntad premieinkomst under återstående avtalstid	-110,8	–	-110,8
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier	110,8	–	110,8
Totalt premieintäkter	329,0	10,9	339,9
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Tidigare års skador	-1 652,6	–	-1 652,6
Årets skador	-39,5	–	-39,5
Skaderegleringskostnader	-3,7	–	-3,7
	-1 695,8	–	-1 695,8
Erhållna återbetalningar			
Tidigare års skador	1 560,3	–	1 560,3
Årets skador	3,1	–	3,1
	1 563,4	–	1 563,4
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Tidigare års skador	95,8	–	95,8
Årets skador	-17,8	–	-17,8
	78,0	–	78,0
Förändring i Förväntade återbetalningar av skador			
Tidigare års skador	-0,3	–	-0,3
Årets skador	0,4	–	0,4
	0,1	–	0,1
Totalt försäkringsersättningar	-54,3	–	-54,3

Balansräkning för moderbolaget per den 31 december

Mkr	Not	2012	2011
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	not 15	63,6	70,7
		63,6	70,7
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	not 16	47,3	47,3
		47,3	47,3
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	not 17	7 374,2	5 923,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 18	12 901,8	12 599,2
Utlåning till kreditinstitut		100,0	160,0
Derivat, valuta		16,9	–
Övriga finansiella placeringstillgångar		67,0	52,4
		20 459,9	18 734,6
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		350,4	461,4
Fordringar hos koncernföretag		1,0	1,0
Fordringar på kundföretag	not 19	11,3	4,9
Övriga fordringar	not 19	97,6	91,8
		460,3	559,1
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	not 20	4,1	5,1
Kassa och bank	not 19	76,5	107,2
Övriga tillgångar	not 19	2 917,5	2 768,2
		2 998,1	2 880,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		110,1	294,0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,4	8,9
		120,5	302,9
Summa Tillgångar		24 149,7	22 595,1

Balansräkning för moderbolaget per den 31 december

Mkr	Not	2012	2011
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Bundet	not 21		
Reservfond		0,6	0,6
Fritt			
Balanserat resultat		780,7	1 626,5
Årets resultat		288,9	-845,8
		1 070,2	781,3
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	not 22	18 794,8	17 551,5
Ackumulerade överavskrivningar		0,6	0,8
		18 795,4	17 552,3
Försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier	not 23	348,9	459,7
Avsättning för oreglerade skador	not 24	47,3	125,3
Återbäring	not 25	–	–
Utjämningsreserv	not 26	377,9	337,1
		774,1	922,1
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	not 27	20,3	20,7
Avsättning för uppskjuten skatt	not 12	267,9	242,5
Övriga avsättningar		5,7	4,2
		293,9	267,4
Skulder			
Skulder till kundföretag	not 19	2 976,3	2 829,0
Derivat med negativt värde		–	2,6
Övriga skulder		225,4	230,4
		3 201,7	3 062,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14,4	10,0
		14,4	10,0
Summa Eget kapital, avsättningar och skulder		24 149,7	22 595,1
Ställda säkerheter	not 32	774,1	925,0
Ansvarsförbindelser	not 32	8,5	11,4
Åtaganden	not 32	193,6	71,1

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

Mkr	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Total
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
Ingående balans 2012	0,6	1 626,5	-845,8	781,3
Vinstdisposition 2011	–	-845,8	845,8	–
Årets resultat/tillika totalresultat 2012	–	–	288,9	288,9
Utgående balans 2012	0,6	780,7	288,9	1 070,2

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	2012	2011
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 564,5	-172,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	-934,4	857,2
	630,1	684,4
Skatt	-7,1	-7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	623,0	676,8
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet		
Förändring av placeringstillgångar	-810,8	-198,8
Förändring av rörelsefordringar	131,9	-371,5
Förändring av rörelseskulder	31,7	265,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24,2	371,9
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,9	-5,6
Förvärv av aktier i dotterbolag	–	-29,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,6	-0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,5	-35,8
Finansieringsverksamheten		
Återbäring	–	-300,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	-300,0
Årets kassaflöde	-30,7	36,1
Likvida medel vid årets början	107,2	71,1
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	76,5	107,2
Kassa och bank	76,5	107,2
	76,5	107,2
¹ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	-78,0	109,1
Avsättningar pensioner	2,7	6,5
Avskrivningar	14,6	11,9
Förändring i Utjämningsreserv	40,8	-50,9
Orealiserade vinster (-) och förluster (+)	-300,7	1 184,0
Realiserade vinster (-) och förluster (+)	-613,8	-403,4
Totalt justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-934,4	857,2

Analysen är upprättad enligt indirekt metod.

Likvida medel innefattar tillgodohavanden på bankkonto och plusgirokonto.



”Vi tittade på olika alternativ, men insåg att en stiftelse är tryggast och mer kostnadseffektiv”



Pension i egen regi har varit en självklarhet för Ericsson sedan tidigt 1960-tal. Företaget är dessutom en långvägare inom PRI Pensionsgaranti. Ericsson har kreditförsäkringsnummer 4 i ordningen och har varit med sedan ITP i egen regi såg dagens ljus.

– Ericsson har alltid varit investeringsintensivt och föredragit att behålla pensionspengarna i verksamheten, poängterar Ossie Everum, vd för Ericssons Pensionsstiftelse. Och att välja en försäkringslösning är inte aktuellt. Det skulle bli dyrt med tanke på nivån på inlösenpremien.

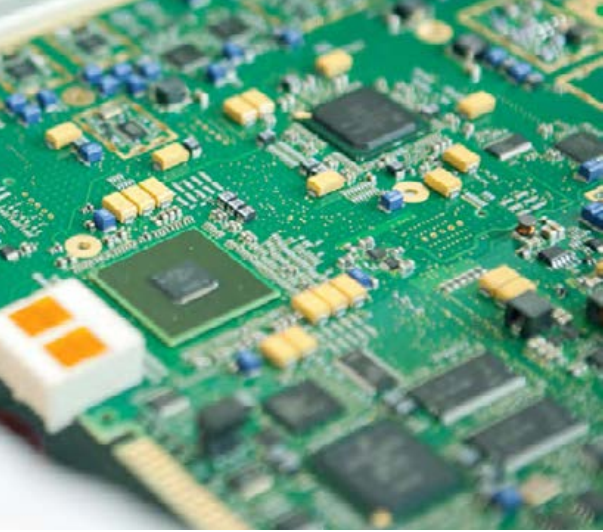
Växande kapital

Idag är Ericssons pensionskuld på cirka 14 miljarder kronor och omfattar ungefär 45 000 personer. Tidigare låg skulden i balansräkningen, men tryggas sedan 2005 i en stiftelse.

– Vi tittade på olika alternativ, men insåg att en stiftelse är tryggast och mer kostnadseffektiv. År 2005 hade stiftelsen 8,4 miljarder i kapital, som via aktiv kapitalförvaltning med låg risk – kombinerat med ytterligare tillfört kapital – vuxit till 15,5 miljarder, berättar Ossie Everum.

Han betonar att samarbetet med PRI Pensionsgaranti fungerar bra vad gäller de tjänster Ericsson efterfrågar och frågor som företaget från tid till annan behöver få svar på.

– Det finns så mycket pensionsdata hos PRI Pensionsgaranti. Den är även tillgänglig via webbtjänsten, där vi kan göra analyser, skuldvärderingar, hämta rapporter och mycket annat.



Förra året valde Ericsson dessutom att ta ett nytt grepp beträffande avgångspension. Numera tryggas pensionerna via en kreditförsäkring i PRI Pensionsgaranti, som kombineras med avsättningar till stiftelsen. Det sänker företagets kostnader med mellan 10 och 20 procent.



Noter

ALLMÄN INFORMATION. Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt avger årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2012. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress Jakobsgränd 6, Box 7504, 103 92 Stockholm och organisationsnummer 502014-6279. Ordinarie bolagsstämma hålls den 31 maj 2013 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 Stiftelsetjänst AB ingår.

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG. Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti förvärvade per den 1 september 2011 dotterbolaget PRI Stiftelsetjänst 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 förädlades 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 25 mars 2013. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 31 maj 2013.

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 påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

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

Övriga tillgångsposter där uppskattningar av värdet gjorts är fordringar avseende direkt försäkring samt övriga fordringar. 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 kvadröjande 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 som 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.

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med full IFRS, vilket bl a innebär en värdering av pensionsskulden enligt IAS 19 Ersättningar till anställda.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS. Ett antal nya eller ändrade IFRS-regler 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 Värdering till verkligt värde som kommer att utgöra en enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt förbättrade upplysningskrav.

IFRS 10 Koncernredovisning. 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.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities vilket kan komma att medföra ytterligare upplysningar i framtiden.

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 kapitalförvaltningens 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 skador (redovisas under försäkrings-ersättningar), driftskostnader för kapitalförvaltningen (redovisas under kapitalavkastning, kostnader), driftskostnader för pensions- och stiftelseadministrationen (redovisas under övriga kostnader i den icke-tekniska redovisningen) och driftskostnader för 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 kapitalförvaltningen. Erlagd kupongskatt på utländska utdelningar redovisas under årets skattekostnad.

Orealiserade värdeändringar redovisas över resultaträkningen. Som uppskjuten skatt redovisas 22 % (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. Behovet av nedskrivning prövas årligen.

Immateriella tillgångar. Företaget har immateriella tillgångar i form av egenutvecklade datasystem för försäkringsadministration, skuldvärdering 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 skuldvärderingen 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.

>>NOT 1

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.

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

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

Räntebärande värdepapper. Räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde fördelat på upplupet anskaffningsvärde och värdeförändring. Det upplupna anskaffningsvärdet är det diskonterade nuvärdet av framtida betalningar där diskonteringsräntan utgörs av den effektiva räntan vid anskaffningstidpunkten. Detta medför att förvärvade över- och undervärden på kuponginstrument periodiseras som ränta över obligationens återstående löptid. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i resultatredovisningen i ränteutgifter 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 av skador. 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 skador.

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 anskaffningsvärde med avdrag för planenliga 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 värdet 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 år. Premien fastställs och debiteras kalenderårsvis. PRI Pensionsgarantis ansvar gäller oavsett avtalsperiod 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. Beloppet är odiskonterat.

För företag där avtal om ackord eller företagsrekonstruktion träffats görs Avsättning för oreglerade skador 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 skador 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.

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.

Avgiftsbestämda planer i egen regi redovisas enligt Tryggandelagen.

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.

Utgjenningsreserv. 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.

I koncernen elimineras utgjenningsreserven på motsvarande sätt som obeskattade reserver.

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.

47

NOT 2

Upplysningar om risker

Ett försäkringsbolags verksamhet bygger på ett aktivt risktagande. Vissa risker ingår som ett naturligt led i verksamheten medan andra så långt som möjligt bör minimeras. Riskhantering inkluderar alla aktiviteter som syftar till att identifiera, värdera, kontrollera, och övervaka risker i verksamheten såväl som att i förekommande fall begränsa och mildra följderna av riskexponeringen.

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 2011 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.

Det yttersta ansvaret för hanteringen av de risker bolaget är utsatt för ligger på styrelsen. Styrelsen fastställer riktlinjer för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. Vd ansvarar för efterlevnaden av de instruktioner som styrelsen fastställer.

PRI Pensionsgarantis styrelse har inrättat ett utskott, Risk- och revisionsutskottet, som bland annat förbereder behandling av de risker som rapporteras från verksamheten, från riskkontroll- och compliancefunktionerna samt från intern- och externrevisorerna.

För beredning och samordning av bolagets riskfrågor har en riskkontrollfunktion inrättats. Funktionens uppgift är att ge styrelse och ledning en allsidig bild av bolagets risker samt föreslå de ändringar i styrdokument och processer som riskgranskningen ger anledning till. Riskrapporten hålls fortlöpande uppdaterad och behandlas i Risk- och revisionsutskottet.

Compliancefunktionen ansvarar för att kontrollera att lagar, förordningar, interna regler samt god sed avseende den tillståndspliktiga verksamheten efterlevs inom bolaget. En bristande regelefterlevnad kan leda till ökade operativa risker, risker för juridiska sanktioner, tillsynssanktioner, ekonomiska förluster eller ryktesförluster. Syftet med en god regelefterlevnad är att minska och minimera de ovan nämnda riskerna.

Bolaget har även ett avtal med ett fristående revisionsbolag som upprätthåller internrevisionsfunktionen inom bolaget. Internrevisionsfunktionen arbetar efter en granskningsplan som fastställs av styrelsen.

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 2-förmåner köps försäkringen alltid hos Alecia.

Kostnaden för pensionsförsäkringen är beroende av försäkringsbolagets premiesättning. I dagsläget tillämpar Alecia en lägre diskonteringsränta än den ränta PRI ideell förening fastställt för beräkning av pensionsskuld. Denna skillnad gör att kostnaden vid inlösen 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 tryggas 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 pensionsskulden, minus 75 % av det belopp som tryggas i pensionsstiftelse.

>>NOT 2

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 ca 56 % täckt av tillgångar i pensionsstiftelser samt ca 8 % av andra fullgoda säkerheter. Normalt begärs borgen av koncernens moderbolag för företag som ingår i en koncern. Om ett företags kreditvärde försämras 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.

Försäkringsexponering fördelad utifrån sektorer *	Andel i %
Industri	35 %
Sällanköpsvaror	15 %
IT	9 %
Telekom	9 %
Material	8 %
Sjukvård	7 %
Dagligvaror	6 %
Övrigt	6 %
Kraftförsörjning	5 %
Summa	100 %

* Sektorfördelning i enlighet med GICS (Global Industry Classification Standard).

Ett relativt fåtal företag svarar för en stor andel av försäkringsansvaret. Pensionsskulden i de tio största koncernerna uppgår till 44 % 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, sett över en 24-månadersperiod.

Nedan åskådliggörs hur PRI Pensionsgarantis konsolidering påverkas utifrån olika antaganden om skadefrekvens.

Skadefrekvens	Skadefrekvens av försäkringsansvar (%)	Skadeutfall (Mkr)	Förändring i konsolidering (%-enheter)
Tre gånger det sämsta utfallet (skadefrekvens) sedan 1980	1,17	2 000	-1,2
Antagen skadefrekvens	0,15	260	-0,2
Genomsnittlig skadefrekvens under de tio senaste åren	0,04	70	-0,1

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 Mdr. Kvoten mellan konsolideringskapitalet och det riskjusterade försäkringsansvaret minskar då med 1,2 procentenheter. Vid en antagen skadefrekvens på 0,15 % minskar kvoten mellan konsolideringskapitalet och det riskjusterade försäkringsansvaret med 0,2 procentenheter. Under de tio senaste åren motsvarar den genomsnittliga skadefrekvensen 0,04 % vilket under ett enskilt år skulle påverka kvoten mellan konsolideringskapitalet och det riskjusterade försäkringsansvaret med -0,1 procentenheter.

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 skadeutfall 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 2012.

>>NOT 2

Avsättningsrisker. Avsättningsrisken innebär en viss grad av osäkerhet och PRI Pensionsgaranti kan då underskatta 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 skador förekommer därför normalt inte. Kostnaden för skador – det vill säga kostnaden för att köpa försäkring för pensionsutfästelserna, kan i allmänhet fastställas inom relativt kort tid. En betydande osäkerhet föreligger dock om storleken på framtida återbetalningar, t ex genom utdelning i konkurs. I regel tar det åtskilliga år innan en större konkurs kan avslutas. PRI Pensionsgaranti gör bästa möjliga bedömning av framtida återbetalningar. Det verkliga utfallet har regelmässigt varit väsentligt gynnsammare än den bedömning som gjordes det år skadan 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 försäkringsersättningarna 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.

Risken mätt som standardavvikelse för PRI Pensionsgarantis totalportfölj uppgick för de senaste 24 månaderna till 4,0 % (4,5).

Tillgångarna, enligt betalkurs, fördelar sig per den sista december enligt följande, Mkr.	2012	2011
Aktier, andelar	7 374	5 923
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 902	12 599
Utlåning kreditinstitut	100	160
Derivat, valuta	17	-3
Övriga finansiella placeringstillgångar	67	53
Upplupna ränteintäkter	110	294
Kassa och bank	77	107
Totalt	20 647	19 133

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 anpassas till förväntad ränteutveckling och allmän ekonomisk utveckling. Den genomsnittliga durationen skall ligga i intervallet 1,0 till 4,5 år. Durationen har under året varierat mellan 1,32 år och 2,65 år. Risken mätt som standardavvikelse uppgick för de senaste 24 månaderna till 1,4 % (2,0).

Räntebindning	< 1 år	1–3 år	3–5 år	5 år >	Totalt
Bostadsobligationer		1 333	3 273		
Statsobligationer		789	1 607		
SSVX	5 542				
Företagsobligationer	471				
Summa räntebärande	6 013	2 122	4 880		13 015

En ränteuppgång med en procentenhet medför en minskning av konsolideringskapitalet med 270 Mkr (359) 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 huvudsakligen till:

- Likvida medel på bank
- Investeringar i räntebärande papper
- Valutaterminer ingångna med bank i syfte att terminssäkra 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, statsskuldväxlar, bostadsobligationer och bankmedel 96 % av den räntebärande portföljen.

Ränteportföljen hade följande rating (S&P eller motsvarande):

Emittent	Rating	Värde	Antal
Bostadsobligationer	AAA	4 606	8
Statsobligationer	AAA	2 396	2
Statsskuldväxlar	AAA	5 542	2
Företagsobligationer	Intern rating	251	2
Företagsobligationer	A-	220	3

Övriga kreditrisker begränsas genom att endast motparter med kreditvärde i enlighet med av styrelsen fastställda kriterier accepteras.

Riktlinjerna för finansförvaltningen ger limiter för exponering mot 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.

Investeringar i säkerställda bostadsobligationer begränsas till de största emittenterna av bostadsobligationer på den svenska marknaden där exponeringen högst får vara 10 % per bankkoncern.

Företagsobligationer begränsas genom att endast motparter med kreditvärde i enlighet med av styrelsen fastställda kriterier accepteras samtidigt som en maximal exponering per grupp samt för enskild emittent fastställts.

Huvuddelen av alla finansiella transaktioner sker genom betalning mot leverans. Motpartsrisken för PRI Pensionsgaranti återfinns i valutaterminer ingångna med bank i syfte att terminssäkra 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 16,9 Mkr. Om alla valutaterminer stressas med 10 % uppkommer en fordran på 131 Mkr. Motpartsrisken (givet 10 % samtidig förändring i valutakurserna) blir att den fordran på 131 Mkr som i sin tur skall skydda mot förluster i andra tillgångar inte kan erhållas på grund av motpartens fallissemang. Möjligheter finns dock att kräva säkerhet om fordringar överstiger ett avtalat tröskelvärde.

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 1,4 % av det totala riskjusterade försäkringsansvaret.

PRI Pensionsgaranti har på tillgångssidan sin huvudsakliga exponering för valutarisk i utländska aktier och fonder. Den totala valutaexponeringen får högst uppgå till 20 % av totalportföljens värde. Riktlinjerna för finansförvaltningen anger att ränteplaceringar och hedgefonder noterade i utländsk valuta skall valutasäkras i intervallet 90–105 %. Utländska aktier och aktiefonder skall valutasäkras i intervallet 30–70 % av det totala värdet.

Vid årets slut var valutaexponeringen (angivet i svenska kronor) enligt följande:

	Aktier	Aktiefonder	Likvida medel	FX termer	Exponering
USD	362	913	1	-628	648
EUR	267	347	6	-670	-50
NOK	113	0	0	0	113
GBP	7	0	0	-16	-9
DKK	10	0	0	0	10
CHF	103	0	0	0	103
Totalt	862	1 260	7	-1 314	815

Aktiefonderna är upptagna till sin noteringsvaluta.

Valutarisken kan med nedanstående antaganden uppskattas till 82 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. Om stora skador inträffar finns en viss flexibilitet när det gäller tidpunkten för inlösen av de aktuella pensionsskulderna.

Marknadslikviditetsrisk 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.

Likviditetsrisken inom PRI Pensionsgaranti begränsas genom placeringar i likvida värdepapper inom likvida marknader. Vid investeringar är tillgänglig likviditet i de finansiella tillgångarna, det vill säga den del av tillgångarna som kan omvandlas till kontanta medel vid ett specifikt tillfälle, en viktig faktor.

PRI Pensionsgaranti är betalningsförmedlare av de pensionsmedel vilka avser kommande pensionsutbetalningar inom ITP 2. Medel för dessa pensionsutbetalningar tas in nio månader i förskott, vilket ger ett mellanhavande "saldo" mellan PRI Pensionsgaranti och kundföretagen. Mellanhavandet placeras enligt av styrelsen fastställda riktlinjer för finansförvaltningen och hålls avskilda som klientmedel enligt lagen om särskilda redovisningsmedel. Placeringar får endast ske i form av bankinlåning, dagslån till bank samt värdepapper utgivna av svenska staten, svenska banker och bostadsinstitut som avser svenska kronor. Längsta tillåtna genomsnittliga duration på portföljen är 0,5 år.

AKTIEKURSRISK. Med aktiekursrisk avses risken för att värdet på aktie/fondportföljen förändras på ett ofördelaktigt sätt. 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 det intervall inom vilket aktieandelen tillåts variera.

Aktierisken minskas genom diversifiering av placeringar mellan olika branscher och geografiska områden. Placeringar i ett enskilt bolag får maximalt utgöra 10 % av aktieportföljens värde. Vid årets slut uppgick de tre största aktieinnehaven till sammanlagt 17,67 % av aktieportföljen. Den enskilt största aktieplaceringen uppgick till 6,39 % av aktieportföljen.

De tre största aktieinnehaven per 2012-12-31	Värde i % av aktieportföljen
H & M AB	6,39
AB Volvo	5,72
Nordea Bank AB	5,56

Vid årsskiftet uppgick aktieportföljen till 30 % av totalportföljens värde. Svenska aktier utgjorde 76 % av aktieportföljen. Placeringar i utländska aktier (fonder investerade i utländska aktier inkluderat) får maximalt utgöra 50 % av aktieportföljen. Vid slutet av året utgjorde utländska aktier 14,2 % av aktieportföljen samt utländska andelar i fonder 9,4 % av aktieportföljen.

Alternativa placeringar (private equity, fastighetsfonder samt hedgefonder) tillåts maximalt utgöra 12 % av totalportföljen. Vid årsskiftet uppgick andelen alternativa placeringar till 6,5 % av totalportföljens värde.

Risken mätt som standardavvikelse för PRI Pensionsgarantis svenska aktieportfölj uppgick för de senaste 24 månaderna till 16,1 % (17,0). Motsvarande siffra för den utländska portföljen uppgick till 10,6 % (15,1) samt för alternativa placeringar till 3,1 % (-).

En nedgång av värdet på aktier med 10 % medför en minskning av konsolideringskapitalet med 610 Mkr (592) och påverkar kvoten mellan konsolideringskapitalet och det riskjusterade försäkringsansvaret med 0,4 procentenheter (0,4).

Operativa risker. Operativa risker är risken för förluster genom bristfälliga interna processer och system, mänskliga fel samt externa händelser. I samband med riskanalysen genomförs en identifiering och självutvärdering av bolagets operativa risker samtidigt som lämpliga åtgärder beslutas.

PRI Pensionsgaranti strävar efter att ständigt utveckla och förbättra processer och rutiner för att hantera de operativa riskerna. PRI Pensionsgaranti är en relativt liten organisation som är beroende av ett antal nyckelmedarbetare. Detta hanteras genom kompetensutveckling samt en systematisk dokumentation av rutiner och processer.

PRI Pensionsgaranti har vidare etablerat rutiner och systemstöd för att möjliggöra rapportering och uppföljning av incidenter. Riskkontrollfunktionen stödjer verksamheten i rapportering, analys och framtagande av åtgärdsplan för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas.

PRI Pensionsgaranti arbetar även förebyggande för att förhindra och/eller förbättra förmågan att hantera allvarliga händelser som kan påverka PRI Pensionsgarantis verksamhet. Kontinuitetsplaner finns framtagna och beskriver hur PRI Pensionsgaranti ska agera om ett allvarligt avbrott inträffar.

>>NOT 2 PRI Stiftelsetjänst. PRI Stiftelsetjänsts verksamhet består av stiftelseadministration och värdepappersrörelse. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och bedrivs enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

PRI Stiftelsetjänst är främst utsatt för operativa risker då övriga risker, som till exempel finansiella risker, är mycket begränsade. Bolaget är exponerat för kreditrisker genom framförallt placering av sin likviditet hos bankerna.

Bolaget följer lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar. Enligt dessa regler jämförs kapitalbasen med ett beräknat kapitalkrav. Kapitalbasen består av eget kapital reducerat med immateriella tillgångar. Kapitalbasen ska motsvara minst max av kreditrisk och marknadsrisk eller 25 % av de fasta omkostnaderna. Per den 31 december 2012 uppgick bolagets kapitalbas till 4 804 tkr och kapitalkravet till 3 631 tkr, vilket ger en kapitaltäckningskvot om 1,32. Bolaget uppfyller kapitaltäckningsreglerna.

Bolaget har valt att använda schablonmetoden för kreditrisker. För operativa risker har bolaget valt kostnads-riskmetoden.

PRI Stiftelsetjänsts verksamhet medför dagligen risker som hanteras, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilka bolaget identifierar, följer upp och hanterar dessa risker utgör en central del av verksamheten. I samband med den årliga affärsplaneringsprocessen fastställer ledning och styrelse en årlig intäkts- och kostnadsprognos. Den prognosen utgör basen för att beräkna behovet av framtida kapital samt kapitalkrav och kapitalbas. Beräkning av kapitalbehovet för varje risk baserar sig således på prognostiserad utveckling. För utförligare beskrivning av bolagets risker se årsredovisning för PRI Stiftelsetjänst.

NOT 3	Premieintäkter, Mkr	Koncernen och moderbolaget	2012	2011
	Premieinkomst, direkt försäkring, Sverige			
	Inbetald under året		329,0	299,3
	Förändring av förväntad premieinkomst under återstående avtalstid		-110,8	-25,1
			218,2	274,2
	Premieinkomst, mottagen återförsäkring			
	Finland		10,9	15,6
			10,9	15,6
	Summa premieinkomst		229,1	289,8
	Förändring i Avsättning för ej intjänade premier			
	Direkt försäkring		110,8	25,1
	Total premieintäkt		339,9	314,9
	TOTAL		339,9	314,9

NOT 4	Kapitalavkastning överförd från kapitalförvaltningen	Koncernen och moderbolaget
	Det överförda beloppet 6,2 Mkr (7,7) är beräknat som genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar efter avdrag för försäkringsrörelsens finansiella tillgångar – multiplicerat med räntan på 90 dagars statsskuldväxlar 1,40 % (1,32).	

NOT 5

Försäkringsersättningar, Mkr	Koncernen och moderbolaget	2012	2011
Utbetalda försäkringsersättningar			
Tidigare års skador		-1 652,6	-15,8
Årets skador		-39,5	-199,5
Skaderegleringskostnader		-3,7	-3,4
		-1 695,8	-218,7
Erhållna återbetalningar			
Tidigare års skador		1 560,3	9,6
Årets skador		3,1	–
		1 563,4	9,6
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Tidigare års skador		95,8	15,8
Årets skador		-17,8	-124,9
		78,0	-109,1
Förändring i Förväntade återbetalningar av skador			
Tidigare års skador		-0,3	3,7
Årets skador		0,4	–
		0,1	3,7
TOTAL		-54,3	-314,5

NOT 6

Driftskostnader, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Driftskostnader (försäkringsrörelsen)	-68,6	-59,1	-69,1	-59,5
Skaderegleringskostnader (redovisas under försäkringsersättningar, not 5)	-3,7	-3,4	-3,7	-3,4
Kapitalförvaltning (redovisas under kapitalavkastning, kostnader, not 9)	-19,2	-21,8	-19,4	-21,9
Övrig verksamhet (redovisas under övriga kostnader, not 11)	-140,8	-123,9	-121,8	-117,8
TOTAL	-232,3	-208,2	-214,0	-202,6
Personalkostnader	-99,4	-93,3	-87,9	-82,0
Lokalkostnader	-11,8	-10,5	-10,4	-9,7
Avskrivningar	-14,8	-14,3	-14,7	-14,3
Övrigt*	-106,3	-90,1	-101,0	-96,6
TOTAL	-232,3	-208,2	-214,0	-202,6

* I övrigt ingår arvoden och kostnadsersättningar till revisorer från:

KPMG				
Revisionsuppdrag	-0,6	-0,7	-0,5	-0,7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	–	–	–	–
Skatterådgivning	-0,1	–	-0,1	–
Övriga tjänster	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1
Totalt arvode och kostnadsersättningar till KPMG	-0,9	-0,8	-0,7	-0,8
PwC				
Revisionsuppdrag	–	-0,1	–	–
Skatterådgivning	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Totalt arvode och kostnadsersättningar till PwC	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1

NOT 7

Operationell leasing, Mkr

Leasingavtal där företaget är leasagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar för lokalhyror uppgår till:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Inom ett år	12,7	9,1	11,4	9,1
Mellan ett år och fem år	19,9	28,3	15,2	28,3
Längre än fem år	–	–	–	–
TOTAL	32,6	37,4	26,6	37,4

Belopp avser kontrakterad årshyra för lokaler samt för förråd.

PRI Pensionsgaranti. I resultatet 2012 redovisas en hyreskostnad på 8,9 Mkr (8,3). 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.

PRI Stiftelsetjänst AB. I resultatet 2012 redovisas en hyreskostnad på 1,1 Mkr (1,0). Hyresavtalet löper fram till maj 2017. Uppsägning av kontrakt ska ske 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		2012	2011
Direktavkastning				
Aktieutdelning			211,7	218,2
Ränteintäkter, repor, dagslån			41,5	74,4
Ränteintäkter, övrigt			266,8	392,9
			520,0	685,5
Realiserade vinster				
Aktier			291,9	353,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			363,8	212,5
Valuta			24,4	–
			680,1	565,5
Total kapitalavkastning, intäkter			1 200,1	1 251,0
Orealiserade vinster				
Aktier och andelar			486,1	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			–	343,5
Valuta			19,5	–
Total orealiserade vinster			505,6	343,5
TOTAL			1 705,7	1 594,5

Av resultatet är 43,9 Mkr (0,0) hänförligt till Innehav för handelsändamål. Resten 1 661,8 Mkr (1 594,5) 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		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Räntekostnader				
Räntekostnader, repor	-23,3	-48,0	-23,3	-48,0
	-23,3	-48,0	-23,3	-48,0
Kapitalförvaltningskostnader				
Finansiella kostnader	-1,6	-1,5	-1,6	-1,5
Transaktionskostnader	-2,8	-3,3	-2,8	-3,3
Driftskostnader i kapitalförvaltningen	-19,2	-21,8	-19,4	-21,9
	-23,6	-26,6	-23,8	-26,7
Realiserade förluster				
Derivat	-66,3	-162,1	-66,3	-162,1
	-66,3	-162,1	-66,3	-162,1
Total kapitalavkastning, kostnader	-113,2	-236,7	-113,4	-236,8
Orealiserade förluster				
Aktier och andelar	–	-1 465,4	–	-1 465,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-204,9	–	-204,9	–
Valuta	–	-37,9	–	-37,9
Derivat	–	-24,2	–	-24,2
Total orealiserade förluster	-204,9	-1 527,5	-204,9	-1 527,5
TOTAL	-318,1	-1 764,2	-318,3	-1 764,3

Koncernen. Av resultatet är -66,3 Mkr (-224,2) hänförligt till Innehav för handelsändamål. Resten -251,8 Mkr (-1 540,0) 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 -66,3 Mkr (-224,2) hänförligt till Innehav för handelsändamål. Resten -252,0 Mkr (-1 540,1) 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		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Driftskostnadsersättning administration ITP 2	105,4	106,8	105,4	106,8
Konsultintäkter	16,8	15,3	16,8	15,3
Stiftelseadministration	22,7	6,8	–	–
Övrigt	0,2	0,2	1,9	1,0
TOTAL	145,1	129,1	124,1	123,1

Med driftskostnadsersättning avses ersättning från företag som tillämpar ITP 2 i egen regi. Ersättningen beräknas med utgångspunkt från nyavsättning och pensionsskuldens storlek. För 2012 har ersättning debiterats för respektive kundföretag med 0,778 procent (0,83) av nyavsättning och 0,0528 procent (0,0584) av pensionsskuldens föregående år.

Konsultintäkter består framförallt av utförda beräkningar av kundföretagens pensionsåtaganden enligt internationell beräkningsstandard och av övriga tilläggstjänster.

NOT 11

Övriga kostnader, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Kostnader administration ITP 2	-105,1	-105,6	-105,4	-105,9
Kostnader konsulttjänster	-16,4	-11,9	-16,4	-11,9
Kostnader stiftelseadministration	-19,3	-6,4	–	–
Övrigt	-1,2	-2,1	-1,2	-0,6
TOTAL	-142,0	-126,0	-123,0	-118,4

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 62,9 Mkr (64,1).

NOT 12

Avsättning för uppskjuten skatt, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Uppskjuten skatt				
Uppskjuten skatt på realiserade värden	268,4	242,5	268,4	242,5
Uppskjuten skatt på övriga avsättningar	-0,5	–	-0,5	–
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	4 218,1	4 704,9	–	–
	4 486,0	4 947,4	267,9	242,5
Orealiserade värden i Balansräkningen				
Aktier och andelar	1 157,8	674,1	1 157,8	674,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45,3	250,2	45,3	250,2
Valuta	16,9	-2,6	16,9	-2,6
	1 220,0	921,7	1 220,0	921,7
Varav till:				
Avsättning för uppskjuten skatt 22,0 % (26,3)	268,4	242,5	268,4	242,5
TOTAL	268,4	242,5	268,4	242,5
Ingående balans	4 947,4	553,0	242,5	553,0
Förändring av uppskjuten skatt avseende realiserade värden	25,9	-310,5	25,9	-310,5
Förändring av uppskjuten skatt avseende övriga avsättningar	-0,5	–	-0,5	–
Förändring av uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	-486,8	4 704,9	–	–
Utgående balans	4 486,0	4 947,4	267,9	242,5

NOT 13

Avstämning effektiv skatt, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Resultat före skatt	1 608,0	-224,8	321,4	-1 148,7
Skatt enligt gällande skattesats	-422,9	59,0	-84,5	302,1
Effekt av ändrad skattesats	877,0	–	52,5	–
Skatt på ej avdragsgilla kostnader	-0,3	0,8	-0,5	0,8
Skatt på årets resultat	453,8	59,8	-32,5	302,9

NOT 14

Goodwill, Mkr	Koncernen	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde		19,4	–
Årets anskaffning		–	19,4
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde		19,4	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 ska ge upphov till merintäkter.

NOT 15

Immateriella tillgångar, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	111,0	105,4	111,0	105,4
Årets anskaffning	10,3	5,6	5,9	5,6
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	121,3	111,0	116,9	111,0
Ingående ackumulerade avskrivningar	-40,3	-29,7	-40,3	-29,7
Årets avskrivningar	-13,0	-10,6	-13,0	-10,6
Utgående ackumulerade avskrivningar	-53,3	-40,3	-53,3	-40,3
Utgående planenligt restvärde	68,0	70,7	63,6	70,7

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

Inkluderar även pågående utveckling av IT-stöd för PRI Pensionsgaranti avseende förmånsadministration samt depå-hanteringssystem för PRI Stiftelsetjänst AB, vilka ännu inte tagits i drift.

NOT 16

Aktier och andelar i koncernföretag, Mkr	Moderbolaget	2012	2011
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början		47,3	17,8
Inköp		–	29,5
Utgående balans 31 december		47,3	47,3
TOTAL		47,3	47,3

		2012	2011
	Antal andelar/ Andel i %	Redovisat värde	Redovisat värde
PRI Pensionstjänst AB 556061-9669, Stockholm	20 000/ 100 %	17,8	17,8
PRI Stiftelsetjänst AB 556064-5151, Göteborg	10 000/ 100 %	29,5	29,5
Totalt antal aktier och andelar i koncernföretag		47,3	47,3

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

NOT 17

Aktier och andelar, Mkr	2012		2011	
	Anskaffnings- värde	Bokfört värde	Anskaffnings- värde	Bokfört värde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska aktier	3 590,1	4 624,5	3 424,9	4 061,9
Utländska aktier	795,5	860,3	873,1	899,4
Svenska andelar	1 255,9	1 321,3	378,4	443,4
Utländska andelar	569,9	568,1	569,9	518,3
TOTAL	6 211,4	7 374,2	5 246,3	5 923,0
Varav noterade värdepapper	5 974,9	7 117,1	5 084,5	5 740,1

NOT 18

Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Mkr	2012		2011	
	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde
Koncernen och moderbolaget				
Svenska staten	2 361,9	2 362,5	4 041,6	4 046,9
Svenska bostadsinstitut	4 492,4	4 532,1	7 789,4	8 026,4
Företagsobligationer	464,8	469,9	518,0	525,9
Certifikat, SSVX	5 537,3	5 537,3	–	–
TOTAL	12 856,4	12 901,8	12 349,0	12 599,2
Varav noterade värdepapper	12 856,4	12 901,8	12 349,0	12 599,2
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden		506,8		1 014,2

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. Mellanhavandet redovisas i balansräkningen enligt nedan:		
	2012	2011
Skulder till kundföretag	-2 976,3	-2 829,0
Fordringar på kundföretag	11,3	4,9
Övriga fordringar (del av)	44,9	41,5
Kassa och bank (del av)	2,6	14,4
Övriga tillgångar	2 917,5	2 768,2
TOTAL	–	–

NOT 20

Materiella tillgångar, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	11,1	10,6	10,2	9,8
Årets anskaffningar	1,9	0,8	0,9	0,7
Årets avyttringar	-3,0	-0,3	-2,4	-0,3
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	10,0	11,1	8,7	10,2
Ingående ackumulerade avskrivningar	-6,0	-4,9	-5,1	-4,1
Årets avskrivningar enligt plan	-1,8	-1,4	-1,7	-1,3
Återföring vid avyttringar	2,7	0,3	2,2	0,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5,1	-6,0	-4,6	-5,1
Utgående planenligt restvärde	4,9	5,1	4,1	5,1

NOT 21

Eget kapital, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Eget kapital	16 028,5	13 965,0	1 070,2	781,3
TOTAL	16 028,5	13 965,0	1 070,2	781,3

För koncernen – se rapport över förändring av eget kapital, sidan 31.

För moderbolaget – se rapport över förändring av eget kapital, sidan 38.

NOT 22	Obeskattade reserver, Mkr	Moderbolaget	2012	2011
	Akkumulerade överavskrivningar			
	Ingående balans 1 januari		0,8	0,5
	Årets avskrivningar utöver plan		-0,2	0,3
	Utgående balans 31 december		0,6	0,8
	Säkerhetsreserv		18 794,8	17 551,5
	TOTAL		18 795,4	17 552,3

NOT 23	Ej intjänade premier, Mkr	Koncernen och moderbolaget	2012	2011
			Brutto/Netto	Brutto/Netto
	Ingående balans		459,7	484,8
	Justering pga ändrad beräkningsmetod för avtalslängd		-141,0	–
	Nya tecknade/förlängda avtal under året		363,5	288,0
	Intjänade premier under perioden		-339,9	-314,9
	Övrigt		-6,8	1,8
	Premieökning pga skuldökning		13,4	–
	Utgående balans		348,9	459,7

NOT 24	Avsättning för oreglerade skador, Mkr	Koncernen och moderbolaget	2012	2011
			Brutto/Netto	Brutto/Netto
	Ingående balans rapporterade skador		125,3	16,1
	Kostnad för skador som inträffat under innevarande år		17,8	125,0
	Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år		-95,8	-15,8
	Utgående balans rapporterade skador		47,3	125,3

NOT 25	Återbäring, Mkr	Koncernen och moderbolaget	2012	2011
	Ingående balans		–	300,0
	Under perioden reglerad återbäring		–	-300,0
	Årets avsättning för ej förfallen återbäring		–	–
	Utgående balans		–	–

NOT 26	Utgjenningsreserv, Mkr	Moderbolaget	2012	2011
	Ingående balans		337,1	388,0
	Årets avsättning/Upplösning		40,8	-50,9
	Utgående balans		377,9	337,1

NOT 27	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
		2012	2011	2012	2011
	Förmånsbestämda pensioner	6,3	7,7	9,2	8,4
	Avgiftsbestämda pensioner	11,6	12,3	11,1	12,3
	TOTAL	17,9	20,0	20,3	20,7
	Förändring i nettoskuld				
	Nettoskuld vid årets början avseende pensions-åtaganden	20,0	18,6	20,7	18,6
	Beräkning enligt IAS 19	-1,4	-0,7	–	–
	Kostnad, förändring i pensionsavsättning under året	2,3	6,8	2,6	6,8
	Pensionsutbetalningar	-3,0	-2,8	-3,0	-2,8
	Övrigt	–	-1,9	–	-1,9
	Nettoskuld vid årets slut	17,9	20,0	20,3	20,7

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 2012	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	7 374,2	–	–	–	7 374,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 901,8	–	–	–	12 901,8
Utlåning till kreditinstitut	100,0	–	–	–	100,0
Derivat, valuta	–	16,9	–	–	16,9
Övriga finansiella placeringstillgångar	67,0	–	–	–	67,0
Upplupna räntetäkter	110,1	–	–	–	110,1
Likvida medel	–	–	99,1	–	99,1
Summa Finansiella tillgångar	20 553,1	16,9	99,1	–	20 669,1
Icke-finansiella tillgångar	–	–	–	3 486,2	3 486,2
Summa tillgångar	20 553,1	16,9	99,1	3 486,2	24 155,3

Finansiella skulder 2012	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 med negativt värde	–	–	–	–
Summa Finansiella skulder	–	–	–	–
Icke-finansiella skulder	–	–	8 126,8	8 126,8
Summa skulder	–	–	8 126,8	8 126,8

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Finansiella tillgångar 2012	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	7 374,2	–	–	–	7 374,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 901,8	–	–	–	12 901,8
Utlåning till kreditinstitut	100,0	–	–	–	100,0
Derivat, valuta	–	16,9	–	–	16,9
Övriga finansiella placeringstillgångar	67,0	–	–	–	67,0
Upplupna ränteintäkter	110,1	–	–	–	110,1
Kassa och bank	–	–	76,5	–	76,5
Summa Finansiella tillgångar	20 553,1	16,9	76,5	–	20 646,5
Icke-finansiella tillgångar	–	–	–	3 503,2	3 503,2
Summa tillgångar	20 553,1	16,9	76,5	3 503,2	24 149,7

Finansiella skulder 2012	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 med negativt värde	–	–	–	–
Summa Finansiella skulder	–	–	–	–
Icke-finansiella skulder	–	–	4 284,1	4 284,1
Summa skulder	–	–	4 284,1	4 284,1

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 ränteintäkter	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 handels-ändamål		
Finansiell skuld				
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	–	–
Derivat med negativt värde	–	2,6	–	2,6
Summa Finansiella skulder	–	2,6	–	2,6
Icke-finansiella skulder	–	–	8 629,8	8 629,8
Summa skulder	–	2,6	8 629,8	8 632,4

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 handels-ändamål		
Finansiell skuld				
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	–	–
Derivat med negativt värde	–	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

Upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde, Mkr				
Koncernen och moderbolaget				
Kategori/Nivå 2012	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	6 229,1	888,0	257,1	7 374,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 901,8	–	–	12 901,8
Utlåning till kreditinstitut	100,0	–	–	100,0
Derivat, valuta	16,9	–	–	16,9
Övriga finansiella placeringstillgångar	67,0	–	–	67,0
Upplupna ränteintäkter	110,1	–	–	110,1
Summa Finansiella tillgångar	19 424,9	888,0	257,1	20 570,0
Finansiella skulder				
Skulder	–	–	–	–
Summa Finansiella skulder	–	–	–	–

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 och andelar	5 479,6	260,5	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 ränteintäkter	294,0	–	–	294,0
Summa Finansiella tillgångar	18 585,2	260,5	182,9	19 028,6
Finansiella avsättningar och skulder				
Skulder	2,6	–	–	2,6
Summa Finansiella avsättningar och skulder	2,6	–	–	2,6

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. Under året har ett antal hedgefonder tillkommit. De fonder som har månatlig handel har placerats i nivå 2.

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 anlitate, 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. Under december 2012 har en ett nytt vinstandelslån i Domestica Bostäder tillkommit. Per 2012-12-31 anses marknadsvärde för Domestica bostäder vara identiskt med inköpsvärde. Resultateffekten för vinstandelslånen uppgick till -0,1 Mkr (17,0). Inga överföringar till eller från nivå 3 har skett.

>>NOT 29	Specifikation förändring av placeringstillgångar nivå 3	Aktier och andelar	Totalt
	Öppningsbalans 2011-01-01	152,5	152,5
	Totalt redovisade vinster och förluster:		
	redovisat i årets resultat	14,0	14,0
	redovisat direkt i eget kapital	–	–
	Anskaffningsvärde förvärv	22,4	22,4
	Försäljningslikvid försäljning	-6,0	-6,0
	Förflyttning ut från nivå 3	–	–
	Förflyttning in till nivå 3	–	–
	Utgående balans 2011-12-31	182,9	182,9
	Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2011-12-31	14,0	14,0
	Öppningsbalans 2012-01-01	182,9	182,9
	Totalt redovisade vinster och förluster:		
	redovisat i årets resultat	-0,5	-0,5
	redovisat direkt i eget kapital	–	–
	Anskaffningsvärde förvärv	77,5	77,5
	Försäljningslikvid försäljning	-2,8	-2,8
	Förflyttning ut från nivå 3	–	–
	Förflyttning in till nivå 3	–	–
	Utgående balans 2012-12-31	257,1	257,1
	Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2012-12-31	-0,5	-0,5

NOT 30	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder, Mkr	Koncernen		
	Tillgångar 2012	Högst 1 år	Längre än 1 år	Total
	Immateriella tillgångar	11,4	76,0	87,4
	Placeringstillgångar	20 155,5	304,4	20 459,9
	Fordringar			
	Fordringar avseende direkt försäkring	350,4	–	350,4
	Fordringar på kundföretag	11,3	–	11,3
	Övriga fordringar	101,4	–	101,4
		463,1	–	463,1
	Andra tillgångar			
	Materiella tillgångar	1,7	3,2	4,9
	Likvida medel	99,1	–	99,1
	Övriga tillgångar	2 917,5	–	2 917,5
		3 018,3	3,2	3 021,5
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	123,4	–	123,4
	Summa Tillgångar	23 771,7	383,6	24 155,3

>>NOT 30

Avsättningar och skulder 2012 (Koncernen)	Högst 1 år	Längre än 1 år	Total
Försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier	348,9	–	348,9
Avsättning för oreglerade skador	47,3	–	47,3
	396,2	–	396,2
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	3,0	14,9	17,9
Avsättning för uppskjuten skatt	–	4 486,0	4 486,0
Övriga avsättningar	5,0	–	5,0
	8,0	4 500,9	4 508,9
Skulder			
Skulder till kundföretag	2 976,3	–	2 976,3
Övriga skulder	228,0	–	228,0
	3 204,3	–	3 204,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17,4	–	17,4
Summa Avsättningar och skulder	3 625,9	4 500,9	8 126,8

Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder, Mkr	Moderbolaget		
Tillgångar 2012	Högst 1 år	Längre än 1 år	Total
Immateriella tillgångar	10,5	53,1	63,6
Placeringstillgångar	20 202,8	304,4	20 507,2
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	350,4	–	350,4
Fordringar hos koncernföretag	1,0	–	1,0
Fordringar på kundföretag	11,3	–	11,3
Övriga fordringar	97,6	–	97,6
	460,3	–	460,3
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	1,5	2,6	4,1
Kassa och bank	76,5	–	76,5
Övriga tillgångar	2 917,5	–	2 917,5
	2 995,5	2,6	2 998,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	120,5	–	120,5
Summa Tillgångar	23 789,6	360,1	24 149,7

>>NOT 30	Avsättningar och skulder 2012 (Moderbolaget)	Högst 1 år	Längre än 1 år	Total
	Försäkringstekniska avsättningar			
	Ej intjänade premier	348,9	–	348,9
	Avsättning för oreglerade skador	47,3	–	47,3
	Utjämningsreserv	377,9	–	377,9
		774,1	–	774,1
	Avsättningar för andra risker och kostnader			
	Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	3,0	17,3	20,3
	Avsättning för uppskjuten skatt	–	267,9	267,9
	Övriga avsättningar	5,7	–	5,7
		8,7	285,2	293,9
	Skulder			
	Skulder till kundföretag	2 976,3	–	2 976,3
	Övriga skulder	225,4	–	225,4
		3 201,7	–	3 201,7
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14,4	–	14,4
	Summa Avsättningar och skulder	3 998,9	285,2	4 284,1

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
	442,3	142,7	585,0
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	4,0	16,0	20,0
Avsättning för uppskjuten skatt	–	4 947,4	4 947,4
Övriga avsättningar	4,0	–	4,0
	8,0	4 963,4	4 971,4
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	5 106,1	8 632,4

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
Placeringstillgångar	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
	Utgjänningsreserv	–	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

NOT 31	Medeltal anställda samt löner och andra ersättningar			Koncernen
2012	Kvinnor	Män	Totalt	
Medeltal anställda	41	38	79	
Könsfördelningen i företagsledningen				
Styrelse	7	9	16	
Vd och ledande befattningshavare*	3	5	8	

Medeltal anställda samt löner och andra ersättningar			Moderbolaget
2012	Kvinnor	Män	Totalt
Medeltal anställda	33	33	66
Könsfördelningen i företagsledningen			
Styrelse	5	6	11
Vd och ledande befattningshavare*	2	4	6

* Antalet ledande befattningshavare uppgår i koncernen till sju och i moderbolaget till fem

Ersättningar och övriga förmåner under året (kkkr)						Koncernen
2012	Lön/ Arvode	Rörlig ersättning	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader	Pensions- kostnader rörlig del	Total
Styrelsens ordförande*	325*	–	102	–	–	427
Övriga ledamöter*	1 735*	–	454	–	–	2 189
Vd**	3 586**	–	2 502	1 107	–	6 088
Ledande befattningshavare	7 335	–	4 898	1 903	176	12 233
Övriga anställda	48 161	–	30 329	12 464	2 603	78 490
	61 142	–	38 285	15 474	2 779	99 427

>>NOT 31

Ersättningar och övriga förmåner under året (kkkr)					Moderbolaget
2012	Lön/ Arvode	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader	Pensions- kostnader rörlig del	Total
Styrelsens ordförande*	325*	102	–	–	427
Övriga ledamöter*	1 735*	454	–	–	2 189
Vd	2 543	1 882	872	–	4 425
Ledande befattningshavare	7 335	4 898	1 903	176	12 233
Övriga anställda	41 927	26 730	11 139	2 164	68 657
	53 865	34 066	13 914	2 340	87 931

* Tore Bertilsson 325 kkr, Karin Eliasson 162,5 kkr, Kristina Åkerstrand 162,5 kkr, Per Hedelin 205 kkr, Kajsa Lindståhl 205 kkr, Lennart Ribohn 225 kkr samt Vidar Mohammar, Gunilla Dahmm, Thomas Eriksson, Susanne Forssman och Hans Gidhagen vardera 155 kkr.

** Avser vd både i PRI Pensionsgaranti och PRI Stiftelsestjänst.

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	8 580	16	10 162**	5 998**	–	18 758
Övriga anställda	39 882	–	23 814	8 736	–	63 696
	54 215	31	39 079	17 457	–	93 325

>>NOT 31

Ersättningar och övriga förmåner under året (kk)					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	7 302	9 217**	5 571**	–	16 519
Övriga anställda	35 432	21 446	8 100	–	56 878
	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 Lindstahl 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.

**** Avser vd både i PRI Pensionsgaranti och PRI Stiftelsetjänst.

Sociala kostnader inkluderar sociala avgifter, pensioner och särskild löneskatt.

Pensionskostnaderna är angivna exklusive särskild löneskatt.

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 2012 har beslutats av styrelsen efter förslag från ersättningsutskottet.

Vd Jan Ahlström uppbar under 2012 en fast lön inklusive förmåner om 2 543 kkr. Rörlig ersättning tillämpas inte. Pension utgår enligt FTP 1, avsättningarna räknas varje år upp med ett procenttal som motsvarar totalavkastningen i kapitalförvaltningen, 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 företagets 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		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ingående avsättning	2 713	2 461	2 713	2 461
Årets avsättning	2 779	–	2 340	–
Utbetalt under året	-16	-39	-16	-39
Övrigt	–	291	–	291
Utgående avsättning	5 476	2 713	5 037	2 713

NOT 32

Panter och därmed jämförliga säkerheter och ansvarsförbindelser, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ställda säkerheter				
Ställda panter, Obligationer för terminskontrakt	–	2,9	–	2,9
För försäkringstagarnas förmånsrätt registerförda tillgångar, obligationer	12 431,9	12 073,3	12 431,9	12 073,3
Varav erforderlig pantsättning	396,2	585,0	774,1	922,1
Ansvarsförbindelser				
Förtida uttag vid 62 års ålder enligt pensionsplan	8,5	11,4	8,5	11,4
Klientmedel	73,9	–	–	–
Åtaganden				
Åtagande att investera i fastighetsfond	193,6	71,1	193,6	71,1

71

NOT 33

Närstående, Mkr	Koncernen och moderbolaget			
Såsom närstående definieras: • Styrelseledamöter och företagets ledningsgrupp • Dotterbolaget PRI Pensionstjänst AB • Dotterbolaget PRI Stiftelsestjänst AB				
Sammanställning över närståendetransaktioner	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Försäljning till närstående				
PRI Stiftelsestjänst AB	–	–	1,8	1,0
Köp av närstående				
Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt	–	–	–	–
Fordringar på närstående per balansdagen 31/12				
PRI Stiftelsestjänst AB	–	–	1,0	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	2012	2011
Förändring av nuvärdet av förpliktelsen per den 1 januari			
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 1 januari		7,7	11,2
Utbetalda ersättningar		-1,7	-1,9
Räntekostnad		0,2	0,2
Aktuariella vinster och förluster		0,1	0,1
Övrigt		–	-1,9
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 31 december		6,3	7,7
Kostnad redovisad i årets resultat			
Räntekostnad på förpliktelsen		0,2	0,2
Nettokostnad i årets resultat		0,2	0,2
Kostnad redovisad i övrigt totalresultat			
Aktuariella vinster (-) / förluster (+)		0,1	0,1
Effekten av byte av redovisningsmetod		–	-0,3
Netto redovisat i övrigt totalresultat		0,1	-0,2
Aktuariella vinster/förluster redovisade i övrigt totalresultat			
Ackumulerat per den 1 januari		0,1	–
Redovisat under perioden		0,1	0,1
Ackumulerat per den 31 december		0,2	0,1
Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser			
Diskonteringsränta		3,0 %	3,0 %
Framtida ökning av pensioner		2,0 %	2,0 %

Bestånd	Koncernen		
2012	Kvinnor	Män	Totalt
Fribrevshavare	–	1	1
Pensionär	2	3	5
TOTALT	2	4	6

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

Stockholm den 25 mars 2013

73



Tore Bertilsson
Ordförande



Gunilla Dahmm



Karin Eliasson



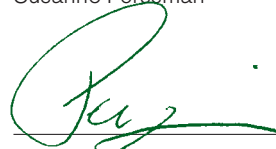
Thomas Eriksson



Susanne Forssman



Hans Gidhagen



Per Hedelin



Kaja Lindstahl



Vidar Mohammar



Lennart Ribohn



Kristina Åkerstrand



Jan Ahlström
Verkställande direktör

Revisionsberättelse har avgivits den 25 mars 2013



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

74

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och 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 oegentligheter 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 upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de

antagits av EU, och 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 för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förfordningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt för år 2012.

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 jag 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 har 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 25 mars 2013



Gunilla Wernelind

Auktoriserad revisor



– Den förmånsbestämda delen i gruvplanen tryggas i egen regi och är en förstärkt pension för kollektivanställda medarbetare, berättar Mattias Rönnbäck, Chief dealer/Head of asset management i LKAB. Planen skapades i en tid då arbetet i våra gruvor var riktigt hårt och innebär alltså att en medarbetare kan gå i pension vid 60 års ålder.

Skräddarsydda lösningar

Sedan 2010 består gruvplanen av både en förmånsbestämd och en avgiftsbestämd del. Och från och med januari 2011 är det PRI Pensionsgaranti som sköter pensionsförmedlingen.

– Vi har en bra och långsiktig relation via både ITP 2 i egen regi och

beräkningar kring IAS 19, som de hjälper oss med. Jag tycker att de är goda lyssnare som förstår vår verksamhet, ger snabb återkoppling och erbjuder skräddarsydda lösningar, säger Mattias Rönnbäck. Därför var det naturligt att vända oss till dem när vi bytte samarbetspartner kring gruvplanen.

– För oss är det enklare att ha en motpart, fortsätter han. Och samarbetet blir ännu intressantare med den utveckling PRI Pensionsgaranti genomgått och där man tillhandahåller en bredare palett av tjänster, t ex inom stiftelselösningar.





"Samarbetet blir ännu intressantare med den utveckling PRI Pensionsgaranti genomgått"



Arbetet med ITP 2 i egen regi beskriver han som mer rutinartad, där LKAB utnyttjar PRI Pensionsgarantis webbtjänst, bl a för utbetalnings- och skuldprognoser.

– Inom IAS 19 får vi hjälp med övergripande koncernrapporter, som fångar upp förändringar vad gäller kostnader och skulder samt säkerställer att vår samlade skuldvärdering hänger ihop, avrundar Mattias Rönnbäck.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport för 2012

78

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

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.

Denna bolagsstyrningsrapport 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 tryggnade.

Delägare

PRI Pensionsgaranti är ett ömsesidigt försäkringsbolag. Delägare i bolaget är arbetsgivare som meddelats direkt försäkring. Bolaget har cirka 1 450 delägare. Varje delägars 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 31 maj 2012 i Näringslivets Hus, Storgatan 19 i Stockholm, närvarade sexton röstberättigade fullmäktige och sex övriga fullmäktige.

Valberedning

Bolagsstämman 2012 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 stämموvalda ledamöterna. Om ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden ska styrelsen inom sig, men bland de stämموvalda ledamöterna, välja ordförande för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits.

Styrelsen väljs för ett år i taget. Sex ledamöter omvaldes av bolagsstämman 2012. 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 2012. 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.

Vid sitt konstituerande sammanträde utser styrelsen ledamöter i Risk- och revisionsutskottet samt Ersättningsutskottet.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsearbetet samt en instruktion för vd. Vidare utvärderar styrelsen årligen vd:s arbete samt det egna arbetet inom styrelsen.

Under 2012 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 ledamöterna före varje styrelsemöte. Närvaro m.m. framgår av följande tabell:

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

Styrelsens arbete under 2012 har följt det årsprogram som styrelsen fastställt. På ordinarie styrelsemöten behandlas bland annat 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 ansvarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Vidare stödjer utskottet styrelsen i arbetet med att säkerställa att PRI Pensionsgaranti uppfyller kraven i gällande lagstiftning och Finansinspektionens regelverk om styrning och intern kontroll. Därvid har utskottet bland annat ansvar för behandling av de risker som rapporteras från verksamheten, från riskkontroll- och compliancefunktionerna samt från intern- och externrevisorerna.

Ersättningsutskottet har 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 ersättningsnivåer 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 2012

System för intern kontroll och riskhantering

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 avseende den tillståndspliktiga

verksamheten efterlevs inom bolaget. En bristande regel- efterlevnad kan leda till ökade operativa risker, risker för juridiska sanktioner, tillsynssanktioner, ekonomiska förluster eller ryktesförluster. Syftet med en god regelefterlevnad är att minska och minimera de ovannämnda riskerna.

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 bolagets riskfrågor har en riskkontrollfunktion inrättats. Funktionens uppgift är att ge styrelse och ledning en allsidig bild av bolagets risker samt föreslå de ändringar i styrdokument och processer som riskgranskningen ger anledning till.

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

Alla styrande dokument inom området intern kontroll kommuniceras och hålls 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 former av kontroll av att de förebyggande åtgärderna fungerar på ett tillfredsställande sätt. I första hand sker en löpande kontroll inom respektive ansvarsområde vilket respektive chef svarar för.

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 2012 har Risk- och Revisionsutskottet, förutom sitt fastställda årsprogram, fokuserat på riskfrågor samt compliancefrågor. Som tidigare nämnts förvärvades PRI Stiftelsetjänst under hösten 2011. Till följd av detta har utskottet även arbetat med koncernintern rapportering samt frågor som har bäring på intressekonflikter både inom koncernen och med externa parter.

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 fullständig rapport inklusive dokumentation från varje möte i 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 externt upphandlade internrevision har arbetat enligt den granskningsplan som styrelsen fastställt för 2012. Granskning har bl.a. skett av processer, rutiner, roller och intern kontroll på bolagets kreditförsäkringsavdelning. Vidare har internrevisorerna granskat styrdokument, roller, ansvar, processer och rutiner för compliance och riskhanteringen. Slutsatsen av internrevisionens granskning, de åtgärder som ska vidtas och statusen avseende dessa, avrapporteras löpande till Risk- och revisionsutskottet samt årligen till styrelsen.



SKFs pensionsutfästelser avseende ITP 2 i egen regi omfattar ungefär 2 900 medarbetare i fem bolag i Sverige. Företaget valde tidigt pension i egen regi. Under lång tid låg pensionsåtagandet som en skuld i balansräkningen.

– Och med facit i hand har pension i egen regi varit rätt för oss. Kapitalet har använts i rörelsen på ett framgångsrikt sätt och genom åren bidragit med en attraktiv avkastning, konstaterar Per Thorén, Group Treasurer inom SKF.

”Med facit i hand har pension i egen regi varit rätt för oss”



År 2004 valde företaget att ta ett nytt grepp då en del av pensionsutfästelserna säkerställdes med en stiftelse. Bakgrunden var bl a att SKF hade en överlikviditet och genom denna förändring ökade handlingsutrymmet vad gällde den långa skuldsättningen. Dessutom förbättrades finansiella nyckeltal när tillgångar flyttades från balansräkningen.

– En annan konsekvens var att vår kreditförsäkringspremie sänktes till 0,1 procent av pensionsskulden. Det har sedan starten gett besparingar på flera miljoner, säger Per Thorén.

När stiftelsen bildades hade den cirka 370 miljoner i kapital – en summa som nu utökats till ungefär 490 miljoner kronor. Det motsvarar en årlig avkastning på 4,5 procent. SKF sköter tillsammans med SEB om förvaltningen av kapitalet. Administrationen hanteras av PRI Stiftelse-tjänst.

– Vi har kontakter kring små och stora frågor som gäller stiftelsens verksamhet. PRI Stiftelse-tjänst sköter all bokföring, tar fram årsredovisningar och medverkar även vid vissa styrelse-möten, då vi tillsammans går igenom årsredovisningen, förklarar Per Thorén. Det löpande arbetet fungerar utmärkt och vi får alltid bra stöd om och när det dyker upp lite svårare frågor.

Styrelse, revisorer, ledning

Styrelse

82



Thomas Eriksson

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

Huvudsaklig utbildning: Arbetsrätt Stiftelsen Fakultetskurser, Stockholms Universitet
Befattning: Vice vd LEDARNA

Andra styrelseuppdrag

Ledamot: Centralfonden CFS, Collectum, PRI ideell förening, PTK, Folksam Liv Oberoende

Tore Bertilsson

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

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom
Befattning: Vice vd och ekonomidirektör, SKF-koncernen

Andra styrelseuppdrag

Ledamot: Gunnebo AB, AB Ludvig Svensson, Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv, Ågrenska AB 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: Institute for Financial Research, Thule-stiftelsen 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

Vidar Mohammar

Stockholm (f 1958, utsedd 2011)

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom
Befattning: Finansdirektör LM Ericsson

Andra styrelseuppdrag

Ledamot: Industrins Finansförening 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: Försäkringsexpert Unionen

Andra styrelseuppdrag

Ledamot: Alecta, AI pension, 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

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

Hans Gidhagen

Upplands Väsby (f 1954, utsedd 2007,
 utsedd av PRI ideell förening 2009)
Huvudsaklig utbildning: Jur kand
Befattning: Pensions- och försäkrings-
 specialist 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

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)

Bolagsledning



Johan Uggle
juridik (f 1959)

Pernilla Lundqvist
kreditförsäkring (f 1967)

Jan Ahlström
verkställande direktör (f 1956)



Leif Wasing
finans (f 1959)

Madeleine Dahlin
affärsstöd (f 1969)

Eva Johansson
aktuarie (f 1953)

Rolf Byström
marknad (f 1959)

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 Svenskt Näringsliv och hälften av delägarna, vilka 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.

85

Utsedda av Svenskt Näringsliv för tiden till och med 2016 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
Mats Tegebäck, TeliaSonera AB
Peter Sandehed, Saab AB
Anders Svenberg, Svenska Cellulosa AB SCA
Lars Johan Malmström, ABB AB

Suppleanter

Magnus Jarlén, AB Volvo
Jan Mortiz, Stora Enso AB
Christina Johansson, ICA AB
Per-Olof Nyman, Lantmännen ek för
Kerstin Wahlund, NCC AB
Ossie Everum, Telefonaktiebolaget L M Ericsson
Lars-Göran Eidstrand, TeliaSonera AB
Stefan Lind, 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
Claire Blackadder, Kraft Foods Sverige AB
Ludvig Jahn, Libro Gruppen AB
Birgitta Jacobsson, Praktikertjänst AB (Tandsköterskor)
Katarina Staaf, Riksbyggen ek för
Jens Danielsson, Skanska Sverige AB
Lars Schennings, Svenska Petroleum Exploration AB
Hans Isacson, Thomas Cook Northern Europe AB

Suppleanter

Fredrik Edman, 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
Magnus Grape, Skanska Installation AB
Fredrik Öhrn, Svenska Petroleum Exploration AB
Karren Fells, Thomas Cook Northern Europe AB

PRI Pensionsgaranti är ett ömsesidigt försäkringsbolag som administrerar och kreditförsäkrar kundföretagens pensionsutfästelser. Totalt uppgår de försäkrade pensionsskulderna till 171 miljarder kronor. Drygt 80 % av beloppet avser ITP-planen.



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