

TRYGG-HANSA FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (publ)

ÅRSREDOVISNING 2012



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	2
FEM ÅR I SAMMANDRAG	11
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION	12
RESULTATRÄKNING	13
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	13
BALANSRÄKNING	14
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	16
KASSAFLÖDESANALYS	16
RESULTATANALYS	17
NOTER	18
KLASSANALYS	61
REVISIONSBERÄTTELSE	62
ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR	63

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag (publ), ("Trygg-Hansa"), med organisationsnummer 516401-7799, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31.

Verksamhet

Trygg-Hansa med dotterbolag bedrev under 2012 skadeförsäkringsverksamhet främst i Sverige. Verksamheten bedrivs inom affärsområdena Privat och Företag och omfattar huvudsakligen försäljning av skadeförsäkring till privatpersoner, företag och offentlig verksamhet. Trygg-Hansa erbjuder ett heltäckande sortiment av sakförsäkringar vilket också omfattar ett brett erbjudande av sjuk- och olycksfalls försäkringar.

I det helägda dotterbolaget Holmia Livförsäkring AB består verksamheten av att täcka dödsfallsrisker i bestånden av sjuk- och olycksfallsförsäkringar. Det görs i samarbete med Trygg-Hansa. I dotterbolaget Sveland Sakförsäkringar AB har under året bedrivits skadeförsäkringsverksamhet med försäljning till privatpersoner i södra Sverige.

Förutom dotterbolagen Holmia Livförsäkring, Sveland Sakförsäkringar, Brädstapeln Fastighets AB samt några vilande dotterbolag, har Trygg-Hansa en filial i USA och en filial i Norge. Filialen i USA är en mindre affärsverksamhet under avveckling, som är fullt återförsäkrad. Filialen i Norge hanterar viss administration i Codans norska försäkringsverksamhet.

Koncernstruktur

Trygg-Hansa är ett helägt dotterbolag till Codan A/S, Köpenhamn (Codan), som i sin tur är ett dotterbolag till RSA Insurance Group plc, London (RSA), ett av världens stora försäkringsbolag.

RSA upprättar koncernredovisning, där Trygg-Hansa och dess dotterbolag ingår, enligt den IFRS-standard som tillämpas inom EU. Trygg-Hansa följer så kallad lagbegränsad IFRS vid upprättande av årsredovisning. Eftersom RSA upprättar koncernredovisning har Trygg-Hansa-koncernen inte upprättat koncernredovisning, med hänvisning till Årsredovisningslagen kapitel 7 § 2.

Årets resultat

Trygg-Hansa redovisar ett resultat före skatt och bokslutsdispositioner på 2 429 (3 624) MSEK. Främsta orsaken till minskningen var lägre kapitalavkastning som en följd av lägre realiserade vinster, och en liten minskning av bidraget från försäkringsförelsen. Årets resultat uppgick till 1 622 (2 737) MSEK. Resultatet påverkades av avsättning till Periodiseringsfond om -140 (0) MSEK samt lämnade koncernbidrag om -180 MSEK (-142 föregående år vilket redovisades direkt via Eget Kapital). Under 2012 har Trygg-Hansa valt att redovisa koncernbidrag via resultaträkningen. Val av metod har ingen påverkan på totalt eget kapital. Resultatet påverkades också av skatt om -487 (-887) MSEK.

Premier

Premieinkomsten före avgiven återförsäkring ökade med 5 procent under året och uppgick till 10 349 (9 901) MSEK. Jämfört med föregående år ökade premierna inom sjuk- och olycksfall, hem och villa, motor försäkring samt företag & fastighet medan trafikförsäkring minskade något. Intjänad premie för egen räkning minskade med 1 procent på grund av ett utökat program för återförsäkring.

Efter avdrag för betalda premier för avgiven återförsäkring på -1 307 (-861) MSEK, uppgick premieinkomsten för egen räkning till 9 042 (9 040) MSEK. Den proportionella delen av återförsäkringsprogrammet har höjts, vilket har lett till att de avgivna premierna har ökat jämfört med föregående år. Premieintäkten för egen räkning uppgick till 8 947 (9 068) MSEK.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Till skadeförsäkringsrörelsen räknas en del av kapitalavkastningen, vars storlek baseras på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar under året för egen räkning. Den överförda kapitalavkastningen uppgick för 2012 till 302 (608) MSEK. Minskningen förklaras främst av lägre marknadsräntor.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar för egen räkning på 6 291 (-6 175) MSEK bestod dels av nettoutbetalda ersättningar med 6 692 (-6 787) MSEK, dels av förändring i avsättning för oregerade skador netto med 401 (612) MSEK. Skadekostnadsprocenten netto uppgick till 70,3 (68,1) procent.

Diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar sjönk, vilket påverkade försäkringsersättningar negativt med -92 (-1 149) MSEK delvis orsakat ytterligare sänkta räntenivåer under 2012 samt av uppdaterade modeller för betalningsmönster. Detta motverkades av positiva värdeförändringar på obligationsportföljen till följd av fallande räntor. Inom Sjuk- och olycksfall minskade diskonteringen med -251 (-335) MSEK medan diskonteringen ökade med 159 (-814) MSEK för Livräntor, främst som en följd av högre bruttoreserver för livräntor.

Totala avvecklingsresultatet, inklusive livräntor, skadebehandlingskostnader och förändring av diskontering, sjönk och uppgick till 167 (372) MSEK. Trafikförsäkring bidrog positivt till avvecklingsresultatet medan övriga segment bidrog negativt. Årets avvecklingsvinst inom trafikförsäkring förklaras främst av bättre utfall för inkomstförlustskador jämfört med tidigare bedömningar, vilket gjort att reservnivåerna har sänkts för gamla skadeår. Kortare betalningsmönster samt lägre ränta bidrog till en lägre diskontering av reserver för sjuk- och olycksfall, vilket gav en avvecklingsförlust för det segmentet. Avvecklingsförluster har också uppstått inom Hem&villa till följd av en exceptionell stor enskild skada som inträffade under 2011, men där uppskattad slutlig kostnad ökat.

Resultatet för innevarande år (exklusive avvecklingsresultat) visar på en styrka i den löpande affären. Skadekostnadsprocent för innevarande år uppgick till 72,2 procent, vilket är på samma nivå som föregående år. Inom Sjuk- och olycksfall, Hem & Villa samt Företag förbättrades skadekostnadsprocenten för innevarande år. Omfattningen av väderrelaterade skador har varit lägre jämfört med föregående år.

Driftskostnader

Driftskostnaderna i skadeförsäkringsrörelsen uppgick till -1 416 (-1 389) MSEK, vilket i relation till premieintäkterna för egen räkning motsvarar 15,8 (15,3) procent. Bolaget har under året haft ökade kostnader till följd av satsningar inom marknadsföring och försäljning samt systemförbättringar. Lägre marknadsräntor har också fått till följd att pensionskostnaderna för de förmånsbestämda planerna ökat under året. Driftskostnader påverkades positivt med 304 (132) MSEK av provisioner från återförsäkring.

Tekniskt resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 538 (2 106) MSEK. Sammantaget ökade totalkostnadsprocenten från 83,4 % till 86,1 %

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen sjönk och uppgick till 1 191 (2 153) MSEK, främst på grund av att realiserade värdeförändringar var lägre. Totala realiserade vinster var 203 (1 062) MSEK varav 56 (962) MSEK avser obligationsportföljen på grund av sjunkande räntenivåer. Även aktieportföljen ökade i värde med 147 jämfört med realiserade förluster föregående år om -313 MSEK. Kapitalavkastning intäkter som uppgick till 1 098 (1 558) MSEK består till största delen består av ränteintäkter på obligationer vilka minskade främst på grund av en mindre obligationsportfölj, men även på grund av lägre räntenivåer. Värdet på byggnader och mark var oförändrat.

Se nedan under ”Kapitalförvaltning” för ytterligare kommentarer.

Balansräkning, finansiell ställning och kassaflöde

Totala tillgångar minskade till 34 919 (35 953) MSEK. Placeringstillgångar, inklusive kassa och bank, uppgick till 28 514 (30 467) MSEK. Bolagets kapitalbas uppgår till 6 784 (5 123) MSEK och erforderlig solvensmarginal uppgår till 1 546 (1 577) MSEK och därmed är solvenskvoten på en fortsatt betryggande nivå.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -303 (-721) MSEK där lägre skattebetalningar men även lägre skadebetalningar netto bidrog till förbättringen.

Utdelning för 2012

Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2012. Utdelningen för 2011 uppgick till 2 700 MSEK. Se kommentar under ”Vinstdisposition”. Förslaget behandlas på årsstämman den 30 april 2013.

Kapitalförvaltning

Den svaga ekonomiska utvecklingen både i Europa och i övriga världen har påverkat den svenska ekonomin negativt under 2012. Den ekonomiska utvecklingen under förra året ledde till att både de korta och de långa räntorna föll kraftigt under senare delen av 2011. Räntefallet i Sverige har delvis fortsatt under 2012, det har dock inte varit lika kraftigt fall som under 2011. Under året sjönk den svenska 5-åriga statsobligationsräntan från 1,22 procent per 1/1 till 0,96 procent per den 31/12 2012.

Trygg-Hansa har en fortsatt konservativ placeringsstrategi, där obligationer står för en stor andel av totala placeringstillgångar. Majoriteten av obligationerna är svenska och bolaget har fortsatt att ha en relativt jämn fördelning mellan statsobligationer och andra obligationer så som bostadsobligationer, andra statsgaranterade obligationer och företagsobligationer. Andelen aktier var ungefär på samma nivå som föregående år.

De fallande marknadsräntorna har haft en viss positiv effekt på värdeförändringarna i Trygg-Hansas obligationsportfölj, även om förändringen är betydligt mindre än under föregående år. Orealiserade vinster uppstod, främst beroende på denna räntesänkning. Dessutom har ökande aktiekurser på gett positiva värdeförändringar på bolagets aktieportfölj.

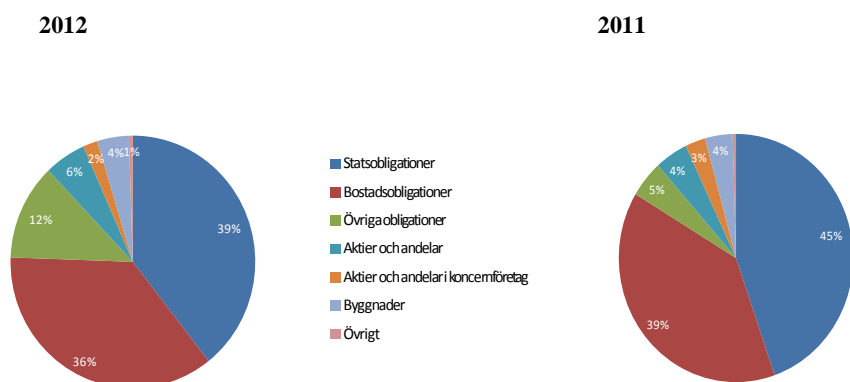
Totalavkastning för Trygg-Hansa:

MSEK	2012	2011
Byggnader och mark	28	29
Aktier och andelar	93	79
Aktier och andelar i koncernföretag	6	264
Obligationer	843	1 031
Övrigt	-15	-27
Direktavkastning	955	1 376
Byggnader och mark	-4	98
Aktier och andelar	89	-309
Aktier och andelar i koncernföretag	26	-97
Obligationer	122	1 074
Övrigt	3	11
Värdeförändring	236	777
Totalavkastning	1 191	2 153

Direktavkastningen uppgick till 3,2 (4,3 %), en minskning som bland annat förklaras av lägre ränteintäkter och en anteciperad utdelning från dotterbolag om 250 MSEK som ingick i resultatet för 2011. Totalavkastningen uppgick till 4,0 % (6,8 %), en minskning som främst förklaras av att de positiva värdeförändringarna på obligationsportfölj varit lägre jämfört med den värdeökning som skedde under 2011.

Placeringar för Trygg-Hansa:

MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Obligationer	23 463	25 951
Aktier och andelar	1 486	1 333
Aktier och andelar i koncernföretag	511	820
Byggnader och mark	1 116	1 116
Övrigt	125	133
Totalt	26 701	29 353



Obligationer

Under 2012 genomfördes en viss omfördelning inom obligationsportföljen i syfte att nå en högre avkastning utan att öka risken i för stor omfattning.

Obligationerna uppgick till 88 % (88 %) av Trygg-Hansas sammanlagda placeringstillgångar per 31 december 2012. Obligationsportföljen består av 45 % (51 %) svenska statsobligationer, 41 % (44 %) svenska bostadsobligationer, 13 % (4 %) europeiska kreditobligationer/företagsobligationer och 1 % (1 %) annat. Totalt 95 % (93 %) av obligationsportföljen placeras i AAA-klassade obligationer.

Obligationsportföljen gav en avkastning på 965 (2 105) MSEK, motsvarande en totalavkastning på 3,2 % (6,6 %).

Utbetalningen av utdelning till Codan A/S minskade placeringstillgångarna med 2 700 MSEK under 2012. Lägre obligationsportfölj hade en påverkan på den nominella ränteintäkten.

Trygg-Hansa matchar ränterisk på tillgångar och skulder med hjälp av en konservativ obligationsportfölj och söker på så sätt reducera ränte- och inflationsrisken. En del av Trygg-Hansas försäkringstekniska avsättningar är indexreglerade. För att delvis skydda sig mot den direkta inflationsrisken har bolaget placerat 2 234 (2 768) MSEK i realränteobligationer, vilket motsvarar 10 (11 %) av den totala obligationsportföljen.

Aktier

Investeringsaktier låg på ungefär samma nivå som föregående år och uppgick till 1 486 (1 333) MSEK vilka gav en positiv avkastning på 182 (-230) MSEK. Aktieplaceringar uppgick till 6 % (5 %) procent av placerings-tillgångar. Av dessa var 938 (1 042) MSEK placerade i Europeiska noterade aktier.

Från dotterbolaget Holmia Livförsäkring AB har erhållits 0 (250) MSEK i utdelning för 2012.

Fastigheter

Fastighetsportföljen består i första hand av huvudkontoret på Fleminggatan i Stockholm. Fastigheten hyrs delvis ut till externa hyresgäster på marknadsmässiga villkor. Fastighetsportföljens andel utgjorde 4,1 % (3,8 %) av de sammanlagda placeringstillgångarna per den 31 december 2012.

Under året har fastighetens marknadsvärde varit oförändrat på 1 116 MSEK.

Derivat

Trygg-Hansa har huvuddelen av sina placeringstillgångar i obligationer. För att minska inflations- och valutarisken kan derivat användas enligt styrelsens investeringspolicy. Under 2012 användes en mindre valutahedge för att säkra valutarisker i SEK/EUR som uppstått i samband med en placering i EUR obligationer.

Risk och osäkerhetsfaktorer

Trygg-Hansa utsätts för olika typer av risker, varav de mest väsentliga är försäkringsrisker, finansiella risker samt operationella risker. Försäkringsrisker omfattar främst teckningsrisker och reservsättningsrisker. De finansiella riskerna består av främst marknadsrisker och påverkan av ränteförändringar, framför allt i obligationsportföljer och försäkringstekniska avsättningar. De operationella riskerna omfattar brister på grund av otillräckliga och felhanterade processer samt mänskliga eller systematiska fel. Bolagets hantering av dessa risker beskrivs nedan samt på en mer detaljerad nivå i Not 2.

Riskhantering i Trygg-Hansa

Trygg-Hansas överordnade strategi och riktlinjer beslutas av bolagets styrelse. Sambandet mellan strategiska överväganden om risktagande och dagliga beslut om att teckna nya avtal med exempelvis kunder, partner och leverantörer säkerställs genom en löpande utvärdering av bolagets aktuella riskprofil. Detta sker genom Risk Management Forum som är ett rådgivande organ till VD. Riskprofilen rapporteras kontinuerligt till bolagets styrelse. Se Not 2 för vidare information om Trygg-Hansas riskhantering.

Trygg-Hansa har implementerat nödvändiga och relevanta åtgärder och kontroller för att optimera risk-situationer. De viktigaste delarna i bolagets riskprofil kontrolleras av avdelningen Risk & Compliance vars fokus är riktad på försäkringsrisker, finansiella, operationella risker och compliancerisk. De mest väsentliga riskerna för Trygg-Hansa är presenterade nedan:

Teckningsrisker

Trygg-Hansas teckningsrisker omfattar:

- Teckningsrisk och risk vid fastställande av premie
- Motpartsrisk
- Reservsättningsrisk

Hur stor försäkringsrisk som bolaget kan teckna styrs ytterst av riktlinjer för ”Risk Acceptance”, vilka fastställts av styrelsen. Dessa riktlinjer beskriver tydligt styrelsens riskkapit per försäkringsklass och beskriver maximala teckningslimiter som styrelsen är beredd att allokera till de olika risker som har utvärderats, prissatts och tecknats av bolagets underwriters.

Riktlinjerna styr också hur återförsäkringsskyddet ska utformas för att reducera Trygg-Hansas försäkringsrisker till acceptabla nivåer. Återförsäkring tecknas för att skydda bolaget mot stora individuella skador och mot katastrofer som kan påverka många olika försäkringar. Riktlinjerna har också, per försäkringsklass, tydliga krav på vilken kreditrating som återförsäkringsbolagen ska ha för att Trygg-Hansa ska ingå kontrakt med dem.

Bolagets metod för fastställande av premier definieras genom den process för underwriting som tar hänsyn till olika individuella risker, vilka produkter som ska försäkras och i vissa fall även risk hantering, för att få en riktig premie för olika kunder. Inom både affärsområdena Privat och Företag, får en majoritet av antalet kunder en premie som sätts enligt tariffer och riskfaktorer beräknade av prisaktuarier och för större företagskunder sätts premier baserade på respektive företags verksamhet och skadehistorik. Befogenheten för respektive underwriter styrs genom en personlig så kallad ”underwriting licence”.

De försäkringstekniska avsättningarna för framtida betalningar av inträffade skador beräknas genom sedvanliga aktuariella metoder.

Skadeutvecklingen och reservnivåerna granskas kvartalsvis av aktuariegruppen och behandlas också i en process som involverar både produkt- och portföljansvariga. Chefsaktuarie är ansvarig för reserverna och tar fram reservrapporteringen till Reservkommittén.

Reservkommittén möts en gång i kvartalet och har en rådgivande roll i syfte att ge djupare inblick i chefsaktuariens rapport. Kommittén rapporterar till VD.

Finansiella risker

Finansiella risker består av marknadsrisker, kreditrisker och likviditetsrisker. Den mest väsentliga av dessa risker är marknadsrisker eftersom investeringar i placeringstillgångar utgör en viktig del i bolagets verksamhet. Marknadsrisken är risken för rörelser på finansmarknaderna som påverkar marknadsvärdet av tillgångar samt kapitalavkastningen och därmed resultatet och kapitalbasen.

Huvuddelen av Trygg-Hansas investeringar är i svenska statsobligationer samt svenska bostadsobligationer. Den stora majoriteten av obligationerna är likvida och kan med kort varsel säljas till en kurs nära marknadspris.

Eftersom en stor del av Trygg-Hansas försäkringstekniska avsättningar är indexreglerade och har en lång duration är det viktigt att bolaget hanterar finansiella risker för att inte få stora, oönskade svängningar i resultat och eget kapital. Bolagets strategi för hantering av finansiella risker utgår ifrån att ha en konservativ placeringsportfölj med stort inslag av högkvalitativa obligationer med en genomsnittlig duration som brett matchar försäkringstekniska avsättningarna.

Marknadsrisker

Ränterisk

Förändringar i räntenivåer tillhör de viktigaste faktorerna när det gäller Trygg-Hansas finansiella risker. Om räntenivåerna minskar så ökar värdet på bolagets obligationsportfölj. Samtidigt skulle försäkringstekniska avsättningar öka på grund av förändringar i diskonteringsräntan. Förändringar i räntenivåer har alltså motsatt effekt på tillgångar och skulder. En av målsättningarna i placeringsriktlinjer är att säkerställa en effektiv matchning av risker mellan tillgångs- och skuldsidan.

Aktierisk

Värdet av aktieportföljen svänger i linje med förändringar på aktiemarknaden. Trygg-Hansa aktieportfölj består huvudsakligen av direkta investeringar i noterade europeiska aktier.

Risker för ränteskillnader (Spreadrisk)

Avser risken för att värdet på obligationer med viss kreditrisk minskar på grund av att den så kallade ”spreaden /ränteskillnaden” ökar. Detta kan exempelvis orsakas av att placerare på marknaden försöker undvika kreditrisk i

sina obligationer. Trygg-Hansa är utsatt för denna risk genom placeringar i bostadsobligationer och företagsobligationer. Risken är dock begränsad eftersom bolagets innehav utgörs av bostadsobligationer och företagsobligationer med hög rating och hög kreditvärdighet.

Fastighetsrisk

Trygg-Hansa har endast ett fåtal direkta investeringar i fastigheter. Förutom direkta investeringar i fastigheter, har bolaget en mindre exponering på fastighetsmarknaden genom börsnoterade fastighetsbolag.

Valutarisk

Valutarisk uppstår när tillgångar och skulder i samma utländska valuta inte överensstämmer storleksmässigt. Trygg-Hansa har begränsad valutarisk eftersom övervägande del är placerad i svenska kronor liksom även de försäkringstekniska avsättningarna. Trygg-Hansas valutarisk är främst hänförlig till bolagets aktieinnehav i euro.

Inflationsrisk

Inflationsrisk avser risken att de framtida skadeutbetalningarna kommer att öka givet en inflationsökning på grund av indexeringen av kassaflöden för skador. En stor del av Trygg-Hansas försäkringstekniska avsättningar är indexreglerade, vilket ger upphov till en exponering mot inflation. För att delvis skydda sig mot inflationsrisk har bolaget placerat i realränteobligationer.

Likviditetsrisk

Huvuddelen av Trygg-Hansas investeringar är placerade i likvida noterade obligationer som kan säljas med kort varsel nära marknadspris. Skulle behov uppstå kan en kreditfacilitet fås från koncernens huvudbanker mot bakgrund av gruppens A-rating.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för en förlust om en motpart inte kan uppfylla sina åtaganden. Trygg-Hansas investeringsportfölj består huvudsakligen av AAA-klassade svenska stats- och bostadsobligationer där kreditrisken anses vara väldigt låg. Mer än 90 % av Trygg-Hansas investeringsportfölj består av AAA-klassade obligationer. Dessutom, har Trygg-Hansa innehav i europeiska företagsobligationer. För europeiska företagsobligationer gäller att kreditbetyget minst måste vara BBB. Trygg-Hansas motpartsrelaterade kreditrisker är primärt knutna till innehav i kontanter och inlåning i banker samt exponeringar i återförsäkringsmotparter.

Operationella risker

Operationell risk kan uppstå vid fel eller brister i administrativa rutiner eller externa omständigheter och leda till ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. De kan exempelvis handla om brister i intern kontroll, system eller teknisk utrustning.

Trygg-Hansa registrerar och utvärderar operationella risker löpande. Det görs en årlig värdering av den direkta och indirekta ekonomiska påverkan som kan uppstå vid olika scenarier. Samtidigt uppdateras beredskapsplaner, så att eventuella ekonomiska förluster kan minimeras.

Medarbetare och bolagets engagemang i samhället

Medarbetaren i Fokus

Trygg-Hansa satsar mycket resurser på att utveckla rätt kompetenser för framtiden. Vi tror att bolagets framtida framgångar är beroende av att våra medarbetare har kunskap och kompetens för att hela tiden kunna leverera bästa möjliga lösningar för våra kunder. Bolaget stödjer och uppmuntrar kompetensutveckling för att stärka både den personliga och den tekniska utvecklingen samt för att tillföra värde till verksamheten. Detta sker med hjälp av både intern och extern utbildning.

Bolaget har stort fokus på medarbetarnas engagemang. Varje år genomförs en engagemangsundersökning. Fokuserade aktiviteter definieras och bolaget arbetar aktivt med att öka engagemanget. Programmet ”Unlocking your full potential” för ledare och medarbetare är inarbetat i vår kultur och ger en rad verktyg och tekniker för att arbeta med utveckling och kultur i hela verksamheten.

Trygg-Hansas arbete med ansvarstagande

Trygg-Hansa har valt att arbeta strategiskt med företagets sociala ansvar (CSR), eftersom det är en förutsättning för att attrahera de bästa medarbetarna, kunderna, leverantörerna och andra partners, vilket i sin tur skapar förutsättningar för en lönsam och hållbar verksamhet. Trygg-Hansa har publicerat en CSR-rapport, som är allmänt tillgänglig på webbplatsen: www.trygghansa.se/csr. Uppgifterna i denna rapport redovisas enligt den internationella GRI-standarden, där Trygg-Hansa lever upp till B-nivå. Rapporten beskriver hur koncernen Codan/Trygg-Hansa lever upp till AA1000 principerna (integrering, väsentlighet och lyhörddhet), och all data har granskats av en oberoende revisionsbyrå.

På www.trygghansa.se/csr finns de policys för vårt CSR arbete som Trygg-Hansas styrelse och VD har godkänt. Trygg-Hansas policys för CSR fungerar som allmänna riktlinjer för det ansvar företaget tar inom olika områden såsom mänskliga rättigheter, miljö, donationer och volontärarbete. På hemsidan kan man också läsa om koncernens värderingar och affärsprinciper som stärker arbetet med ansvar i hela organisationen.

Dessutom har Trygg-Hansa/Codan koncernen infört en intern guide till Business Conduct som alla anställda måste genomgå en e-learning kurs i. Koncernen har också en ”whistleblowing” policy där det tydligt framgår hur man som medarbetare ska göra och vem man ska kontakta om det finns misstanke om bedrägeri, korruption, förskingring eller om koncernens egna affärsprinciper inte följs.

Trygg-Hansa/Codan arbetar strategiskt med tre teman som vi bedömt vara viktiga för samhället, våra kunder och koncernens verksamhet. Det är de tre temana klimat, säkerhet och hälsa.

Klimat

Inom koncernen Trygg-Hansa/Codan har det uppmärksammats att under de senaste åren skett en stor ökning av väderrelaterade skador. På kort sikt behöver koncernen bidra till att arbeta förebyggande med bland annat information till kunderna för att minska risken att drabbas av skador som orsakats av extrema väderförhållanden. På lång sikt arbetar koncernen med att bidra till att vända den negativa trenden med de pågående klimatförändringarna och effekterna av dessa. Därför har företaget ett samarbete med WWF i Sverige och i Danmark, vilket bland annat innebär att Trygg-Hansa arbetar med att stötta olika projekt, som t ex Östersjöprojektet och Earth Hour-kampanjen. Trygg-Hansa/Codan har i och med samarbetet med WWF också satt målet att minska koncernens Co 2 utsläpp med 40 % fram till år 2020 i jämförelse med nivåerna år 2006.

Säkerhet

Alla olyckor, oavsett om de inträffar i hemmet, på arbetet, i trafiken eller på semestern, är obehagliga upplevelser vilka alla hellre skulle vara utan. Detsamma gäller oss som försäkringsgivare. Därför är det angeläget för oss som försäkringsbolag att förebygga olyckor.

I Sverige har Trygg-Hansa ett långt förflutet med att leverera livbojar till hamnar och städer i hela landet. Under sommaren genomfördes den s.k. ”Livbojsjakten”, för att öka möjligheten för oss att kunna byta ut trasiga och slitna livbojar. ”Livbojsjakten” bidrog till att vi bytte ut 300 trasiga livbojar. Totalt finns drygt 80 000 livbojar i Sveriges hamnar och längs landets stränder.

Inom koncernen har vi gemensamt under året också fokuserat på att minska antalet inbrott. I såväl Sverige som i Danmark lanserades filmer med fokus på hur husägare kan förhindra inbrott och en särskild rapport med konkreta tips lanserades.

Hälsa

Sjukdom och långtidssjukskrivna ger oförutsägbara konsekvenser för individen, för företag och för hälso-, och sjukvården.

Inom hela den nordiska koncernen finns en stark betoning på medarbetarnas hälsa. Bland annat hålls en årlig hälsovecka då alla erbjuds flera aktiviteter, hälsoprofiler och inspirationsföreläsningar. Hälsa har sedan år 2008 varit en prioriterat område och nu börjar vi se resultatet av detta med minskade antalet sjukdagar och ett ökat arbetstagarinflytande

Förutom att arbeta internt med hälsa har vi i Trygg-Hansa också en unik rehabiliteringsprocess för våra kunder som råkar ut för särskilt svåra individuella olyckor. Den processen innebär bland annat att Trygg-Hansa erbjuder psykologiskt stöd och möjlighet till karriär- och utbildningsrådgivning.

För mer information om våra rapporter och mål och resultat hänvisas till: www.trygghansa.se/om-trygghansa/csr

Ledande befattningshavare

För upplysningar och principer för att bestämma ersättningar till ledande befattningshavare, se Not 37. Se också information om ersättningspolicy i dokument Ersättning till anställda under www.trygghansa.se i avsnittet Finansiell information.

Händelser efter den 31 december 2012

Det har efter den 31 december 2012 inte uppkommit händelser som väsentligt påverkar bolagets verksamhet eller finansiella ställning. Se vidare not 43.

Förväntningar inför 2013

Trygg-Hansa fortsätter att fokusera på att leverera långsiktig lönsamhet i försäkringsverksamheten, baserad på en fortsatt stark riskbaserad prissättning och underwriting. Trygg-Hansas diversifierade portfölj, välstrukturerade återförsäkring samt konservativa reservsättning säkerställer stabilitet i försäkringsresultatet. Bolaget förväntas fortsätta leverera ett stabilt resultat från försäkringsverksamheten, förutsatt att väderrelaterade skador uppgår till en normal nivå under 2013.

Förberedelser för Solvens II

Solvens II är ett regelverk för försäkringsmarknaden baserat på ett EU-direktiv med syfte att stärka sambandet mellan ett försäkringsbolags risker och solvenskrav. Regelverket är omfattande och ska ge ett förbättrat konsumentskydd genom ökade krav på styrning och kontroll men ska även bidra till en enad europeisk försäkringsmarknad. Solvens II-direktivet antogs 2009.

Omnibus II är ett direktiv som kommer innebära vissa ändringar av det ursprungliga Solvens II-direktivet, bland annat avseende ikraftträdande datum.

Trygg-Hansa startade 2009 ett Solvens II-program som under 2012 har arbetat med att anpassa bolagets verksamhet till kommande regelverk utifrån antagandet att Solvens II ska börja tillämpas av bolagen första januari 2014.

Arbetet inom Trygg-Hansas Solvens II-program sker i samverkan med RSA-gruppens Solvens II projekt.

Trygg-Hansa har för avsikt att, tillsammans med RSA-gruppen, ansöka om att få använda sig av en gruppintern modell för beräkning av solvenskapitalkrav.

Under året har Trygg-Hansa deltagit i Finansinspektionens förhandsgranskning av den interna modellen. Med detta arbete intensifierades arbetet med regel Anpassningen och utvecklingen av den interna modellen och dess koppling till verksamheten. Styrelsens inflytande på projektet, inklusive utvecklingen av den interna modellen, säkerställs genom CFO, som är medlem i styrgruppen för Solvens II-programmet och som regelbundet rapporterar om utvecklingen av arbetet till styrelsen. Under 2012 har Trygg-Hansas styrelse och ledning genomgått en gedigen Solvens II-utbildning.

FEM ÅR I SAMMANDRAG

Femårsöversikt

I femårsöversikten nedan redogörs för resultat och ekonomisk ställning.

	MSEK	2012	2011	2010	2009*)	2008
Resultat						
Premieinkomst, före avgiven återförsäkring		10 349	9 901	9 790	9 667	9 363
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		302	608	645	742	1 061
Försäkringsersättningar, f.e.r		-6 291	-6 175	-5 181	-5 865	-6 158
Driftkostnader		-1 416	-1 389	-1 404	-1 449	-1 382
Övriga intäkter och kostnader		0	-1	3	-22	-12
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		1 538	2 106	3 588	3 160	2 847
Årets resultat		1 622	2 737	2 908	2 139	2 352

Ekonomisk ställning

Placeringstillgångar till verkligt värde		26 701	29 353	31 685	33 715	32 922
Försäkringstekniska avsättningar, f.e.r		23 808	24 112	24 754	26 314	26 001
Kapitalbas ***)		6 784	5 123	8 065	8 799	9 882
Erforderlig solvensmarginal		1 546	1 577	1 481	1 710	1 735
Solvenskvote ***)		4,4	3,3	5,4	5,1	5,7
Kapitalbas för försäkringsgruppen **)***)		6 816	5 001	8 079		
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen **)		1 714	1 766	1 699		
Konsolideringskapital ***)		7 642	5 503	8 337	8 992	10 041
- varav uppskjuten skattefordran/skuld		-350	26	48	13	23
Konsolideringsgrad, % ***)		85	61	87	95	108

Nyckeltal, skadeförsäkringsrörelsen

Skadekostnadsprocent, f.e.r. %		70,3	68,1	54,4	60,1	65,9
Driftkostnadsprocent, f.e.r. %		15,8	15,3	14,7	14,9	14,8
Totalkostnadsprocent, f.e.r. %		86,1	83,4	69,1	75,0	80,7

Nyckeltal, kapitalförvaltningen

Direktavkastningsprocent, %		3,2	4,3	3,5	3,3	3,9
Totalavkastningsprocent, %		4,0	6,8	3,0	1,8	8,1

För år 2012 föreslås ingen utdelning.

*) Siffrorna för år 2009 har påverkats av fusionen av Aktsam per 2009-01-02.

**) Försäkringsgruppen består av Trygg-Hansa Försäkrings AB, Holmia Livförsäkring AB och sedan år 2010 Sveland Sakförsäkring AB. För åren 2008 och 2009 hade gruppen dispens från gruppberättelse.

***)) Siffrorna från år 2011 har justerats med avseende på utdelning om 2 700 MSEK.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står följande medel. Belopp angivna i SEK:

Balanserat resultat	40 966 933
Årets resultat	1 622 460 307
Summa	1 663 427 240

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

till ny räkning balanseras	1 663 427 240
----------------------------	---------------

Stockholm den 29 april 2013

David Weymouth
Styrelseordförande

Anders Ehrling
Styrelseledamot

Fabrizio Moscone
Styrelseledamot

Vanessa Evans
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

Lena Darin
Arbetstagarrepresentant

Claes Hansson
Arbetstagarrepresentant

Mike Holliday-Williams
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 29 april 2013.

Deloitte AB

Göran Engquist
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING

	MSEK	2012	2011
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen			
3	Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	10 349	9 901
	Premier för avgiven återförsäkring	-1 307	-861
	Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-188	-153
	Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	93	181
		8 947	9 068
	<i>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</i>	302	608
4	Försäkringsersättningar, f. e. r.		
	Utbetalda försäkringsersättningar		
	Före avgiven återförsäkring	-7 167	-7 174
	Återförsäkrarens andel	475	387
	Förändring i avsättning för oreglerade skador		
	Före avgiven återförsäkring	-95	662
	Återförsäkrarens andel	496	-50
		-6 291	-6 175
	<i>Återbäring och rabatter</i>	-4	-5
5	Driftskostnader	-1 416	-1 389
	<i>Övriga tekniska kostnader</i>	-	-1
	Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 538	2 106
	Icke-teknisk redovisning		
	Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 538	2 106
	Kapitalavkastning		
6	Kapitalavkastning, intäkter	1 098	1 558
7	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	203	1 062
8	Kapitalavkastning, kostnader	-106	-154
9, 10	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-4	-313
		1 191	2 153
	<i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i>	-302	-608
	<i>Övriga intäkter</i>	2	3
11	<i>Övriga kostnader</i>	-	-30
	Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	2 429	3 624
	<i>Bokslutsdispositioner</i>		
12	Koncernbidrag	-180	-
13	Avsättning till Periodiseringsfond	-140	-
	Resultat före skatt	2 109	3 624
14	Skatt på årets resultat	-487	-887
	ÅRETS RESULTAT	1 622	2 737

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	MSEK	2012	2011
Periodens resultat		1 622	2 737
ÅRETS RESULTAT		1 622	2 737

BALANSRÄKNING

	MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Tillgångar			
15	Immateriella tillgångar		
	Andra immateriella tillgångar	507	407
		<u>507</u>	<u>407</u>
Placeringstillgångar			
16	Byggnader och mark	1 116	1 116
	Placeringar i koncernföretag och intresseföretag		
17	Aktier och andelar i koncernföretag	511	820
	Lån till koncernföretag	96	96
18	Aktier och andelar i intresseföretag	15	15
		<u>622</u>	<u>931</u>
	Andra finansiella placeringstillgångar		
	Aktier och andelar	1 486	1 333
19	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 463	25 951
	Derivat	6	13
		<u>24 955</u>	<u>27 297</u>
	Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	8	9
		<u>26 701</u>	<u>29 353</u>
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
20	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	322	229
21	Avsättning för oreglerade skador	1 619	1 162
		<u>1 941</u>	<u>1 391</u>
Fordringar			
22	Fordringar avseende direkt försäkring	2 601	2 480
	Fordringar avseende återförsäkring	65	54
23	Uppskjutna skatter	-	26
24	Skattefordringar	470	-
25	Övriga fordringar	22	267
		<u>3 158</u>	<u>2 827</u>
Andra tillgångar			
26	Materiella tillgångar och varulager	32	37
	Kassa och bank	1 813	1 114
		<u>1 845</u>	<u>1 151</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
	Upplupna ränte- och hyresintäkter	398	455
27	Förutbetalda anskaffningskostnader	329	324
28	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40	45
		<u>767</u>	<u>824</u>
	Summa tillgångar	34 919	35 953

BALANSRÄKNING

	MSEK	2012-12-31	2011-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
29 Aktiekapital		170	170
Balanserad resultat		41	4
Årets resultat		1 622	2 737
		<u>1 833</u>	<u>2 911</u>
Obeskattade reserver			
13 Periodiseringsfond		140	-
Säkerhetsreserv		5 318	5 318
		<u>5 458</u>	<u>5 318</u>
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
30 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		4 144	3 957
31 Avsättning för oreglerade skador		21 605	21 546
		<u>25 749</u>	<u>25 503</u>
Andra avsättningar			
32 Pensioner och liknande förpliktelser		145	176
23 Uppskjutna skatter		350	-
Övriga avsättningar		57	2
		<u>552</u>	<u>178</u>
Depåer från återförsäkrare			
		<u>20</u>	<u>19</u>
Skulder			
33 Skulder avseende direkt försäkring		118	124
Skulder avseende återförsäkring		140	120
24 Skatteskuld		-	524
34 Övriga skulder		556	794
		<u>814</u>	<u>1 562</u>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
35 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		493	462
		<u>493</u>	<u>462</u>
Summa eget kapital, avsättningar och skulder			
		<u>34 919</u>	<u>35 953</u>
Poster inom linjen			
39 Ställda säkerheter		29 925	31 256

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Bundet kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital vid ingången av 2011	170	-11	2 908	3 067
Vinstdisposition	-	2 908	-2 908	-
Lämnade koncernbidrag	-	-40	-	-40
Skatt på koncernbidrag	-	37	-	37
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl transaktioner med ägare	-	2 905	-2 908	-3
Årets resultat	-	-	2 737	2 737
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med ägare	-	2 905	-171	2 734
Utdelning	-	-2 890	-	-2 890
Eget kapital vid slutet av 2011	170	4	2 737	2 911
Eget kapital vid ingången av 2012	170	4	2 737	2 911
Vinstdisposition	-	2 737	-2 737	-
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl transaktioner med ägare	-	2 737	-2 737	-
Årets resultat	-	-	1 622	1 622
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med ägare	-	2 737	1 622	1 622
Utdelning	-	-2 700	-	-2 700
Eget kapital vid slutet av 2012	170	41	1 622	1 833

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2012	2011
Den löpande verksamheten		
Premiebetalningar	10 139	9 836
Premieutbetalningar till återförsäkrare	-1 247	-838
Skadeutbetalningar	-7 110	-7 207
Skadeinbetalningar från återförsäkrare	456	389
Driftsutgifter	-1 382	-1 335
Övriga in- och utbetalningar	-46	12
Betald skatt	-1 113	-1 578
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-303	-721
Investeringsverksamheten		
Direktavkastning	985	1 246
Nettoinvestering i:		
- byggnader och mark	22	24
- finansiella placeringstillgångar	2 613	3 212
Nettoinvestering i immateriella tillgångar	-113	-116
Nettoinvestering i materiella tillgångar	-13	-7
Övrigt	-2	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 492	4 368
Finansieringsverksamheten		
Lämnade aktieägartillskott	-	-100
Lämnade koncernbidrag	-40	-39
Erhållen utdelning	250	-
Lämnad utdelning	-2 700	-2 890
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-2 490	-3 029
Årets kassaflöde	699	618
Likvida medel vid årets början	1 114	496
Årets kassaflöde	699	618
Likvida medel vid årets slut	1 813	1 114

För ytterligare information, se Not 40, Specifikation till kassaflödesanalys.

RESULTATANALYS

MSEK	Direkt försäkring i Sverige					Motor övriga klasser	luftfart och transport	Summa	Direkt försäkring utländska risker	Mottagen återförsä k-ring
	Totalt	Sjuk och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Trafik					
Premieintäkter, f.e.r.										
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring).....	10 349	2 816	1 619	1 776	1 573	2 368	114	10 266	1	82
Premier för avgiven återförsäkring.....	-1 307	-304	-194	-337	-169	-259	-19	-1 282	0	-25
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.....	-188	-94	-52	-18	32	-54	-2	-188	0	0
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.....	93	30	23	7	3	31	0	94	0	-1
Premieintäkter.....	8 947	2 448	1 396	1 428	1 439	2 086	93	8 890	1	56
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen.....	302	93	13	30	158	10	-2	302	0	0
Övriga tekniska intäkter, f.e.r.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Försäkringsersättningar, f.e.r.										
Utbetalda försäkringsersättningar, före avgiven återförsäkring.....	-7 167	-1 420	-1 363	-1 243	-1 286	-1 647	-86	-7 045	0	-122
Återförsäkrarens andel i utbetalda försäkringsersättningar.....	475	39	76	92	97	131	11	446	0	29
Förändring i avsättning för oreglerade skador										
Före avgiven återförsäkring.....	-95	-229	-60	-191	463	-29	18	-28	0	-67
Återförsäkrarens andel.....	496	91	67	240	27	21	-8	438	0	58
Försäkringsersättningar.....	-6 291	-1 519	-1 280	-1 102	-699	-1 524	-65	-6 189	0	-102
Driftskostnader, f.e.r.....	-1 416	-377	-162	-350	-195	-294	-20	-1 398	0	-18
Återbäring och rabatter.....	-4	0	3	-3	-1	-3	0	-4	0	0
Övriga tekniska kostnader, f.e.r.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat.....	1 538	645	-30	3	702	275	6	1 601	1	-64
Avvecklingsresultat enligt 5 kap 4 § 6 ÅRFL.....	167	-101	-111	-17	484	-64	-8	183	0	-16
Resultat avgiven återförsäkring.....	-243	-144	-28	2	-42	-76	-16	-304	0	61
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR										
Före avgiven återförsäkring.....										
Avsättning ej intjänade premier och kvardröjande risker.....	4 144	1 160	712	652	586	968	43	4 121	0	23
Avsättning för oreglerade skador.....	21 605	6 643	895	1 787	11 031	391	66	20 813	0	792
Återförsäkrarens andel.....	25 749	7 803	1 607	2 439	11 617	1 359	109	24 934	0	815
Avsättning ej intjänade premier och kvardröjande risker.....	-322	-84	-56	-60	-33	-77	-2	-312	0	-10
Avsättning för oreglerade skador.....	-1 619	-161	-96	-373	-224	-40	-13	-907	0	-712
För egen räkning.....	-1 941	-245	-152	-433	-257	-117	-15	-1 219	0	-722
Avsättning ej intjänade premier och kvardröjande risker.....	3 822	1 076	656	592	553	891	41	3 809	0	13
Avsättning för oreglerade skador.....	19 986	6 482	799	1 414	10 807	351	53	19 906	0	80
Totalt.....	23 808	7 558	1 455	2 006	11 360	1 242	94	23 715	0	93

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Denna årsredovisning för Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag (publ) avges per 31 december 2012. Trygg-Hansa är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Stockholm. Trygg-Hansa bedriver skadeförsäkringsverksamhet.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 29 april 2013. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på stämman den 30 april 2013.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningshandlingar har upprättats enligt lagen om årsredovisning i försäkringsbolag (ÅRFL) samt i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:26, ändringsföreskrifterna FFFS 2009:12 och FFFS 2011:28). Enligt inspektionens allmänna råd tillämpas så kallad lagbegränsad IFRS. Med lagbegränsad IFRS avses en tillämpning av de internationella redovisningsstandarder samt tillhörande tolkningsmeddelanden som antagits av Europeiska kommissionen, med de avvikelser från tillämpningen som Finansinspektionen angivit. Dessa avvikelser innebär bland annat att Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

Koncernredovisning

Trygg-Hansa är ett helägt dotterbolag till Codan A/S, Köpenhamn som i sin tur är ett dotterbolag till RSA Insurance Group plc, London (RSA) no 233 98 26 (se www.rsagroup.com). RSA upprättar koncernredovisning, inklusive Trygg-Hansa och dess dotterbolag, enligt IFRS sådan den antagits för tillämpning inom EU. Trygg-Hansa följer s.k. lagbegränsad IFRS vid upprättande av årsredovisning. Med hänsyn till att RSA upprättar koncernredovisning har Trygg-Hansa koncernen ej upprättat koncernredovisning i enlighet med undantagsregeln i ÅRFL 7:3.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med s.k. lagbegränsad IFRS kräver att försäkringsföretagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 42.

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

Nya och ändrade IFRS och tolkningar med tillämpning under 2012

Följande nya och ändrade standarder och tolkningar har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2012:

Standarder

Ändringar i IFRS 7 Finansiella Instrument: Upplysningar (Upplysningar vid överföring av finansiella tillgångar)

Ändring i IAS 12 Inkomstskatter (Uppskjuten skatt: Återvinning av underliggande tillgångar)

Tolkningar

Det finns inga nya tolkningar som har trätt ikraft för räkenskapsåret 2012.

Företagsledningens bedömning är att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte har haft någon effekt på bolagets finansiella rapporter 2012.

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

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut följande nya och ändrade standarder vilka ännu ej trätt ikraft:

Standarder	Skall tillämpas för räkenskapsår som börjar:
Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (Presentation av posterna i övrigt totalresultat)	1 juli 2012 eller senare
Ändringar i IAS 19 Ersättning till anställda	1 januari 2013 eller senare
IFRS 13 Fair Value Measurement	1 januari 2013 eller senare
Förbättringar av IFRS 2009-2011 cykel*	1 januari 2013 eller senare
Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar (Kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder)	1 januari 2013 eller senare
Ändringar i IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering (Kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder)	1 januari 2014 eller senare
IFRS 10 Consolidated Financial Statements	1 januari 2014 eller senare
IFRS 11 Joint Arrangements	1 januari 2014 eller senare
IFRS 12 Disclosures of Interests in Other Entities**	1 januari 2014 eller senare
Ändringar i IFRS 10, IFRS 11 och IFRS 12 (Övergångsbestämmelser)**	1 januari 2014 eller senare
Ändringar i IAS 27 Separate Financial Statements	1 januari 2014 eller senare
Ändringar i IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures	1 januari 2014 eller senare
Investment Entities (ändringar i IFRS 10, IFRS 12 och IAS 27)*	1 januari 2014 eller senare
IFRS 9 Financial Instruments och efterföljande ändringar i IFRS 9 och IFRS 7*	1 januari 2015 eller senare

* Ännu ej godkända för tillämpning inom EU.

** Ännu ej godkända för tillämpning inom EU. IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 och IAS 28 träder enligt IASB ikraft från räkenskapsår som börjar 1 januari 2013, men ARC (Accounting Regulatory Committee) har föreslagit för EU kommissionen att de kommer att träda ikraft först från räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 eller senare.

Ändrade redovisningsprinciper

De ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2012 avser följande områden:

IFRS 7 Finansiella instrument: upplysningar

Krav på att specificera finansiella anläggningstillgångar har införts.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Krav på att specificera större belopp som ingår i förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

IAS 10 Händelser efter rapportperioden

Förtydligande avseende det frivilliga undantaget relaterat till lämnade koncernbidrag. Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning behöver inte reglerna om när utdelning ska redovisas tillämpas i juridisk person avseende koncernbidrag.

IAS 19 Ersättningar till anställda

Förbudet att redovisa aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat har tagits bort.

De ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som träder ikraft 1 januari 2013 gällande redovisning av koncernbidrag förtidstillämpas av Trygg-Hansa. Enligt huvudregeln skall erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som finansiell intäkt. Lämnade koncernbidrag från moderföretag till dotterföretag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag. Koncernbidrag som dotterföretag erhåller från moderföretag

redovisas i dotterföretaget i eget kapital. Koncernbidrag som dotterföretag lämnar till moderföretag redovisas i eget kapital. Koncernbidrag som erhålls från systerföretag redovisas i eget kapital. Koncernbidrag som lämnas till systerföretag redovisas också i eget kapital. Trygg-Hansa väljer att redovisa koncernbidrag enligt alternativregel vars tillämpning innebär att såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkning hos givare och mottagare.

Effekt av förändringar i RFR 2 på företagets finansiella rapporter beskrivs nedan under rubrik ”Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer”.

Övriga nya och ändrade standarder och tolkningar har inte haft någon väsentlig inverkan på denna årsredovisning.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen.

Trygg-Hansas funktionella valuta är svenska kronor och vid värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta används balansdagens stängningskurser. Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto på raden Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter (filialer), inklusive goodwill, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt.

Försäkringsavtal

Verksamhet som redovisas som försäkringsavtal redovisas enligt IFRS 4. Försäkringskontrakt redovisas och värderas i resultat- och balansräkning i enlighet med sin ekonomiska innebörd och inte efter sin juridiska form i de fall dessa skiljer sig åt. Såsom försäkringsavtal redovisas de kontrakt som överför betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till Trygg-Hansa och där Trygg-Hansa går med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa.

Redovisning av försäkringsavtal

Intäktsredovisning/Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring och mottagen återförsäkring som inbetalts eller kan tillgodoföras Trygg-Hansa för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret.

Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela försäkringsperioden efter avdrag för sedvanliga kundrabatter.

Förnyelsepremier som inte är bekräftade av försäkringstagaren samt premier för nytecknade försäkringsavtal räknas in med de belopp som de beräknas inflyta med. Annullationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Tilläggspremier räknas in med de belopp som de beräknas inflyta med. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Ej intjänad premie avsätts till Avsättning för ej intjänade premier.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker samt Avsättning för oreglerade skador. Avsättningarna motsvarar förpliktelserna enligt ingångna försäkringsavtal.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Utgörs i balansräkningen av avsättningar som motsvarar Trygg-Hansas ansvarighet för försäkringsfall, förvaltningskostnader och andra kostnader under resten av avtalsperioden för löpande försäkringsavtal. Med löpande försäkringar menas försäkringar enligt ingångna avtal oavsett om dessa helt eller delvis avser senare försäkringsperioder. Vid beräkningen görs en uppskattning av de förväntade kostnaderna för skador som kan komma att inträffa under dessa försäkringars återstående löptid samt förvaltningskostnaderna under denna tid. Kostnadsuppskattningar bygger på Trygg-Hansas erfarenhet men hänsyn tas också till såväl den observerade som den prognostiserade utvecklingen av relevanta kostnader.

Avsättningen för ej intjänade premier redovisas sammantaget för Trygg-Hansas totala verksamhet. Med kvardröjande risker menas risken för att försäkringsavtalens ersättningskrav och kostnader inte kommer att kunna täckas av ej intjänade och förväntade premier efter räkenskapsårets utgång.

För försäkringar med flerårsbetald premie beräknas avsättningen för ej intjänade premier på grundval av en noggrann uppskattning av dels försäkringsföretagets ansvarighet för löpande avtal, dels det förväntade utbetalningsmönstret. Avsättningen för ej intjänade premier uppskattas med hjälp av den ej intjänade andelen av premien för löpande försäkringar, dvs. pro rata temporis.

Om premienivån för löpande försäkringar bedöms som otillräcklig, görs en avsättning för kvardröjande risker. I resultaträkningen redovisas periodens förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.

Förändringar som förklaras av att avsättningsposterna omräknats till balansdagens valutakurs redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning.

Avsättning för oreglerade skador

Utgörs i balansräkningen av uppskattade odiskonterade kassaflöden avseende slutliga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång med avdrag för belopp som redan utbetalats med anledning av ersättningskrav. I beloppet inräknas beräknade odiskonterade kassaflöden avseende framtida driftskostnader för att reglera inträffade men vid balansdagen ännu inte slutreglerade skador samt återbäring som förfallit till betalning. Posten innefattar också avsättningar för skadelivräntor och sjukräntor samt avsättningar för framtida särskild löneskatt på ersättning från sjukpensionsförsäkring under förtidspensionstiden. Även dessa avsättningar bygger på uppskattade odiskonterade kassaflöden.

Avsättning för oreglerade skador är med två undantag ej diskonterade. Avsättning för oreglerade skador avseende sjuk- och olycksfallsförsäkring där durationen för avsättningen är beräknad till mer än fyra år har diskonterats med för perioden aktuell räntekurva. Trygg-Hansa diskonterar denna avsättning utifrån en Euroswap-baserad räntekurva justerad för skillnaden mellan räntan för svenska och tyska statsobligationer, som sedan jämförs med det lägsta av bolagets direktavkastning det senaste året, och årsgenomsnittet de senaste fem åren (i enlighet med FFFS 2008:26).

Avsättning för skadelivräntor har diskonterats med för perioden aktuell räntekurva. Beräkningen görs enligt Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2011:22).

Diskontering har gjorts med vedertagna aktuariella metoder och motiveras av den långa tidsrymd som förflyter från det att ersättningsnivån fastställts till dess att skadorna slutreglerats.

Avsättningen för inträffade men ännu inte inrapporterade skador (IBNR) omfattar kostnader för ännu okända skador och estimerad utveckling av rapporterade skador. Beloppet är en uppskattning baserad på historiska erfarenheter och skadeutfall.

I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador. Förändringar som förklaras av att avsättningsposterna omräknats till balansdagens valutakurs redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning.

Återbäring och rabatter

Utgörs av avsättningar för återbäring och rabatter till försäkringstagare eller andra förmånstagare.

Förlustprövning

Företagets tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper för balansposterna förutbetalda anskaffningskostnader Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker innebär automatiskt en prövning av att avsättningarna är tillräckliga med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

Förutbetalda anskaffningskostnader för försäkringsavtal

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal redovisas som tillgång. Aktiverade anskaffningskostnader innefattar driftskostnader som direkt eller indirekt är hänförliga till tecknandet eller förnyelsen av försäkringsavtal såsom provisioner, marknadsföringskostnader samt löner och omkostnader för säljpersonal. Anskaffningskostnader aktiveras bara för försäkringsavtal, eller homogena och uppföljningsbara grupper av avtal, som bedöms generera en marginal som minst täcker anskaffningskostnaderna. Förutbetalda anskaffningskostnader avskrivs på 12 månader på ett sätt som motsvarar periodisering av den intjänade premien för försäkringen ifråga. Avskrivningsplanen tar hänsyn till förväntade annulleringar. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje år för att säkerställa att avtalen bedöms generera en marginal som minst täcker tillgången. Övriga kostnader för försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår.

Driftskostnader

Samtliga driftskostnader fördelas i resultaträkningen efter funktionerna anskaffning, skadereglering, administration, provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring, kapitalavkastning kostnader samt i vissa fall övriga tekniska kostnader.

Försäkringersättning

Förändring av försäkringstekniska avsättningar för försäkringsavtal redovisas över resultaträkning under respektive rubrik. Som utbetalda försäkringersättning redovisas utbetalningar till försäkringstagare under räkenskapsåret på grund av försäkringsavtal eller inträffade försäkringsskador, oberoende av när skadan inträffat.

Incitamentsersättningar

RSA-gruppen har fastställt ett personaloptionsprogram, vilket regleras med aktier i RSA Insurance Group plc, Det verkliga värdet på förmånen av optioner eller aktier redovisas som kostnad och fördelas över intjänandeperioden. Det totala beloppet inklusive sociala avgifter som kostnadsförs under intjänandeperioden bestäms på basis av verkligt värde av optioner eller aktier. Det verkliga värdet bestäms vid tilldelningstidpunkten.

Avgiven Återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till återförsäkringsbolag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal. Premierna periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som återförsäkringsskyddet avser.

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. Trygg-Hansa bedömer nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal varje kvartal. Om värdet på fordran mot återförsäkringsbolaget bedöms vara lägre än redovisat värde på tillgången så skrivs tillgången ned till motsvarande värde och nedskrivningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Mottagen återförsäkring

För mottagen återförsäkring gäller samma regler som för avgiven återförsäkring men spegelvänt.

Redovisning av kapitalavkastning

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen i skadeförsäkring

Från kapitalförvaltningens resultat förs kapitalavkastning över till försäkringsrörelsens resultat baserat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning efter avdrag för nettofordringar i försäkringsrörelsen.

Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar räntan på statsobligationer med en löptid som väsentligen överensstämmer med durationen för de försäkringstekniska avsättningarna. Räntesatsen uppgick för 2012 till 1,21 (2,29) procent

Kapitalavkastning, intäkter

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar (inklusive utdelningar på aktier i koncern- och intresseföretag), ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar driftskostnader för byggnader och mark, kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto), av- och nedskrivningar samt realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till anskaffningsvärde utgör realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och bokfört värde. För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet. Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive orealiserade förluster på placeringstillgångar. Realisationsvinster på andra tillgångar än placeringstillgångar redovisas som Övriga intäkter.

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning.

Skatter

Inkomstskatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

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, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

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 goodwill och inte heller vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktig resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag 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. Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld. Vid beräkning av uppskjuten skatt har en skattesats på 22 procent använts 2012.

Säkerhetsreserv

Säkerhetsreserv redovisas som en obeskattad reserv. Förändringar redovisas över resultaträkningen. Basen för beräkning baseras på en föreskrift från Finansinspektionen om normalplan för beräkning av säkerhetsreserv, FFFS 2011:9. Föreskriften anger maximala belopp som får avsättas till säkerhetsreserv, baserat på premieinkomst och avsättning för oregerade skador inom vissa försäkringsgrenar. Trygg-Hansa beräknar löpande maximalt utrymme för avsättning. Vid årsskiftet har bolaget inte utnyttjat maximalt utrymme.

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Trygg-Hansa redovisar aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Rådet för finansiell rapportering (RFR 2). Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den

mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas i enlighet med förtida tillämpning av RFR 2 alternativregel. Lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkning hos givare och mottagare.

Trygg-Hansa har under året lämnat koncernbidrag till Sveland Sakförsäkringar AB om 115,0 MSEK, WLI AB 9,7 MSEK Brädstapeln AB 0,3 MSEK samt Codan Forsikring A/S filial Sverige 55,0 MSEK.

Immateriella tillgångar

Goodwill och förvärvade försäkringsbestånd

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser.

Goodwill med obestämbar livslängd, skrivs av i enlighet med ÅRL. Detta innebär avskrivning i normalfallet över fem år.

Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv av försäkringsbestånd skrivs av på 10 år.

IT-utveckling

IT-utvecklingar aktiveras som immateriella tillgångar då projektet uppfyller samtliga krav för aktivering. Bland annat innebär kraven att det finns tillräcklig säkerhet för att respektive aktivitet kommer att medföra ekonomiska fördelar som överstiger kostnaderna.

Färdigställda utvecklingsprojekt tas upp till upparbetade kostnader med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningarna redovisas över resultaträkningen och beräknas linjärt över projektets förväntade utnyttjande, som normalt utgör 3 år men kan vara 5-7 år.

Utvecklingsprojekt som ej är färdigställda testas vid bokslutstillfället för nedskrivningsbehov.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas årligen. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

Balanserade utvecklingsutgifter vanligen 3 år, men kan vara	5-7 år
Förvärvade försäkringsbestånd	10 år
Andra immateriella tillgångar	5 år

Byggnader och mark

Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegring. Rörelsefastigheter är fastigheter som innehas och i syfte att brukas i den egna verksamheten. Såväl förvaltnings- som rörelsefastigheter redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Samtliga värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet baseras på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Värderingarna utförs normalt en gång per år.

Det verkliga värdet fastställs med en kombination av ortprismetoden, som utgår ifrån jämförbara köp, samt avkastningsmetoden. Avkastningsmetoden är baserad på nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden samt nuvärdet av ett beräknat restvärde för respektive fastighet.

Såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Hyresintäkter redovisas under Kapitalförvaltning, intäkter, och fastighetskostnaderna under Kapitalförvaltning, kostnader.

Aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärden. Kapitaltillskott bokförs som en höjning av andelsvärdet. Har andelarna på balansdagen ett lägre värde än anskaffningsvärdet och värdenedgången bedöms vara bestående skrivs de ned till detta värde.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar, aktier, lånefordringar och räntebärande värdepapper samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då Trygg-Hansa förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Ett finansiellt instruments klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Derivat som inte är identifierad som säkring klassificeras att innehas i tradingsyfte. De värderas till verkligt värde och förändringar i det verkliga värdet tillsammans med realiserade vinster och förluster samt ränteintäkter och kostnader redovisas i resultaträkningen. Avtal som används i säkringssyfte men som inte kvalificerar för säkringsredovisning enligt IAS 39 behandlas som derivat som innehas i tradingsyfte.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som Trygg-Hansa initialt valt att placera i denna kategori (enligt den s.k. Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I den första undergruppen ingår derivat med positivt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument.

Trygg-Hansa har som princip att hänföra samtliga placeringstillgångar som är finansiella instrument och som inte är aktier i dotterbolag till kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen då Trygg-Hansa löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller skuld regleras mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomföra. Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument.

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 (t ex courtage) 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. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterad säljkurs. Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad återfinns på balansposterna Aktier och andelar, Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Den största delen av Trygg-Hansas finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med priser som är kvoterade på en aktiv marknad.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så tar Trygg-Hansa fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Trygg-Hansa kalibrerar med regelbundna intervall värderingstekniken och prövar dess giltighet genom att jämföra utfallen från värderingstekniken med priser från observerbara aktuella marknadstransaktioner i samma instrument. Värderingstekniker används för följande klasser av finansiella instrument.

Derivat

Derivatinstrument tas initialt upp till det verkliga värde utifrån det värde som erhålls från motpart. Verkligt värde vid efterföljande värdering beräknas med hjälp av en värderingsmodell som är etablerad på marknaden för värdering av den typ av derivatinstrument som det är fråga om.

Aktier och räntebärande värdepapper

Verkligt värde för finansiella instrument som inte är derivatinstrument beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuella marknadsräntor på balansdagen. I de fallen diskonterade kassaflöden har använts, beräknas framtida kassaflöden på den av företagsledningen bästa bedömningen. Den diskonteringsränta som använts är marknadsbaserad ränta på liknande instrument på balansdagen. Då andra värderingsmodeller har använts är indata baserade på marknadsrelaterade data på balansdagen.

Andra räntebärande tillgångar och skulder

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

För fordringar och skulder med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde. Fordringar och skulder med en livslängd överstigande sex månader diskonteras i samband med att verkligt värde fastställs.

Lån till koncernbolag

Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag, intresseföretag eller joint ventures redovisas här. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade mot eget kapital, dock ej värdeförändringar som beror på nedskrivningar (se redovisningsprinciper) eller på valutakursdifferenser på monetära poster vilka redovisas i resultaträkningen. Vidare redovisas ränta på räntebärande instrument i enlighet med effektivräntemetoden i resultaträkningen likaså utdelning på aktier. För dessa instrument kommer eventuella transaktionskostnader ingå i anskaffningsvärdet vid redovisningen för första tillfället och därefter ingå vid löpande värdering till verkligt värde att ingå i fond för verkligt värde till dess att instrumentet förfaller eller avyttras. Vid avyttring av tillgången redovisas ackumulerad vinst/förlust, som tidigare redovisats i eget kapital, i resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel. I den kategorin ingår försäkringsföretagets derivat med negativt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

Andra finansiella skulder

Upplåning samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivningar av finansiella instrument

Vid varje rapporttillfälle utvärderar Trygg-Hansa om det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att tillgången redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången eller gruppen med tillgångar. Om det finns objektiva bevis som tyder på att ett nedskrivningsbehov kan finnas så betraktas dessa tillgångar som osäkra. Objektiva bevis utgörs dels av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på

möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet, dels av betydande eller utdragen minskning av det verkliga värdet för en investering i en finansiell placering klassificerad som en finansiell tillgång som kan säljas.

Vid nedskrivning av ett egetkapitalinstrument som är klassificerat som en finansiell tillgång som kan säljas omföres tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till resultaträkningen. Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar tillhörande kategorierna investeringar som hålles till förfall och lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. Nedskrivningar av investeringar som hålles till förfall eller lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Nedskrivningar av eget kapitalinstrument som är klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas, vilka tidigare redovisats i resultaträkningen återförs ej via resultaträkningen. Det nedskrivna värdet är det värde från vilket efterföljande omvärderingar görs, vilka redovisas direkt mot eget kapital. Nedskrivningar av räntebärande instrument, klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas, återförs över resultaträkningen om det verkliga värdet ökar och ökningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter det att nedskrivningen gjordes.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att genereras och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Restvärden och nyttjandeperioder omprövas årligen.

Beräknade nyttjandeperioder:

Maskiner och andra tekniska anläggningar	3 - 10 år
Inventarier, verktyg och installationer	3 - 10 år

Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterföretag, intresseföretag mm

De redovisade värdena för tillgångarna prövas vid varje balansdag. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde (se nedan).

För goodwill och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgång eller kassagenererande enhets (grupp av enheter) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Återföring av nedskrivningar

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

Utdelningar

Utdelningar redovisas som fordran eller skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

Andra avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när försäkringsföretaget har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Pensioner och liknande Förpliktelser

Pensionering genom försäkring

Trygg-Hansas pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Pensionsplanen för Trygg-Hansas anställda har bedömts vara en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Trygg-Hansa har dock gjort bedömningen att UFR 6 Pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare är tillämplig även för företagets pensionsplan. Trygg-Hansa saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19, och redovisar därför i enlighet med UFR 6 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda.

Trygg-Hansas förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Pensionering i egen regi

Trygg-Hansa har utöver de kollektivavtalade tjänstepensionerna som tryggats genom försäkring, också i särskilda avtal utfäst till vissa anställda. Enligt avtalet erhåller den anställda som avslutar sin tjänstgöring från 62 års ålder, enligt tidigare kollektivavtal, en ersättning från bolaget med en viss andel av slutlönen.

Aktuariella vinster och förluster beräknas enligt Tryggandelagen. Aktuariella vinster och förluster redovisas över resultaträkningen.

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 det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt direkt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Not 2 *Upplysningar om risker*

Riskhantering och kontroll

För Trygg-Hansa som försäkringsbolag och som ett bolag som åtar sig risk, är det viktigt att risker hanteras på ett kontrollerat sätt. Det ställer krav på en strukturerad riskhantering. Riskhanteringen omfattar alla omständigheter som kan påverka bolagets framtida verksamhet och utveckling.

Det är styrelsens ansvar att säkerhetsställa att bolaget är solvent, med hänsyn tagen till konsolideringsbehov, likviditet, finansiella ställning och god affärssed.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för riskstyrningen och interna kontrollen samt att utforma ramar och styrdokument avseende riskhantering och riskkontroll. Bolagets riskhantering ska genomsyra organisationen, där transparens och tillförlitlighet eftersträvas genom tydligt ägarskap för risker och dess hantering inom ramen för riskaptiten.

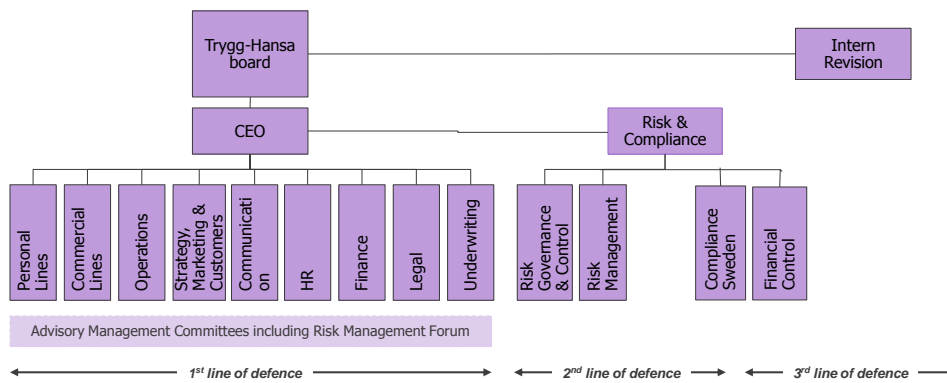
Sedan ett antal år arbetar bolaget med en enhetlig nordisk process för att identifiera, värdera och följa upp risker.

Trygg-Hansa har etablerat en modell med tre försvarslinjer. Den operativa verksamheten utgör det första försvarslinjen. Risk & Compliance utgör den andra försvarslinjen, och Internrevision utgör den tredje försvarslinjen.

Risk & Compliance säkerställer att relevant information om risker diskuteras och utvärderas av ledningen i Trygg-Hansa. På så sätt kan ledningen analysera bolagets riskexponering. En av Risk & Compliance huvuduppgifter är samla in, ifrågasätta och kontrollera den riskbedömning som görs i första försvarslinjen. Detta sker med hjälp av gruppen för försäkringsrisk som finns inom avdelningen ”Underwriting & Insurance risk”. Den gruppen har också en rapportering till chefen för Risk & Compliance. Dessutom bevakar Risk & Compliance utvecklingen av bolagets system för riskhantering i organisationen och utvecklar styrningen av risk via riskstrategi och riskaptit. Därutöver, sker en kontinuerlig uppföljning av det ramverk för finansiell kontroll som är inbyggt i verksamheten. Ramverket för finansiell kontroll omfattar de viktigaste processerna som ligger bakom den finansiella rapporteringen och är uppbyggt för att säkerställa att inga väsentliga fel rapporteras.

Risk & Compliance ska också utgöra ett stöd för att säkra att verksamheten drivs enligt gällande regler och för att övervaka regelefterlevnaden. Riskavdelningen inom Risk & Compliance rapporterar sin oberoende syn till relevanta kommittéer, vilket i sin tur blir utmanat och diskuterat på Risk Management Forum.

Internrevision genomför löpande oberoende utvärdering av riskstyrningen. Det sker i enlighet med Internrevisions årsplan och ska säkerställa att kontrollerna är ändamålsenliga. Internrevision rapporterar kvartalsvis till styrelsen.



Risk Management Forum säkerställer att VD och andra beslutsfattare får förberett och detaljerat material som grund för sina respektive beslut. Kommittén är rådgivande och rapporterar till VD. Utkomsten från Risk Management Forum utgör ett underlag för riskrapportering till styrelsen.

Risker i verksamheten

Försäkringsrisk

Risk Acceptance Guidelines, fastställda av styrelsen, beskriver risker som bolaget är beredd på att acceptera. Dessa riktlinjer ska tydligt beskriva riskaptiten och tekningslimiter som styrelsen är beredd att allokera till de olika risker som blivit utvärderade, prissatta och tecknade av bolagets underwriters.

Trygg-Hansas prissättning är en av de viktigaste faktorerna för att kunna leverera uthållig lönsamhet. För att understödja hanteringen av Risk Acceptance Guidelines, finns ett ramverk för underwriting som beskriver vilka grupper och typer av risk som Trygg-Hansa önskar att teckna, hur dessa ska prissättas samt vilket kapital som kan utsättas för risk.

Fokus för bolagets underwriting är att säkerställa att premiesättningen är tillräcklig för att täcka skador och driftskostnader samt för att täcka en marginal som kan ge en uthållig avkastning till bolagets ägare. För att nå dessa mål, arbetar Trygg-Hansa huvudsakligen med urval av risker, kvalitet i risker samt en disciplinerad prissättning. Premiesättningen för majoriteten av kunder baseras på tariffer och riskfaktorer som räknas fram av prissättningsaktuarier. Premiesättningen för stora företagskunder baseras på dess historiska verksamhet och avkastning. Samtliga underwriters har egna ramar för underwriting som reglerar deras befogenheter.

En grundsten i Trygg-Hansas metod är också att fokusera på portföljhantering, vilket ger en överblick över verksamhetens underwriting och säkerställer att det finns en tydlig strategi för både enskilda försäkringsklasser och på en aggregerad nivå över hela bolaget. Varje portföljansvarig granskar och kommunicerar en årlig Portfolio Strategi Statement för respektive portfölj vilken innehåller inriktningen på portföljen, sätter en tydlig riskaptit för underwriting samt sätter finansiella mål för kommande året. Som en del av Trygg-Hansa Risk Management Framework utför portföljansvarige regelbundna bedömningar och jämför kvartalsvis mot vissa nyckeltal. Dessa bedömningar rapporteras till styrelsen via Insurance Risk Function och är ett sätt att följa upp utvecklingen av portföljen, belysa relevanta områden och planera för riskreducerande åtgärder.

En väldiversifierad portfölj av kontrakt är en annan viktig faktor för kontroll av försäkringsrisker. En årlig affärsplan fastställs av styrelsen. Planen anger operativa mål för varje affärsområde. Affärsplanen implementeras

i organisationen genom Portfolio Strategy Statements och försäkringstekniska riktlinjer till företagets underwriters.

Styrelsen fastställer vidare ett ramverk för aktuariernas översyn av priser och för beräkning av tariffer i sina Försäkringstekniska riktlinjer. För att säkerställa att tarifferna är uppdaterade finns det strukturerade prissättningsprocesser inom affärsområdena Privat och Företag som bevakar att tarifferna är utformade i enlighet med riktlinjer och affärsplanen. Det finns en strukturerad dialog och ifrågasättande mellan de som är ansvariga för prissättning och portföljansvariga i syfte att säkerställa ett tydligt samband mellan portföljstrategi och prissättning. Alla försäkringsavtal är villkorade, med en inbyggd rättighet för försäkringsbolaget att avböja förnyelse eller ändra villkor och förutsättningar vid förnyelse. Undantag hanteras genom Executive Licence Extensions eller Special High Risk Licence

Trygg-Hansa ser löpande över de tecknade försäkringsriskerna och värderar dem i förhållande till tecknings-, återförsäkrings- och kapitalpolicys.

Koncentration av risker i försäkringsverksamheten

Risk Appetite Statement fastställer hur återförsäkringsskydd ska anskaffas för att hantera bolagets totala försäkringsrisk.

Försäkringsrisken är koncentrerad till Sverige, som står för större delen av Trygg-Hansas premieinkomst. För att säkerställa en riktig nivå på bolagets försäkringsrisker och på kapitalbasen, har bolaget ett strukturerat program för återförsäkring för att skydda verksamheten mot enskilda storskador samt mot katastrofhändelser så som väderrelaterade skador.

Icke-katastrofrisker

Trygg-Hansas återförsäkringsprogram för 2012 var ett så kallat ”excess of loss” program. Alla återförsäkringskontrakt upphandlas på nordisk basis, vilket har inneburit kostnadsbesparingar. Självbehållet för egendomsrisker är 107,5 MSEK. Självbehållet för ansvarsrisker är 30 MSEK, trafikansvarsrisker 40 MSEK, transportrisker 2 MUSD (motsvarande 13 MSEK) och risker avseende förnyelsebar energi är 15 MUSD (motsvarande 97 MSEK). Nämnade självbehåll minskades med 10 % genom kvotåterförsäkring till RSA Reinsurance (Ireland) Limited.

Trygg-Hansa tillhandahåller i vissa fall försäkringsskydd för sina kunder täckning för terroristhändelser. Speciellt skydd för sådana händelser erbjuds inom det återförsäkringsprogram som Trygg-Hansa köper. Under 2012 köptes fakultativ återförsäkring för en exponering mot terrorism för att minska Trygg-Hansas exponering.

Storm- och katastrofrisker

Under 2012 har Trygg-Hansa tecknat gemensam återförsäkring med andra bolag inom RSA-gruppen för att skydda sig mot egendomsskador orsakade av naturkatastrofer. Naturkatastrofskadeskyddet är utformat så att alla skador med en sannolikhet upp till 1:200 (en gång på tvåhundra år/0.5 procent) är täckta av återförsäkring. Under 2012 hade Trygg-Hansa ett självbehåll på maximalt 15 MGBP (motsvarande 150 MSEK) per händelse.

Trygg-Hansa har tecknat en gemensam återförsäkring med andra bolag i Codan-gruppen för att täcka händelser som olycksfall- och dödsfallskatastrofer av plötslig och oförutsedd karaktär, exempelvis vid tsunami och färjeolyckor. Under 2012 hade Trygg-Hansa ett självbehåll på 25 MDKK (motsvarande 29 MSEK) per händelse.

Återförsäkringsavtalen är förknippade med en viss kreditrisk, som beskrivs mer i detalj under avsnittet om finansiella risker nedan. Återförsäkrarnas kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa de beslutade återförsäkringsskydden och rapporteras till styrelsen kvartalsvis.

Reservsättningsrisk

Reservsättningsrisken, det vill säga risken för att de försäkringstekniska avsättningarna inte räcker för att reglera inträffade skador, hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador.

Dokumentationsunderlag för att fastställa avsättningarna för att täcka framtida risker utgår från Trygg-Hansas erfarenhet från tidigare och liknande skadeutfall. Trygg-Hansa använder sig av statistiska metoder och analyser för att bestämma det sannolika utfallet av de framtida skadeutbetalningarna.

Dessa metoder och analyser påverkas av den osäkerhet som finns vid uppskattning av framtida betalningar med hänsyn till storleken samt tidpunkten för betalningen.

Skadeutvecklingen och reservnivåerna granskas löpande och utgör dokumentationsunderlag för reservrapporteringen. Reservkommittén granskar reservmetodiken och följer reservernas utveckling. Reservkommittén som leds av CFO är rådgivande, rapporterar till VD och håller möten minst en gång i kvartalet.

Riskbegränsningen sker även genom återförsäkring. Försäkringsverksamheten är till sin natur utsatt för stora fluktuationer. Med återförsäkring kan konsekvenserna av stora skador begränsas. Därmed kan storleken på exponeringen hanteras och företagets egna kapital skyddas. Återförsäkring köps dels som en andel av den totala risken företaget är exponerad för inom olika områden, dels som en övre gräns för hur stor risken får vara inom området. Återförsäkringen kan också köpas fakultativt för stora enskilda kontrakt. Bolagets egen kostnad per skadehändelse, självbehållet och den gräns upp till vilken återförsäkringsskyddet täcker kostnader per skadehändelse, varierar från produkt till produkt. Storleken på självbehållet beslutas av styrelsen för olika typer av försäkringsrisker. Nivån granskas årligen av styrelsen så att den förblir godtagbar.

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

De försäkringsrisker som bolaget är exponerade för är direkt relaterade till riskerna i tecknade försäkringsavtal. Inom skadeförsäkringsområdet styrs och följs försäkringsrisker upp per uppdelat riskområde (försäkringsklasser/grenar). Tabellen nedan redogör för hur den ursprungliga skadekostnaden har utvecklats över tiden.

Tabellerna nedan på sidorna 32-34 har korrigerats. För uppdaterade versioner, se sidorna 64-65.

	2005 och tidigare	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Total
	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK
Skadeutvecklingstabell, brutto									
Uppskattad kumulativ skadekostnad									
I slutet av skadeåret	27 344	4 503	4 904	4 502	3 780	3 779	3 732	4 035	
1 år senare	30 145	4 443	4 663	4 174	3 687	3 927	3 880		
2 år senare	30 346	4 413	4 478	4 016	3 494	3 782			
3 år senare	29 823	4 192	4 234	3 798	3 402				
4 år senare	29 295	3 962	4 012	3 685					
5 år senare	28 367	3 696	3 950						
6 år senare	27 141	3 657							
7 år senare	26 996								
Utbetalda försäkringsersättningar									
1 år senare	7 151	1 692	2 266	2 052	1 842	1 947	1 999		
2 år senare	2 714	585	624	513	459	515			
3 år senare	1 879	255	196	197	242				
4 år senare	2 458	124	188	140					
5 år senare	2 272	103	63						
6 år senare	2 344	75							
7 år senare	938								
Ackumulerade utbetalda försäkringsersättningar	19 756	2 834	3 337	2 901	2 544	2 461	1 999		
2012 positiv/(negativ) skadeutveckling	145	39	62	113	92	145	(148)		447
Avstämning mot balansräkning									
Avsättning oregrerade skador, brutto	7 241	824	614	784	858	1 320	1 881	4 035	17 556
Valutajustering									(24)
Diskontering									(2 404)
Livräntor									6 477
Avsättning för oregrerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)									21 605

2012

	2005 och tidigare	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Total	
Skadeutvecklingstabell, netto	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	
Uppskattad kumulativ skadekostnad										
I slutet av skadeåret	24 564	4 446	4 630	4 321	3 777	3 657	3 553	3 508		
1 år senare	27 517	4 384	4 263	4 045	3 685	3 823	3 644			
2 år senare	27 666	4 315	4 065	3 909	3 491	3 681				
3 år senare	27 084	4 098	3 793	3 688	3 399					
4 år senare	26 532	3 872	3 549	3 576						
5 år senare	25 585	3 610	3 486							
6 år senare	24 329	3 571								
7 år senare	24 085									
Utbetalda försäkringsersättningar										
1 år senare	6 801	1 679	1 982	1 969	1 843	1 935	1 882			
2 år senare	2 363	541	512	510	459	511				
3 år senare	1 717	232	193	197	242					
4 år senare	2 045	124	122	137						
5 år senare	1 900	103	63							
6 år senare	2 021	75								
7 år senare	866									
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar	17 714	2 754	2 873	2 814	2 543	2 446	1 882			
2012 positiv/(negativ) skadeutveckling	244	39	62	112	92	142	(91)		600	
Avstämning mot balansräkning										
Avsättning oreglerade skador, netto	6 372	817	614	762	855	1 236	1 762	3 508	15 926	
Valutajustering									(13)	
Diskontering									(2 404)	
Livräntor									6 477	
Avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (netto)									19 986	
Förklaring till avvecklingsresultat redovisat						2012				
i not 4 och resultatanalys:										
skadeutveckling enl tabell							600			
avveckling livräntor							-252			
avveckling diskontering							-191			
valutajustering							10			
avvecklingsresultat enl not 4 och resultatanalys							167			

Uppställningsformen för skadeutvecklingstabellen har förändrats sedan år 2011. Jämförelsetal har omarbetats. Den nya uppställningsformen följer koncernprinciper och ger en tydligare bild av årets avvecklingsresultat.

2011

	2005 and prior	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Skadeutvecklingstabell, brutto	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK
Uppskattad kumulativ skadekostnad								
I slutet av skadeåret	28 774	4 236	4 612	4 502	3 780	3 779	3 732	
1 år senare	31 318	4 173	4 537	4 173	3 687	3 927		
2 år senare	31 546	4 283	4 352	4 015	3 494			
3 år senare	31 870	4 062	4 109	3 797				
4 år senare	31 352	3 832	3 886					
5 år senare	30 314	3 566						
6 år senare	29 171							
Utbetalda försäkringsersättningar								
1 år senare	8 009	1 580	2 140	2 051	1 842	1 947		
2 år senare	2 793	566	623	512	459			
3 år senare	3 086	255	196	197				
4 år senare	2 546	124	188					
5 år senare	2 158	103						
6 år senare	2 278							
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar	20 871	2 629	3 147	2 760	2 301	1 947		
2011 positiv/(negativ) skadeutveckling	1 144	266	222	219	193	(148)		1 896
Avstämning mot balansräkning								
Avsättning oreglerade skador, brutto	8 300	937	739	1 036	1 192	1 980	3 732	17 916
Valutajustering								36
Diskontering								(2 496)
Livräntor								6 090
Avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)								21 546

2011

	2005 and prior	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Skadeutvecklingstabell, netto	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK
Uppskattad kumulativ skadekostnad								
I slutet av skadeåret	25 992	4 200	4 357	4 320	3 777	3 657	3 547	
1 år senare	28 674	4 131	4 152	4 050	3 684	3 823		
2 år senare	28 869	4 186	3 953	3 910	3 490			
3 år senare	28 993	3 970	3 677	3 688				
4 år senare	28 441	3 743	3 436					
5 år senare	27 393	3 481						
6 år senare	26 240							
Utbetalda försäkringsersättningar								
1 år senare	7 661	1 567	1 866	1 970	1 842	1 934		
2 år senare	2 548	524	514	510	459			
3 år senare	2 675	232	193	197				
4 år senare	2 037	124	124					
5 år senare	1 884	103						
6 år senare	1 952							
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar	18 758	2 550	2 697	2 677	2 301	1 934		
2011 positiv/(negativ) skadeutveckling	1 153	262	241	221	194	(166)		1 906
Avstämning mot balansräkning								
Avsättning oreglerade skador, netto	7 482	931	739	1 012	1 189	1 889	3 547	16 788
Valutajustering								2
Diskontering								(2 496)
Livräntor								6 090
Avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (netto)								20 384
Förklaring till avvecklingsresultat redovisat						2011		
i not 4 och resultatanalys:								
skadeutveckling enl tabell						1 906		
avveckling livräntor						-231		
avveckling diskontering						-1 315		
valutajustering						12		
avvecklingsresultat enl not 4 och resultatanalys						372		

Finansiella risker

Marknadsrisker och placeringsstrategi

Trygg-Hansas strategi för placeringar balanseras för att nå flera syften samt för att vara i överensstämmelse med lagar och regler.

Syftet med bolagets placeringsstrategi att maximera avkastning och samtidigt genom regelbunden god uppföljning och kontroll, försäkra sig om:

Regelefterlevnad

- Se till att tillgångarnas fördelning och placering möter lagkrav
- Se till att full överensstämmelse råder med placeringsriktlinjer som utfärdas av styrelsen
- Se till att portföljen håller sig inom riskpolicy

Effektivitet

- Säkerställa att förfallostrukturen på avsättningarna ska påverka placeringsportföljens struktur.
- Säkerställa att regler för förvaltningen är på plats
- Säkerställa att kostnaderna för förvaltning är under kontroll

Förvaltning av placeringstillgångar

Trygg-Hansa har valt att lägga ut förvaltningen av investeringstillgångarna externt. De externa förvaltarna är godkända av styrelsen och deras mandat regleras av Trygg-Hansas placeringsriktlinjer, som utfärdas av styrelsen. Under 2012 förvaltas större delen av portföljen av SEB.

Trygg-Hansas placeringsriktlinjer anger kriterier för att begränsa och kontrollera risk för enskilda investeringar och för koncentration av risker. Investeringskommittén följer upp efterlevnad av investeringsstrategin. Kommittén är rådgivande, rapporterar till VD och har möten minst en gång per kvartal samt när det är påkallat av omständigheter.

Likviditets- och ränterisk

Huvuddelen av Trygg-Hansas investeringar är placerade i likvida börsnoterade obligationer. Bolagets placeringsriktlinjer är mycket konservativa med en stor del placeringar i statsobligationer och papper med hög rating. Skulle behov uppstå kan en kreditfacilitet med lätthet fås från koncernens huvudbanker mot bakgrund av gruppens A + rating.

Övervakning av Trygg-Hansas kortfristiga likviditet sker kontinuerligt genom cash management via månatlig likviditetsrapportering som inkluderar en översikt av risksituationen i förhållande till marknads- och kreditrisker. Långsiktig likviditetshantering sker bland annat genom Asset- & Liability Management (ALM). Förändringar i räntenivåer är en av riskfaktorerna när det gäller Trygg-Hansas finansiella risker. En väsentlig del i Trygg-Hansas riskhantering är att ha en portfölj av fastförräntade värdepapper som balanserar de två motsatta effekterna av ränterörelser på tillgångar och skulder.

Bolagets exponering avseende fastförräntade finansiella tillgångar och olika skulder framgår av tabellen nedan:

2012

Räntebindingstider för tillgångar och skulder

MSEK

Ränteeponering	Längre än 1 år				Totalt
	Högst 1 år	men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan ränta	
Tillgångar					
Aktier och andelar	1 486	-	-	-	1 486
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 151	8 282	12 030	-	23 463
Övriga tillgångar	-	-	-	1 116	1 116
	4 637	8 282	12 030	1 116	26 065
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar	5 631	7 065	13 053	-	25 749
Övriga skulder	-	-	-	556	556
	5 631	7 065	13 053	556	26 305

2011

Räntebindingstider för tillgångar och skulder

MSEK

Ränteeponering	Längre än 1 år				Totalt
	Högst 1 år	men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan ränta	
Tillgångar					
Aktier och andelar	1 333	-	-	-	1 333
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 843	11 058	10 050	0	25 951
Övriga tillgångar	-	-	-	1 116	1 116
	6 176	11 058	10 050	1 116	28 400
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar	3 566	8 563	13 374	-	25 503
Skatteskuld	524	-	-	-	524
Övriga skulder	-	-	-	794	794
	4 090	8 563	13 374	794	26 821

Valutarisk

Valutarisk uppstår när tillgångar och skulder i samma utländska valuta inte överensstämmer storleksmässigt. Om valutaexponering hamnar utanför vissa förutbestämda limiter ska den minimeras genom valutaderivat. Nettotillgångar i utländsk valuta är främst matchande med obligationsinnehav i dess respektive valuta. Trygg-Hansas nettoexponering för valutarisk är begränsad och hänförlig till vissa EUR obligationer.

Bolagets exponering för valutarisk före eventuell säkring med derivat framgår av nedanstående tabell:

2012

Valutaexponering	MSEK	MDKK	MEUR	MGBP	MNOK	MUSD	Övriga
Placeringsstillgångar	25 033	-	980	-	-	52	-
Fordringar	2 377	194	23	14	8	77	3
Övriga tillgångar	2 421	27	16	-	1	2	-
Summa tillgångar	29 831	221	1 019	14	9	131	3
Försäkringstekniska avsättningar netto	-23 806	-	-2	-	-	-	-
Övriga skulder och avsättningar	-886	-77	-32	-15	-1	-24	-1
Summa skulder och avsättningar	-24 692	-77	-34	-15	-1	-24	-1
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	5 139	144	985	-1	8	107	2

2011

Valutaexponering	MSEK	MDKK	MEUR	MGBP	MNOK	MUSD	Övriga
Placeringsstillgångar	25 810	-	1 353	-	-	43	-
Fordringar	2 145	170	31	17	9	83	3
Övriga tillgångar	4 349	14	-6	-	-	10	-
Summa tillgångar	32 304	184	1 378	17	9	136	3
Försäkringstekniska avsättningar netto	-21 625	-	-1	0	0	-10	-
Övriga skulder och avsättningar	-2 294	34	-23	-23	0	-24	-1
Summa skulder och avsättningar	-23 919	34	-24	-23	-	-34	-1
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	8 385	218	1 354	-6	9	102	2

Aktiekursrisk

Trygg-Hansa har valt att placera en andel av andra finansiella tillgångar i aktier. Beloppet uppgick till 1 486 (1 333) MSEK per den 31 december 2012.

Inflationsrisk

En del av Trygg-Hansas försäkringstekniska avsättningar är indexreglerade vilket ger upphov till Trygg-Hansas exponering mot inflation. Exponering mot inflationsrisken är till viss del reducerad genom placeringar i realränteobligationer. Vidare, ger investeringar i nominella kortfristiga obligationer, korta räntebärande papper och fastigheter (fastighetshyran är indexerad med inflation) viss skydd mot inflation.

Fastighetsrisk

Trygg-Hansa har endast ett fåtal direkta investeringar i fastigheter. Beloppet uppgick till till 1 116 MSEK per den 31 december 2012. Förutom direkta investeringar i fastigheter har bolaget en mindre exponering på fastigheter genom noterade fastighetsfonder. Överlag bedöms fastighetsrisken vara låg.

Kreditrisk

Trygg-Hansa har en policy för såväl direkta försäkringstillgodohavanden som för fordringar på återförsäkrare. För att minska kreditrisken ingås återförsäkringsavtal enbart med utvalda och solida återförsäkrare. Kreditrisk hos återförsäkrare följs löpande upp. Normalt krävs ett kreditbetyg på minst A (Standard & Poor) eller motsvarande för att en återförsäkrare ska kunna anlitas, vilket framgår av styrelsens riklinjer. Rapportering till styrelsen sker kvartalsvis för att följa och utvärdera exponeringen i återförsäkringen.

Placeringstillgångarnas kreditrisk

Trygg-Hansas investeringsportfölj består huvudsakligen statsobligationer och bostadsobligationer med kreditbetyget AAA. Europeiska företagsobligationer med lägre kreditbetyg, dock inte lägre än BBB, är också inkluderade i investeringsportföljen. Dessa investeringar görs för att öka avkastningen och skapa en mer diversifierad portfölj.

Maximal kreditriskexponering	MSEK	2012	2011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		23 463	25 951
Derivat		6	13
Övriga finansiella placeringstillgångar		1 486	1 333
Fordringar		3 158	2 827
		28 113	30 124

Trygg-Hansas kreditexponering, baserat på Standars & Poor's ratings framgår av tabellen nedan:

2012							
Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar	MSEK	AAA	AA	A	BBB	Ingen rating	Totalt
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
Svenska staten		10 412	105	-	-	-	10 517
Svenska bostadsinstitut		10 173	-	-	-	-	10 173
Övriga svenska emittenter		-	204	62	-	-	266
Utländska stater		28	-	-	-	-	28
Övriga utländska emittenter		1 706	101	611	53	8	2 479
Aktier		-	-	-	-	1 486	1 486
Derivat		-	-	-	-	6	6
Fordringar		-	-	-	-	3 158	3 158
		22 319	410	673	53	4 658	28 113
2011							
Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar	MSEK	AAA	AA	A	BBB	Ingen rating	Totalt
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
Svenska staten		13 162	-	-	-	-	13 162
Svenska bostadsinstitut		10 975	-	-	-	-	10 975
Övriga svenska emittenter		-	101	897	306	-	1 304
Utländska stater		19	-	-	-	-	19
Övriga utländska emittenter		10	122	324	35	-	491
Aktier		-	-	-	-	1 333	1 333
Derivat		-	-	-	-	13	13
Fordringar		-	-	-	-	2 827	2 827
		24 166	223	1 221	341	4 173	30 124

Operationella risker.

Operationell risk kan uppstå vid fel eller brister i administrativa rutiner eller externa omständigheter och leda till ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. De kan exempelvis handla om brister i intern kontroll, system eller teknisk utrustning.

Trygg-Hansa fokuserar på att upprätthålla en god intern kontroll genom ändamålsenliga rutiner och instruktioner, klart definierade ansvars- och arbetsområden för de anställda. IT-stöd med maskinella avstämningar, kontroller och behörighetssystem samt intern information och rapporteringsprocess för att tillgodose ledningens krav på information om bolagets riskexponering.

Ansvaret för hantering av risker ligger hos riskägaren inom respektive affärsverksamhet. Det är riskägarens ansvar att utvärdera och rapportera till Enterprise Risk Management om storlek, typ av risk samt kontroller tillsammans med underlag för deras bedömning och avvägning mot riskaptit. Informationen rapporteras periodiskt till Risk Management Forum och efterföljande till styrelsen i samband med rapporteringen av risker.

Compliancerisker

Compliancerisk är risken för att lagar, förordningar och interna regler samt god sed eller god standard avseende den tillståndspliktiga verksamheten inte följs. Bristande regelefterlevnad kan leda till ökade operationella risker, risker för juridiska sanktioner, tillsynssanktioner, ekonomiska förluster eller ryktesförluster.

Trygg-Hansa fokuserar på att upprätthålla en god intern kontroll genom ändamålsenliga rutiner och instruktioner, klart definierade ansvars- och arbetsområden för de anställda. För att säkerställa regelefterlevnaden har compliancefunktionen Regulatory Risk & Compliance inrättats som en del av Risk & Compliance.

Ansvaret för att hantera compliancerisker ligger hos riskägaren inom respektive affärsverksamhet. Det är riskägarens ansvar att utvärdera och hantera risken med stöd av Regulatory Risk & Compliance. Regulatory Risk & Compliance rapporterar compliancerisker periodiskt till styrelse och VD.

Känslighetsanalys

Trygg-Hansa använder sig av ett antal metoder för att bedöma känslighet när det gäller olika riskers påverkan på bolagets resultat och finansiella ställning. Tabellen nedan visar indikationer på hur faktorer kan påverka bolagets resultat och därmed eget kapital.

Känslighetsanalys	MSEK	Förändring	2012 Exponering	2011 Exponering
Bruttopremier		1%	103	99
Driftkostnader		1%	14	14
Försäkringsavsättningar, netto		1%	238	241
Ersättningprocent		1 procentpunkt	89	91
Personalomkostnader		5%	86	82
Realränta		1 procentpunkt	250	273
Förändring i marknadsränta 30%*			128	47
Aktiekursfall		12%	-178	-160
Fastighetsprisfall		8%	-89	-89

*Beräkning enligt Trafikljusrapport: Tillgångarnas och skuldernas inklusive åtagandenas känslighet för förändringar i den reala svenska kronräntan, beräknas som värdeförändringen i dessa tillgångar och skulder vid en förändring i baspunkter av alla räntor motsvarande 30 procent av marknadsräntan på den längsta svenska benchmarkobligationen. Förändringar av räntorna görs genom ett så kallat parallellskifte av räntekurvan.

Kapital och solvens

Trygg-Hansa beräknar och följer upp både externa och interna kapitalkrav. I externa kapitalkrav ingår redovisat eget kapital, solvenskapital enligt Finansinspektionens regler och Finansinspektionens tillsynsverktyg Trafikljuset. I interna kapitalkrav ingår ekonomiskt kapital som beräknas med interna modeller utformade enligt RSA-koncernens eget regelverk och rating företags kapitalkrav. För närvarande, följs, i informationssyfte, utfallen från den interna modellen upp i samband med förberedelserna inför Solvens II.

Kapital är skillnaden mellan relevanta tillgångar och relevanta skulder. Vad som är en relevant tillgång respektive skuld bestäms utifrån gällande regler. För solvenskapitalet är det för närvarande eget kapital och obeskattade reserver. Bedömningen av ekonomiskt kapital är framåtblickande och beaktar framtida kassaflöden, utan koppling till tillgångar och skulder i IFRS-balansräkningen. Kapitalkrav enligt ratingföretag är av betydelse trots att Trygg-Hansas kreditbetyg i väsentliga delar beror på RSA-koncernens kreditbetyg.

Styrelsen har fastställt två olika varningsnivåer för flera av kapitalkraven. Om gul nivå nås måste styrelsen omedelbart underrättas och om röd nivå nås måste dessutom åtgärder vidtas omedelbart. Den röda nivån har bestämts utifrån bolagets bedömning av vilken kapitalstyrka Finansinspektionen i tillsynspraxis har ansett att ett skadeförsäkringsbolag bör ha. Den gula nivån har bestämts utifrån en samlad riskbedömning och ska ge handlingsutrymme så att den röda nivån aldrig nås.

Den av styrelsen fastställda skuldtäckningsinstruktionen föreskriver en önskvärd minsta skuldtäckningsmarginal. Därutöver görs en månadsvis beräkning av rimlig skuldtäckningsmarginal med beaktande av riskerna kring aktuell försäkringsteknisk avsättning.

Trygg-Hansa har en process för att löpande följa ovanstående kapitalmått och har inrättat en rådgivande Capital Management Committé. Som ett verktyg i denna process används ett styrkort, Capital Scorecard. Kapitalkraven är för närvarande med marginal uppfyllda för samtliga kategorier av kapital.

Solvens II-reglerna kan leda till förändrade krav i framtiden. Bolaget följer noga dessa regler, men de framtida reglerna är för osäkra för att de nu ska kunna beaktas på samma sätt som kraven enligt gällande solvensregler.

Trygg-Hansa formellt startade under 2009 ett Solvens II-projekt. Projektet bedrivs med en skandinaviskprojektorganisation som speglar RSA-gruppens struktur för att arbetet med Solvens II. För vidarebeskrivning av Solvens II- projektet se sidan 10.

Not 3 Premieinkomst

MSEK	Direkt försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt 2012	Totalt 2011
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)				
Premieinkomst per geografiskt område				
Direkt försäkring i Sverige	10 266	-	10 266	9 820
Direkt försäkring i övriga länder	1	-	1	1
Mottagen återförsäkring	-	82	82	80
	10 267	82	10 349	9 901

Not 4 Försäkringsersättning

	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet			
Utbetalda ersättningar	-2 709	277	-2 432
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-2 545	422	-2 123
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	-1 391	119	-1 272
Skaderegleringskostnader	-631	-	-631
Summa skadekostnader hänförliga till årets verksamhet	-7 276	818	-6 458
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet			
Utbetalda ersättningar	-3 634	198	-3 436
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	2 169	-27	2 142
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	1 672	-18	1 654
Skaderegleringskostnader	-193	-	-193
Summa skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet	14	153	167
Totalt utbetalda försäkringsersättningar			
Utbetalda ersättningar	-6 343	475	-5 868
Skaderegleringskostnader	-824	-	-824
Summa totalt utbetalda försäkringsersättningar	-7 167	475	-6 692
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-376	396	20
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	281	100	381
Summa förändring i avsättning för oreglerade försäkringsersättningar	-95	496	401
2011			
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet			
Utbetalda ersättningar	-2 793	141	-2 652
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-2 318	123	-2 195
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	-1 249	63	-1 186
Skaderegleringskostnader	-514	-	-514
Summa skadekostnader hänförliga till årets verksamhet	-6 874	327	-6 547
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet			
Utbetalda ersättningar	-3 674	246	-3 428
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	1 160	32	1 192
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	3 069	-268	2 801
Skaderegleringskostnader	-193	-	-193
Summa skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet	362	10	372
Totalt utbetalda försäkringsersättningar			
Utbetalda ersättningar	-6 467	387	-6 080
Skaderegleringskostnader	-707	-	-707
Summa totalt utbetalda försäkringsersättningar	-7 174	387	-6 787
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-1 158	155	-1 003
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	1 820	-205	1 615
Summa förändring i avsättning för oreglerade försäkringsersättningar	662	-50	612

Not 5 Driftskostnader

Driftskostnader	MSEK	2012	2011
Anskaffningskostnader		-1 055	-973
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader		5	69
Administrationskostnader		-670	-617
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		304	132
		-1 416	-1 389
Specifikation av totala driftskostnader:			
Skaderegleringskostnader		-824	-707
Fastighetsförvaltningskostnader		-	-1
Kapitalförvaltningskostnader		-33	-35
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan		-1 416	-1 389
		-2 273	-2 132
varav			
		2012	2011
-personalkostnader		-1 719	-1 635
-lokalkostnader		-86	-81
-avskrivningar		-69	-44
-övrigt		-404	-441
-förändring av förutbetalda anskaffningskostnader		5	69
		-2 273	-2 132
varav arvoden till revisionsbolag			
Deloitte			
Revisionuppdrag		4,0	3,4
Skatterådgivning		0,4	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag		1,0	1,6
Övriga tjänster		2,8	3,2
Övriga revisionsbolag			
Skatterådgivning		1,1	2,3
Övriga tjänster		1,6	1,5

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det åligger företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra övriga tjänster.

Not 6 Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalavkastning, intäkter	MSEK	2012	2011
Hyresintäkter från byggnader och mark		27	28
Erhållna utdelningar aktier och andelar		99	93
Erhållna utdelningar aktier och andelar i koncernbolag		-	250
Ränteintäkter			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		844	1 031
Övriga ränteintäkter		22	28
		866	1 059
Valutakursvinst, netto			
Valutakursvinst, orealiserat		-	7
Valutakursvinst, realiserat		-	0
		-	7
Realisationsvinst, netto			
Aktier och andelar		17	4
Räntebärande värdepapper		89	117
		1 098	1 558

Not 7 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Orealiserade vinster på placeringstillgångar	MSEK	2012	2011
Byggnader och mark		-	98
Placeringar i koncern och intressebolag			
Aktier i intressebolag		-	2
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar		147	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		56	962
		203	1 062

Not 8 Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalavkastning, kostnader	MSEK	2012	2011
Driftskostnader för byggnader och mark		-	-1
Kapitalförvaltningskostnader		-33	-35
Räntekostnader			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		-	0
Övriga räntekostnader		-4	-18
		-4	-18
Av- och nedskrivningar			
Aktier och andelar i koncernbolag		-	-100
		-	-100
Valutakursförlust, netto			
Valutakursförlust, realiserat		-83	-
Valutakursförlust, realiserat		16	-
		-67	-
Realisationsförlust, netto			
Aktier och andelar		-2	0
		-2	0
		-106	-154

Not 9 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Orealiserade förluster på placeringstillgångar	MSEK	2012	2011
Byggnader och mark		-4	-
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar		-	-313
		-4	-313

Not 10 Nettovinst/-förlust per kategori av finansiella instrument

Nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument

2012	MSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
		Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar		182	-	182
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		965	-	965
Aktier och andelar i dotterbolag		-	32	32
Derivat		-6	-	-6
Övriga finansiella placeringstillgångar		-	2	2
Summa nettovinst/ förlust		1 141	34	1 175
2011				
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar		-216	-	-216
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2110	-	2 110
Aktier och andelar i dotterbolag		-	150	150
Aktier och andelar i intressebolag		-	2	2
Derivat		-7	-	-7
Övriga finansiella placeringstillgångar		-	2	2
Summa nettovinst/ förlust		1 887	154	2 041

Not 11 Övriga kostnader

Övriga kostnader	MSEK	2012	2011
Goodwillavskrivning		-	-30
Övriga kostnader		0	0
		0	-30

Not 12 Lämnade koncernbidrag

Lämnade koncernbidrag	MSEK	2012	2011 *
Sveland Sakförsäkringar AB		-115	-
Codan Forsikring A/S, filial Sverige		-55	-
WLI Insurance AB		-10	-
Brädstapeln Fastighets AB		0	-
		-180	-

* Koncernbidrag om MSEK 142 redovisades över eget kapital föregående år.

Not 13 Periodiseringsfond

Periodiseringsfond	MSEK	2012	2011
Avsättning taxeringsår 2013		-140	-
		-140	-

Not 14 Skatt

Aktuell skattekostnad	MSEK	2012	2011
Periodens skattekostnad		-112	-855
Skatt på koncernbidrag		-	-37
Skatt i utlandet		-4	-12
Justering av skattekostnad tidigare år		5	39
		-111	-865
Uppskjuten skattekostnad			
Uppskjuten skatt pga skattemässig omvärdering av placeringstillgångar		-363	-
Uppskjuten skatt avseende övriga temporära skillnader		-10	-22
Uppskjuten skatt till följd av ändrad skattesats		-3	-
		-376	-22
Totalt redovisad skattekostnad		-487	-887
Justering av skattekostnad tidigare år specifikation:			
Slutlig skatt tidigare år		4	0
Övriga justeringar		1	39
		5	39
Avstämning av effektiv skatt			
Resultat före skatt		2 109	3 624
Skatt enligt gällande skattesats, 26,3%		-555	-953
Ej avdragsgilla kostnader		-7	-50
Ej skattepliktiga intäkter		8	105
Skattemässig omvärdering av placeringstillgångar		434	-
Övriga deklarationsmässiga justeringar		8	6
Skatt i utlandet		-4	-12
Ökning/minskning av temporära skillnader		-373	-22
Skatteeffekt till följd av ändrad skattesats		-3	-
Beräknad skatt		-492	-926
Justering avseende tidigare år		5	39
Redovisad skattekostnad		-487	-887

Finansiella placeringstillgångar har per 2012-12-31 skattemässigt värderats till anskaffningsvärde till skillnad mot 2011-12-31 då såväl skattemässig som redovisningsmässig värdering skedde till verkligt värde.

Not 15 Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	MSEK	2012	2011
<i>Goodwill</i>			
Anskaffningsvärden vid årets ingång		457	457
Anskaffningsvärden vid årets utgång		457	457
Tidigare års avskrivningar/nedskrivningar		-457	-427
Årets avskrivningar		-	-30
Av- och nedskrivningar vid årets utgång		-457	-457
Bokfört värde vid årets utgång		-	-
<i>Balanserade utgifter för IT-utveckling</i>			
Anskaffningsvärden vid årets ingång		718	570
Aktiverade utgifter under året		159	148
Anskaffningsvärden vid årets utgång		877	718
<i>Rörelseförvärv försäkringsbestånd</i>			
Anskaffningsvärden vid årets ingång		27	37
Årets avskrivningar		-8	-10
Av- och nedskrivningar vid årets utgång		19	27
Tidigare års avskrivningar/nedskrivningar		-338	-316
Årets avskrivningar		-51	-22
Av- och nedskrivningar vid årets utgång		-389	-338
Bokfört värde vid årets utgång		507	407

Not 16 Byggnader och mark

Byggnader och mark	MSEK	2012	2011
Anskaffningsvärden vid årets ingång		1 092	1 090
Tilläggsaktiveringar		4	2
Anskaffningsvärden vid årets utgång		1 096	1 092
Tidigare års värdejusteringar		24	-74
Årets värdejustering		-4	98
Värdejustering vid årets utgång		20	24
Bokfört värde vid årets utgång		1 116	1 116

Taxeringsvärden			
Byggnader		511	511
Mark		263	263
		774	774

Kommun	Byggnadsår/ ombyggnadsår	Taxeringsvärde KSEK	Uthyrbar yta kvm (exkl garage)	Kommersiell andel, %	Garage kvm
Rörelsefastigheter					
Stockholm					
Fleminggatan 18, Brädstapeln 15	1976/2003	759 000	9 563	100	-
Värmdö					
Kolvikstrandsvägen 12, Hemmesta 11	1910/2004	15 188	-	-	-

Not 17 Aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag	MSEK	2012	2011
I Sverige		511	820
I utlandet		0	0
		511	820

Aktier och andelar i svenska koncernföretag	MSEK				2012	2011
Onoterade	Säte	Org. nummer	Ägarandel %	Antal		
Holmia Försäkring AB i likvidation *)	Stockholm	502008-3290	-	-	-	263
Holmia Livförsäkring AB	Stockholm	516401-6510	100	60 000	200	200
TUA Försäkringsservice KB *)	Stockholm	969618-7534	-	-	-	0
TUA Försäkringsservice AB *)	Stockholm	556532-6427	-	-	-	0
Careonline Svenska AB *)	Stockholm	556587-2792	-	-	-	46
Brädstapeln Fastighets AB	Stockholm	556767-9716	100	1 000	1	1
Sveland Sakförsäkring AB	Hässelholm	516406-0229	90,4	201 600	308	308
WL Insurance AB	Stockholm	556629-5969	100	1 000	2	2
Summa					511	820

Aktier och andelar i utländska koncernföretag

Onoterade					2012	2011
Careonline Finska Oy *)	Helsingfors, Finland	-	-	-	-	0
Summa					-	0

Summa aktier och andelar i koncernföretag		511	820
--	--	------------	------------

Ingående anskaffningsvärde		820	796
Mottagen koncernbidrag		-	102
Likvidation		-825	-
Övrigt		-	22
Årets nedskrivning		-	-100
Återförda nedskrivningar		516	-
Bokfört värde vid årets utgång		511	820

*) Bolagen har likviderats under räkenskapsåret.

Not 18 Aktier och andelar i intresseföretag

MSEK					2012	2011
Aktier och andelar i intresseföretag					15	15
					Bokfört värde	Bokfört värde
	Säte	Org. nummer	Ägarandel i %	Antal	2012	2011
Bolagets onoterade innehav:						
Consulting AB Lennemark & Andersson	Örebro	556131-2223	27,27	1 500	11	11
Fastighetsaktiebolaget Inedal	Stockholm	556578-6315	20,71	3 107	4	4
Summa aktier och andelar i intresseföretag					15	15
					2012	2011
Ingående anskaffningsvärde					15	13
Tillkommande/avgående poster					-	2
Bokfört värde vid årets utgång					15	15

Not 19 Obligationer och andra räntebärande papper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper		MSEK	2012	2011
Svenska staten			10 517	13 108
Svenska bostadsinstitut*			9 658	11 433
Övriga svenska emittenter			266	311
Utländska stater			28	19
Övriga utländska emittenter			2 994	1 079
			23 463	25 951
			Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde
Noterade				
Svenska staten			9 343	11 694
Svenska bostadsinstitut			9 172	11 136
Övriga svenska emittenter			257	295
Utländska stater			27	19
Övriga utländska emittenter			2 920	1 044
Summa			21 719	24 188
			Verkligt värde	Verkligt värde
Noterade				
Svenska staten			10 517	13 108
Svenska bostadsinstitut			9 658	11 433
Övriga svenska emittenter			266	311
Utländska stater			28	19
Övriga utländska emittenter			2 994	1 079
Summa			23 463	25 951
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper			23 463	25 951
			Verkligt värde	Verkligt värde
*Största Emittenterna				
Stadshypotek			1 477	2 101
Nordbanken Hypotek			355	2 179
Nordea			1 642	-
SCBC			1 839	1 928
SEB Bolån			2 138	2 587
Swedbank Hypotek			2 207	2 469
			9 658	11 264

Finansiella tillgångar och skulder per kategori
2012

MSEK

Finansiella tillgångar	Tillgångar som tillhör kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa redovisad värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
	Lånefordringar	Innehav för handelsändamål			
Aktier och andelar	1 486	-	1 486	1 486	1 658
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 463	-	23 463	23 463	21 719
Lån till koncernföretag	-	96	96	96	96
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	526	-	-	526
Derivat	6	-	6	6	6
Fordringar	-	3 158	3 158	3 158	3 158
Upplupna intäkter	-	40	40	40	40
Summa Tillgångar	24 955	3 820	28 249	28 249	27 204

2012

Finansiella skulder	Skulder som tillhör kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa redovisad värde	Verkligt värde
	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder		
Depåer från återförsäkrare	-	-	20	20
Övriga skulder	-	-	556	556
Summa skulder	-	-	576	576

Finansiella tillgångar och skulder per kategori
2011

MSEK

Finansiella tillgångar	Tillgångar som tillhör kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa redovisad värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
	Lånefordringar	Innehav för handelsändamål			
Aktier och andelar	1 333	-	1 333	1 333	1 622
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 951	-	25 951	25 951	24 188
Lån till koncernföretag	-	96	96	96	96
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	835	835	835	835
Derivat	-	13	13	13	13
Fordringar	-	2 827	2 827	2 827	2 827
Upplupna intäkter	-	45	45	45	45
Summa tillgångar	27 284	3 816	31 100	31 100	29 626

2011

Finansiella skulder	Skulder som tillhör kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa redovisad värde	Verkligt värde
	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder		
Depåer från återförsäkrare	-	-	19	19
Övriga skulder	-	-	794	794
Summa skulder	-	-	813	813

Upplysningar om finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde

Värderingen baserar sig på uppgifter på observerbar marknad

Nivå 1 verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad

Nivå 2 verkligt värde bestäms utifrån direkt eller indirekt marknadsdata som inte ingår i nivå 1

Nivå 3 verkligt värde bestäms utifrån data som inte är observerbar på marknaden

2012	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	1 486	-	-	1 486
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 463	-	-	23 463
Derivat	-	-	6	6
Summa	24 949	-	6	24 955

2011	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	1 280	-	53	1 333
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 951	-	-	25 951
Derivat	-	-	13	13
Summa	27 231	-	66	27 297

Not 20 Återförsäkrares andel av Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Återförsäkrares andel av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	MSEK	2012	2011
Avsättning för ej intjänade premier			
Ingående balans		229	48
Årets förändring		95	181
Valutakursförändring		-2	0
		322	229

Not 21 Återförsäkrares andel av Avsättning för oreglerade skador

Återförsäkrares andel av avsättning för oreglerade skador	MSEK	2012	2011
Inträffade och rapporterade skador			
Ingående balans		1 120	943
Årets förändring		396	155
Valutakursförändring		-39	22
		1 477	1 120
Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR)			
Ingående balans		42	257
Årets förändring		100	-205
Valutakursförändring		-	-10
		142	42
Ingående balans		1 162	1 199
Årets förändring		496	-50
Valutakursförändring		-39	13
		1 619	1 162

Not 22 Fordringar avseende direkt försäkring

Fordringar avseende direkt försäkring	MSEK	2012	2011
Fordringar på försäkringstagare		2 533	2 415
Fordringar på försäkringsmäklare		0	1
Fordringar på försäkringsföretag		68	64
		2 601	2 480

Not 23 Uppskjutna skatter

Uppskjutna skatter	MSEK	2012	2011
Uppskjutna skatter vid årets början		-26	-48
Förändring skattemässiga avskrivningar		2	25
Förändring pensionsavtal		8	-3
Förändring skattemässig omvärdering placeringstillgångar		363	-
Förändring skattesatser		3	-
Uppskjutna skatter vid årets utgång		350	-26
Specifikation uppskjutna skatter utgående balans			
Byggnader och mark		19	20
Placeringstillgångar		363	0
Pensionsavsättningar		-32	-46
		350	-26

Trygg-Hansa har inga aktiverade underskottsavdrag.

Not 24 Skatteskuld/ Skattefordran

Skattefordran/ Skatteskuld	MSEK	2012	2011
Ingående skatteskuld		-524	-1 231
Betald skatt under året		589	834
Betald skatt avseende tidigare år		524	743
Fastighetsskatt		-8	-15
Årets inkomstskatt		-111	-855
		470	-524

Not 25 Övriga fordringar

Övriga fordringar	MSEK	2012	2011
Fordran på koncernföretag		11	261
Skattefordringar		-	2
Övrigt		11	4
		22	267

Not 26 Materiella tillgångar

Materiella tillgångar	MSEK	2012	2011
Inventarier			
Ingående anskaffningsvärden		281	322
Inköp		13	9
Försäljningar/utrangeringar		-	-50
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		294	281
Ingående avskrivningar		-244	-272
Försäljningar/utrangeringar		-	50
Årets avskrivningar		-18	-22
Utgående ackumulerade avskrivningar		-262	-244
Utgående redovisat värde		32	37

Not 27 Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader	MSEK	2012	2011
Ingående balans, före avgiven återförsäkring		324	255
Årets aktivering		329	324
Årets nedskrivning		-35	-
Årets avskrivning		-289	-255
		329	324

Not 28 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	MSEK	2012	2011
Förutbetalda kostnader		40	45
		40	45

Not 29 Aktiekapital

Aktiekapitalet är fördelat på 1 700 aktier med ett nominellt värde av 100 000 SEK per aktie. Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2012 (2 700) MSEK. Antalet aktier har inte förändrats under året.

Not 30 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	MSEK	2012	2011
Avsättning för ej intjänade premier			
Ingående balans		3 957	3 804
Årets förändring		188	153
Valutakursförändring		-1	0
		4 144	3 957

Not 31 Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador är med två undantag ej diskonterade. Avsättningen för oreglerade skador avseende sjuk- och olycksfallsförsäkring har diskonterats och även avsättning för Livräntor. Framtida skadeståndbetalningar har beräknats med ett antagande om en allmän framtida skadeinflation om 1,75 % per år.

Vid diskonteringen av sjuk- och olycksfallsreserver har använts en genomsnittlig diskonteringsränta om 1,66 % (2,13 %) procent. Avsatta reserver för oreglerade skador efter diskontering av sjuk- och olycksfall uppgår till 16 880 MSEK. Motsvarande belopp utan diskontering utgör 17 532 MSEK.

Vid diskontering av reserver för Livräntor har använts en genomsnittlig diskonteringsränta om 2,08 % (2,00 %). Avsatta reserver för Livräntor efter diskontering uppgår till 4 725 MSEK. Motsvarande belopp utan diskontering utgör 6 477 MSEK.

Avsättning för oreglerade skador	MSEK	2012	2011
Inträffade och rapporterade skador			
Ingående balans		9 353	9 203
Årets förändring		184	131
Valutakursförändring		-36	19
		9 501	9 353
Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR)			
Ingående balans		6 996	8 824
Årets förändring		-282	-1 820
Valutakursförändring		-	-8
		6 714	6 996
Avsättning för skadelivräntor och sjukräntor			
Ingående balans		4 497	3 428
Årets förändring		228	1 069
		4 725	4 497
Avsättning för skaderegleringskostnader			
Ingående balans		700	742
Årets förändring		-35	-42
		665	700
Totalt			
Ingående balans		21 546	22 197
Årets förändring		95	-662
Valutakursförändring		-36	11
		21 605	21 546
Förändring avsättning för oreglerade skador under året.			
Odiskonterade avsättningar för oreglerade skador vid årets början		24 042	25 842
Valutajusteringar		0	0
Odiskonterade avsättningar för oreglerade skador vid årets början, justerad		24 042	25 842
Diskontering		-2 496	-3 645
Avsättning för oreglerade skador vid årets början		21 546	22 197
Utbetalt under året		-7 167	-7 174
Förändring av förpliktelse			
- innevarande år		3 936	3 566
- tidigare år		-3 841	-4 228
Valutajusteringar		-1	0
Odiskonterade avsättningar för oreglerade skador vid årets slut		24 009	24 042
Diskontering		-2 404	-2 496
Avsättning för oreglerade skador vid årets slut		21 605	21 546

Not 32 Pensioner och liknande förpliktelser

Bolaget har tillsammans med andra finansiella företag i Sverige ingått ett kollektivavtal avseende de anställdas pensioner. Detta pensionsavtal har ingåtts genom Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) och innebär att Trygg-Hansa tillsammans med övriga bolag i samarbete har förpliktelser att betala respektive medarbetares pension i det egna bolaget efter fastställda regler. Pensionsplanen i FPK kan beaktas som en förmånsbestämd plan.

Trygg-Hansa har inte tillgång till information som möjliggör en redovisning i enlighet med IAS 19 och redovisar därför i enlighet med UFR 6 dessa planer som premiebestämda.

Bolaget har också enligt kollektivavtal ingått avtal om premiebestämda pensionsplaner. För premiebestämda planer är arbetsgivare förpliktigade att inbetala en bestämd avgift (till exempel ett fast belopp eller procent av lönen). För en premiebestämd plan har bolaget ingen risk med hänsyn till framtida utveckling av ränta, inflationen, dödlighet och invaliditet.

Det är i motsats till en förmånsbestämd plan där arbetsgivaren är förpliktigad att betala en förmån, till exempel ett fast belopp eller en procent av slutlönen.

Bolagets förpliktelser avseende avgifter till premiebestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Detta års premier betalt till FPK uppgår till 119 (119) MSEK. De senaste tillgängliga upplysningar avseende FPK avseende överskjutande tillgångar på samtliga tecknade pensioner är från räkenskaper per första halvåret 2012, där konsolideringsgraden uppgår till 104 procent (102 procent 31 december 2011) beräknat utifrån fördelningsbara tillgångar i förhållande till åtagandena till arbetsgivare och försäkrade (garanterade åtaganden och fördelad återbäring).

62-års pensioner

Anställda i Trygg-Hansa, födda 1955 eller tidigare har enligt kollektivavtal rätt att gå i pension vid 62 års ålder. De som väljer att utnyttja denna möjlighet för tiden mellan vald och ordinarie pensionsålder erhåller en ersättning från arbetsgivaren enligt beräkning från FPK.

Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	MSEK	2012	2011
Ingående balans		176	163
Årets avsättning/upplösning		-6	3
Räntekostnad		3	5
Aktuariell vinst och förlust		3	49
Utbetalt under året		-31	-44
Utgående balans		145	176
Belopp varmed avsättningen förväntas betalas efter mer än tolv månader		124	154
Den beräknade avsättningen för pensioner utgår ifrån följande antaganden:			
Diskonteringsränta		1,5%	2,0%
Förväntad löneökning		3,0%	3,0%
Antagande om utnyttjande		85,0%	85,0%

Not 33 Skulder avseende direkt försäkring

Skulder avseende direkt försäkring	MSEK	2012	2011
Skulder till försäkringstagare		109	116
Skulder till försäkringsmäklare		4	6
Skulder till försäkringsföretag		5	2
		118	124

Not 34 Övriga skulder

Övriga skulder	MSEK	2012	2011
Skulder till koncernföretag		171	339
Momsskuld		40	38
Leverantörsskulder		71	71
Övrigt		274	346
		556	794

Not 35 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	MSEK	2012	2011
Upplupna personalrelaterade kostnader		331	292
Övriga upplupna kostnader		155	170
Förutbetalda intäkter		7	-
		493	462

Not 36 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

Denna tabell visar en analys av tillgångar och skulder utifrån de förväntade tidpunkterna för återvinning eller bortbokning av samtliga tillgångar och skulder i balansräkningen. Inga skulder har förväntade återvinningstidpunkter som överstiger 5 år.

2012

Tillgångar	MSEK	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Immateriella tillgångar		-	507	507
		-	507	507
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark		-	1 116	1 116
		-	1 116	1 116
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag				
Aktier och andelar i koncernföretag		-	511	511
Lån till koncernföretag		-	96	96
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag		-	15	15
		-	622	622
		Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Andra finansiella placeringstillgångar				
Aktier och andelar		1 486	-	1 486
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 151	20 312	23 463
Derivat		6	-	6
		4 643	20 312	24 955
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		8	-	8
		8	-	8

2012

Tillgångar	MSEK	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		322	-	322
Avsättning för oreglerade skador		440	1 179	1 619
		762	1 179	1 941
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring		2 601	-	2 601
Fordringar avseende återförsäkring		65	-	65
Skattefordringar		470	-	470
Övriga fordringar		22	-	22
		3 158	-	3 158
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar och varulager		32	-	32
Kassa och bank		1 813	-	1 813
		1 845	-	1 845
Förutbetalda kostnader och upplupna kostnader				
Upplupna ränte- och hyresintäkter		398	-	398
Förutbetalda anskaffningskostnader		329	-	329
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		40	-	40
		767	-	767
Summa tillgångar		11 183	23 736	34 919

2011	MSEK	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar				
Immateriella tillgångar		-	407	407
		-	407	407
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark		-	1 116	1 116
		-	1 116	1 116
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag				
Aktier och andelar i koncernföretag		-	820	820
Lån till koncernbolag		-	96	96
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag		-	15	15
		-	931	931
Andra finansiella placeringstillgångar				
Aktier och andelar	1 333	-	-	1 333
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 843	-	21 108	25 951
Derivat	13	-	-	13
	6 189	-	21 108	27 297
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		9	-	9
		9	-	9
2011				
Tillgångar	MSEK	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		229	-	229
Avsättning för oregerade skador		192	970	1 162
		421	970	1 391
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring		2 480	-	2 480
Fordringar avseende återförsäkring		54	-	54
Uppskjutna skatter		26	-	26
Övriga fordringar		297	-	297
		2 827	48	2 827
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar och varulager		37	-	37
Kassa och bank		1 114	-	1 114
		1 151	-	1 151
Förutbetalda kostnader och upplupna kostnader				
Upplupna ränte- och hyresintäkter		455	-	455
Förutbetalda anskaffningskostnader		324	-	324
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		39	6	45
		818	6	824
Summa tillgångar		10 082	24 538	35 953

2012	MSEK			
Skulder		Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		4 144	-	4 144
Avsättning för oreglerade skador		3 378	18 227	21 605
		7 522	18 227	25 749
Andra avsättningar				
Pensioner och liknande förpliktelser		21	124	145
Skatter		350	-	350
Övriga avsättningar		57	-	57
		428	124	552
Depåer från återförsäkrare		20	-	20
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring		118	-	118
Skulder avseende återförsäkring		140	-	140
Övriga skulder		556	-	556
		814	-	814
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		490	3	493
		490	3	493
Summa avsättningar och skulder		9 274	18 354	27 628
2011	MSEK			
Skulder		Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		3 957	-	3 957
Avsättning för oreglerade skador		3 566	17 980	21 546
		7 523	17 980	25 503
Andra avsättningar				
Pensioner och liknande förpliktelser		22	154	176
Övriga avsättningar		2	-	2
		24	154	178
Depåer från återförsäkrare		19	-	19
2011				
Skulder		Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Skulder avseende direkt försäkring		124	-	124
Skulder avseende återförsäkring		120	-	120
Skatteskuld		524	-	524
Övriga skulder		794	-	794
		1 562	-	1 562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		462	-	462
		462	-	462
Summa avsättningar och skulder		9 590	18 134	27 724

Not 37 Medeltal anställda samt löner och ersättningar

<u>Medeltal anställda</u>	2012	2011
Tjänstemän	1 725	1 697
-varav män	966	957

<u>Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader</u>	MSEK	2012	2011
Tjänstemän, löner och andra ersättningar		1 002	959
Tjänstemän, sociala kostnader*		607	530
Totalt		1 609	1 489
*- varav pensionskostnader		299	246
Summa		1 609	1 489

<u>Ombud</u>	2012	2011
Fritids- och specialombud, antal	48	46
Fritids- och specialombud, ersättningar	0	0

Det kostnadsförda totalbeloppet för avgångsvederlag under 2012 var 17 (13) MSEK. Antalet personer som detta rörde var 28 (9) stycken. Den utgående reserven uppgår år 2012 till 12 (12) MSEK för 22 (13) personer. Under 2012 utbetalades 6 (10) MSEK i avgångsvederlag.

<u>ANTAL OCH ERSÄTTNINGAR, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE</u>	2012	2011
<u>Antal ledande befattningshavare</u>		
Styrelse*	7	7
VD och andra ledande befattningshavare**	4	4
Totalt	11	11
*-varav män	4	6
**-varav män	4	4

Med andra ledande befattningshavare avses koncernledningen exklusive verkställande direktören.

	MSEK						Totalt
	Grundlön och förmåner	Bonus***	Övrig rörlig ersättning*	Sociala avgifter	Övriga pensionskostnader		
Ersättningar till ledande befattningshavare, 2012							
Styrelse	0	-	-	0	-	0	
VD (**)	4	2	2	-	-	8	
Andra ledande befattningshavare	8	3	2	3	1	17	
	12	5	4	3	1	25	

* Övrig rörlig ersättning avser tilldelade kostnadsförda aktierelaterade ersättningar vilka redovisas i detalj i tabell sid 57.

**Ersättning till VD utbetalas i Danmark samt Storbritannien och faktureras och kostnadsförs i Sverige.

***) Av total resultatförd bonus avser 1 MSEK innehållen bonus. Tidigare innehållen ej utbetald bonus uppgår till 1 MSEK.

	MSEK						Totalt
	Grundlön och förmåner	Bonus***	Övrig rörlig ersättning*	Sociala avgifter	Övriga pensionskostnader		
Ersättningar till ledande befattningshavare, 2011							
Styrelse	0	-	-	0	-	0	
VD	2	-	-	-	0	2	
Andra ledande befattningshavare	8	8	9	6	3	34	
	10	8	9	6	3	36	

Ledningen och styrelsen

Med andra ledande befattningshavare avses koncernledningen exklusive verkställande direktören. I ovanstående tabell redovisas enbart de ledande befattningshavare som har sin anställning i Trygg-Hansa. Utöver dessa består den totala koncernledningen också av 7 (6) personer anställda i Codan A/S, Codan Forsikring A/S och RSA.

För ledningen och vd föredras årligt förslag till lönejustering och rörliga ersättningar, inklusive bonus, inför RSAs ersättningskommitté. Lönejämförelse sker med motsvarande befattningshavare inom RSA likväl som extern lönejämförelse. RSAs ersättningskommitté föredrar vidare tillstyrkt förslag till förändring för styrelsens ordförande som fattar beslut om verkställande och utbetalning. Bonus för vd kan utgå med maximalt 100 procent av den fasta grundlönen och för övriga ledningen med maximalt 80 procent.

Styrelseledamot som är anställd inom RSA-koncernen uppbär inget styrelsearvode. Till övriga styrelseledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut, vilket uppgick till 400 (195) KSEK under 2012. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, bonus, annan rörlig ersättning och förmåner inklusive pensionsförsäkring. Med andra ledande befattningshavare avses de 3 personer i företagsledningen som tillsammans med verkställande direktören har sin anställning i Trygg-Hansa.

Trygg-Hansa ingår i Codan-koncernen och organisationsstrukturen är Nordisk. Respektive medarbetares ersättningar belastar det företag i koncernen där tjänsterna är utförda. Bolagets VD har ett särskilt anställningsavtal med Trygg-Hansa och Codan A/S. I ovanstående belopp ingår endast ersättningen som avser anställningen i Trygg-Hansa.

Pensionsåldern för ledande befattningshavare är 65 år. Utöver förmåner enligt försäkringsbranschens pensionsplan utgår till koncernledningsmedlemmar anställda i Trygg Hansa en kompletterande pensionsförmån, som är premiebestämd. Pensionsplanen för VD är i sin helhet premiebestämd.

Vd och ledningen har sex månaders uppsägningstid från arbetstagarens sida och 12 månaders uppsägningstid från arbetsgivarens sida. Under uppsägningstiden utgår lön och förmåner.

INCENTIVE PROGRAM

Trygg-Hansa har ett antal Incentive program som belönar på kort respektive lång sikt. Incitamentsprogram i Trygg-Hansa följer Finansinspektionens allmänna riktlinjer FFFS 2011:2.

Bonusprogram

Sedan 2006 omfattas anställda i Trygg-Hansa av ett Bonusprogram. Bonusprogrammet revideras årligen. Som huvudprincip omfattas samtliga medarbetare i Trygg-Hansa av Bonusprogrammet. Från och med 1 januari 2010 är anställda i kontrollfunktioner exkluderade från bonusprogrammet. Syftet med Trygg-Hansas Bonusprogram är att stödja företagets arbete med målstyrning, belöna en god arbetsinsats, samt attrahera och behålla duktiga medarbetare.

Storleken på bonusutfallet för enskilda medarbetare är beroende av två faktorer. Det ena är företagets finansiella resultat (lönsam tillväxt) och det andra är individuella prestationer. De individuella prestationerna mäts i förhållande till hur vissa mål uppfyllts samt hur medarbetaren arbetar enligt företagets värderingar. Dessa faktorer har olika stor vikt beroende på vilken befattning medarbetaren har i organisationen. Utfallet på bonusen som relaterar till företagets finansiella resultat beslutas av styrelsen med hjälp av en risk bedömning.

Long Term Incentive Plan

Syftet med Long Term Incentive Plan är att öka fokuset och intresset för bolagets långsiktiga mål. Programmets utformning ger möjlighet till olika typer av aktietilldelningar. Flertalet av dessa aktieelement har prestationskrav knutna till dem. Koncernledningen och chefer samt specialister på vissa nivåer har möjlighet att omfattas av tilldelningen.

Voluntary Deferred Shares köps av deltagarna för den utbetalda nettobonusen (begränsat till 33 procent av nettobonusbeloppet). För ledningen kan RSAs ersättningskommitté rekommendera tillskjutning av en del av personens bonus (begränsat till 33 procent av dennes bonus) för en tilldelning av aktier vid ett senare tillfälle, som i förhållande till denna plan knyts till Compulsory Deferred Plan. Deferred Shares är bundna i 3 år, och rätten till dessa förloras normalt när medarbetaren lämnar bolaget.

RSAs ersättningskommitté kan rekommendera tilldelning av aktier i förhållande till Voluntary och Compulsory Deferred Shares (Matching Shares). Vidare kan RSAs ersättningskommitté rekommendera en begränsad tilldelning av Performance Shares. Tilldelning av Performance Shares och Matching Shares i förbindelse med Compulsory Deferred Shares är knytet till prestationsmål, som består av en kombination av mål för utvecklingen av eget kapital samt avkastning (där prestationsmålen utgår från en jämförelse med andra europeiska försäkringsbolag) över en period av 3 år. Matching Shares i förbindelse med Voluntary Deferred Share är förbundna med prestationsmål.

Övriga befattningshavare i chefsposition eller seniora specialister har möjlighet till tilldelning av Restricted Shares. Restricted shares tilldelas mot bakgrund av individens prestation och potential. Restricted Shares är inte knutna till prestationsmål.

Rapporterad kostnadsförd ersättning för 2012 är baserad på kortsiktig rörlig ersättning intjänad under 2012 (utbetald första halvåret 2013), och långsiktig rörlig ersättning intjänad som en del av RSA's Long Term Incentive Plan med tilldelning i andra kvartalet 2012. De långsiktiga ersättningarna tilldelas under andra kvartalet och avser 2012. Perioden för intjänande avser 2012, och representerar den bästa bilden av intjänade långsiktiga ersättningar.

Utdelningstidpunkten för alla tilldelningarna är på 3-årsdagen från tilldelningstidpunkten.

Ledningens deltagande i incitamentsprogrammen per 31 december:

MSEK	Executive Share Option Plan		Long Term Incentive Plan		Share Saving Option Plan	
	Aktier	Kurs (a)	Aktier	Kurs (a)	Aktier	Kurs (a)
Utestående 1 januari	2 253	-	1 346 464	-	31 642	11
Tilldelat under räkenskapsåret	-	-	284 847	-	-	-
Utnyttjat under räkenskapsåret	-	-	-153 887	-	-	-
Förlust under räkenskapsåret	-2 253	-	-	-	-	-
Förfallet under räkenskapsåret	-	-	-381 266	-	-6 894	-
Utestående 31 december	-	-	1 096 158	-	24 748	11
Möjlig tilldelning av Matching Shares	-	-	1 213 794	-	-	-
Optioner som kan utnyttjas vid årets slut	-	-	-	-	-	-

Ytterligare detaljerad information återfinns i RSAs årsredovisning som kan erhållas på www.rsagroup.com.

Koncernledningen och styrelsen

Det finns inga incentiveprogram för styrelsen. Koncernledningen omfattas av de kortsiktiga och långsiktiga ersättningsprogram som beskrivits ovanför. Trygg-Hansas styrelse har tagit beslut om en ersättningspolicy.

Upplysningsskyldighet enligt Finansinspektionens allmänna råd FFFS 2011:2

En mer utförlig redogörelse för Trygg Hansas ersättningar återfinns separat redovisat och publicerat på Trygg Hansas hemsida under Finansiell information se www.trygghansa.se.

Not 38 Upplysning om närstående

Ägare

Codan A/S äger 100 procent av aktierna i Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag (publ) och har således ett bestämmande inflytande över bolaget.

Närstående parter

Bolagets närstående parter utgörs av styrelsen samt ledningen och närstående verksamheter, dessa bolags styrelse och direktioner och ledande medarbetare samt dessa personers familjemedlemmar. Närstående parter omfattar vidare bolag, vars ovannämnda personkrets har väsentliga intressen.

Styrelsen ansvarar för att identifiera och hantera potentiella intressekonflikter inom Trygg-Hansa. Styrelsen har fastställt riktlinjer för att hantera intressekonflikter internt/externt i bolaget. Den 1 februari 2010 har ansvaret övergått till en från RSA oberoende styrelseledamot.

Det har inte under året, förutom normal ersättning till ledningen, skett några transaktioner med styrelsen, ledningen, ledande befattningshavare, aktieägare eller andra närstående parter utöver vad som sägs nedan.

Avtal finns om löpande verksamhet mellan bolagen i RSA-koncernen. Det berör verksamheterna i Sveland Sakförsäkring, Holmia Livförsäkring, Codan Försäkring och RSA moderbolag. Avtal finns om återförsäkring med bolagen i Codan-koncernen och med bolagen i RSA-koncernen på marknadsbaserade villkor.

Transaktioner med närstående parter

Bolaget hanterar helt eller delvis administrationen för ägda svenska dotterbolag. Detta omfattar skadereglering, premiehantering, ekonomitjänster, juridiska tjänster, försäljning, marknadsföring, med mera. Bolaget erhåller marknadsmissig ersättning för detta baserat på avtal undertecknade av respektive bolags styrelse.

Trygg-Hansa betalar ersättning till RSA för vissa tjänster som utförs av RSA-anställda samt löpande kostnadsersättningar för exempelvis utbildningsprogram där bolagets anställda deltar, aktieprogram för bolagets anställda, med mera.

Administrationsersättning till och från bolag i Codan-koncernen avräknas på kostnadsbasis. Hyreskostnader mellan närstående verksamheter avräknas på marknadsmissiga villkor. För de anställda som även utför arbete för Codan i Danmark sker löpande fakturering till Codan baserat på andel av respektive persons arbetstid och lönekostnad. På motsvarande sätt faktureras Trygg-Hansa för anställda inom Codan som utför arbete åt Trygg-Hansa.

Enligt uppdragsavtalet hanterar Trygg-Hansa all premiehantering och skadereglering för Holmia Livförsäkring vilket innebär att dessa transaktioner slussas via Trygg-Hansa.

Trygg-Hansa har utlåning till dotterbolaget Brädstapeln Fastighets AB, 96 MSEK, i syfte att finansiera förvärv av fastighet. Lånet löper med marknadsmissig ränta. För övrigt är mellanhavanden mellan Trygg-Hansa och koncernbolag samt moderbolag av löpande karaktär. Det förekommer ingen annan långfristig finansiering. Mellanhavanden mellan Trygg-Hansa och dotterbolaget Holmia Liv som saknar egen administration, regleras regelbundet.

Codan och RSA upphandlar och administrerar en del av bolagets återförsäkringsskydd. Avräkning sker löpande och på marknadsmissig basis.

Utvidgning av återförsäkringsprogram

Som ett led i den internationella kapital- och förvaltningsstrategin har RSA etablerat ett nytt återförsäkringsbolag RSA Reinsurance Ireland Ltd. Styrelsen i Trygg-Hansa har därför beslutat att ingå ett återförsäkringsavtal med RSA Reinsurance Ireland Ltd, som började gälla första januari 2011.

Avseende ersättningar till ledande befattningshavare, se Not 37.

MSEK	2012	2011
Upplysningar om närstående transaktioner med RSA		
Försäljning av varor och tjänster:		
– koncerngemensamma program	2	1
Inköp av varor och tjänster:		
– optionsprogram	2	1
– tjänster utförda av RSA	41	45
– avgiven återförsäkring	64	33
Mellanhavanden:		
– skuld	92	52
Upplysningar om närstående transaktioner med Codan A/S och Codan Forsikring A/S		
Försäljning av varor och tjänster:		
– kostnader utfört arbete mellan Trygg-Hansa och Codan	60	55
– fakturering utfört arbete Codan Forsikring filial	57	58
– provision från Codan Forsikring filial	21	31
Inköp av varor och tjänster:		
– tjänster Codan	44	46
– utförd administration Codan Forsikring filial	14	8
Övrigt		
– koncernbidrag till Codan Forsikring filial	55	40
– utdelning till Codan A/S, utbetald	2 700	2 890
Mellanhavanden:		
– fordran Codan A/S	13	-
– skuld Codan Forsikring filial	42	35
Upplysningar om närstående transaktioner med dotterbolag		
Holmia Livförsäkring AB:		
Försäljning av varor och tjänster:		
– enligt samarbetsavtal	33	31
Inköp av varor och tjänster:		
– flöde av premier	161	149
– flöde av skador	60	69
Mellanhavanden:		
– skuld	4	-247
Sveland Sakförsäkringar AB:		
Försäljning av varor och tjänster:		
– utförd administration	18	18
– mottagen återförsäkring	1	20
Inköp av varor och tjänster:		
– villkorat aktieägarettillskott	115	100
Mellanhavanden:		
– skuld	98	-1
Upplysningar om närstående transaktioner med dotterbolag		
WL Insurance AB:		
Inköp av varor och tjänster:		
– koncernbidrag	10	1
Mellanhavanden:		
– skuld	7	-3
Brädstapeln Fastighets AB:		
Försäljning av varor och tjänster:		
– ränta på lån	2	2
Inköp av varor och tjänster:		
– koncernbidrag	0	1
Mellanhavanden:		
– fordran	101	108
Övriga dotterbolag:		
Mellanhavanden:		
– skulder	-	279

Not 39 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter

Följande tillgångar är registerförda för skuldäckning av försäkringstekniska avsättningar. I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har företaget rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

	MSEK	2012	2011
Obligationer stat och kommun		14 232	14 902
Terminspremiefordran			
Bankmedel			
Övriga obligationer		13 397	14 203
Aktier i publika AB		1 439	1 295
Fastigheter		857	856
		29 925	31 256
Tillgångar som omfattas av särskild förmånsrätt		29 925	31 256
Avgår erforderlig pantsättning		-23 828	-24 132
Ej erforderlig pantsättning		6 097	7 124
Ekonomiska förpliktelser			
Operationell leasing		149	135
Serviceavtal (IT och telefoni)		274	122
Sponsoravtal		14	14
Fondinvestering		108	-
Ekonomiska förpliktelser		545	271

Not 40 Specifikation till kassaflödesanalys

Specifikation till kassaflödesanalys

	MSEK	2012	2011
Räntor och utdelning			
Erhållen ränta		1 040	1 281
Erlagd ränta		-4	-18
Erhållen utdelning		99	93
Summa räntor och utdelningar		1 135	1 356

Not 41 Förändring dotterbolag

Sveland

Trygg-Hansa ingick avtal om att förvärva 80,8 % av aktierna i Sveland Sakförsäkringar (org nr 516406-0229) den 30 december 2009. Avtalet innehöll ett ursprungligt pris på 137,7 MSEK baserat på bolagets kapitalbas per 2009-09-30. Priset skulle justeras med förändring i kapitalbas fram till tillträdesdagen. Den 1 april tillträdde Trygg-Hansa och betalade en preliminär köpeskilling om 35,6 MSEK. Skiljedom om slutlig köpeskilling har meddelats den 23 januari 2013.

Per 2010-12-28 förvärvade Trygg-Hansa ytterligare 9,6 % av aktierna i Sveland Sak för 8,9 MSEK. Säljare var de 13 Sparbanker i södra Sverige som Sveland tecknat distributionsavtal med. I avtalet med Sparbankerna ingick också uppgörelse av slutligt pris av förvärvade aktier per 2010-04-01 om totalt 10,4 MSEK vilket betalades 2010-12-28. Den överenskomna prisnivån med Sparbankerna låg till grund för reserverat slutligt pris till övriga säljare per den 2010-04-01. Skiljedomen som avgjordes i januari 2013 ger ett något lägre slutpris än reserverat belopp.

Under året gav Trygg-Hansa ett koncernbidrag till Sveland om 115 MSEK.

Totalt bokfört värde aktier dotterföretag Sveland Sakförsäkringar AB uppgår vid utgången av året till 308 (308) MSEK.

Övriga dotterbolag

Under året har bolagen Holmia Försäkring AB, Careonline Svenska AB, Careonline Finska OY, TUA Försäkringsservice AB och TUA Försäkringsservice KB likviderats.

Not 42 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende viktiga redovisningsprinciper, uppskattningar och källor till osäkerhet, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av bolagets redovisningsprinciper

Ledningen har bedömt att det inte behövs några väsentliga förändringar av tillämpade redovisningsprinciper. De viktigaste bedömningar som gjorts under året gäller storlek på försäkringstekniska avsättningar.

När det gäller värdering av placeringstillgångar är det färre bedömningar eftersom övervägande del av placeringstillgångarna baseras på observera marknadspriser eller som i fallet med byggnader och mark, extern värdering.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar:

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är baserade på gjorda uppskattningar och antaganden om framtida skadekostnader vilket medför att uppskattningarna alltid är förknippade med osäkerhet. Uppskattningarna är baserade på historisk statistik om tidigare skadefall som finns tillgängliga vid upprättande av årsbokslutet. Den osäkerhet som är förknippad till uppskattningar är i allmänhet större vid uppskattningar av nya försäkringsbestånd eller sådana försäkringsbestånd där skaderegleringen tar lång tid i anspråk, då fullständig statistik saknas ännu för dessa. Vid uppskattningen av försäkringstekniska avsättningar beaktas bland annat, beloppet av obetalda ersättningar, skadeutveckling, förändringar i lagstiftning, domslut samt det allmänna ekonomiska utvecklingen.

En stor del av skadeförsäkring hänför sig till lagstadgad olycksfallsförsäkring och trafikförsäkring. De största osäkerhetsfaktorerna för dessa är antaganden om inflation, dödlighet, diskonteringsränta samt effekter av ändrad lagstiftning och rättspraxis.

Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument

För värderingen av finansiella tillgångar och skulder för vilka det inte finns något observerbart marknadspris används värderingstekniker som beskrivs under redovisningsprinciper. Detta gäller främst fastigheten som värderas med hjälp av externa parter. För finansiella instrument med begränsad likviditet kan det observerade marknadspriset vara subjektivt. För sådana instrument kan därför vissa ytterligare bedömningar krävas beroende på osäkerheten i marknadssituationen. Bolaget har stor andel noterade obligationer med god likviditet och få fall av osäkra bedömningar.

Not 43 Händelser efter balansdagen

Överenskommelse har den 23 januari 2013 träffats om slutlig köpeskilling för förvärvet av aktier i Svelands Sakförsäkringar (org nr 516406-0229). Slutpriset blev något lägre än reserverat belopp. För vidare information se not 41.

Den 2 april 2013 förvärvade Trygg-Hansa 9,6 procent av aktierna i Sveland Sakförsäkringar AB från 13 fristående sparbanker i södra Sverige. Trygg-Hansa äger efter förvärvet 100 procent av aktierna.

Det har efter den 31 december 2012 inte uppkommit några andra händelser som väsentligt påverkar bolagets verksamhet eller finansiella ställning.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag (publ) Organisationsnummer 516401-7799

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag (publ) för räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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 för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, 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 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.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolags finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag (publ) för räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31.

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 aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 29 april 2013
Deloitte AB

Göran Engquist
Auktoriserad revisor

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Ledning

Styrelse

David Weymouth, ordförande

Anders Ehrling, styrelseledamot

Fabrizio Moscone, styrelseledamot

Vanessa Evans, styrelseledamot

Synnöve Trygg, styrelseledamot

Lena Darin, arbetstagarrepresentant

Claes Hansson, arbetstagarrepresentant

Mike Holliday-Williams, verkställande direktör

Revisorer

Av bolagsstämman valda revisorer

Deloitte AB

Ägare

Codan A/S, Köpenhamn äger samtliga aktier i Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag (publ). Codan A/S är i sin tur ett helägt dotterbolag till RSA Insurance Group plc London (RSA).

Adress till bolaget

Trygg-Hansa

SE-106 26 Stockholm

Sverige

Besöksadress Fleminggatan 18

Telefon 075-243 10 00

Org. nr. 516401-7799

www.trygghansa.se

Codan

www.codan.dk

RSA Insurance Group

www.rsagroup.com

Uppdaterade skadeutvecklingstabeller

I nedanstående tabeller för 2012 och 2011 har skadeår 2005 och tidigare korrigerats jämfört med tabellerna på sidorna 32-34. Vidare har fusionen av Akksam per 2 januari 2009 behandlats konsistent i 2012 och 2011 års tabeller. Akksam ingår nu med ackumulerade belopp från och med tidpunkt för fusion. Vi har också justerat några avrundningar.

2012									
Skadeutvecklingstabell, brutto	2005 och	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Total
	tidigare	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK
Uppskattad kumulativ skadekostnad									
1 slutet av skadeåret	17 457	4 236	4 612	4 273	4 520	3 779	3 732	4 035	
1 år senare	19 992	4 175	4 379	3 987	4 285	3 927	3 880		
2 år senare	20 225	4 136	4 240	3 868	4 050	3 782			
3 år senare	19 666	3 966	4 030	3 662	3 872				
4 år senare	19 433	3 769	3 807	3 555					
5 år senare	18 449	3 503	3 750						
6 år senare	17 348	3 468							
7 år senare	17 275								
Utbetalda försäkringsersättningar									
1 år senare	2 746	1 582	2 141	1 959	1 892	1 947	1 999		
2 år senare	1 846	567	598	497	508	515			
3 år senare	1 540	237	188	197	275				
4 år senare	1 283	120	185	136					
5 år senare	987	100	63						
6 år senare	969	73							
7 år senare	911								
Ackumulerade utbetalda försäkringsersättningar	10 282	2 679	3 175	2 789	2 675	2 462	1 999		
2012 positiv/(negativ) skadeutveckling	73	35	57	107	178	145	(148)		447
Avstämning mot balansräkning									
Avsättning oreglerade skador, brutto	6 993	789	575	766	1 197	1 320	1 881	4 035	17 556
Valutajustering									(24)
Diskontering									(2 404)
Livräntor									6 477
Avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)									21 605
2011									
Skadeutvecklingstabell, netto	2005 och	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Total
	tidigare	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK
Uppskattad kumulativ skadekostnad									
1 slutet av skadeåret	15 628	4 200	4 357	4 110	4 508	3 657	3 553	3 508	
1 år senare	18 314	4 137	3 996	3 877	4 273	3 823	3 644		
2 år senare	18 502	4 058	3 845	3 779	4 037	3 681			
3 år senare	17 887	3 893	3 606	3 571	3 859				
4 år senare	17 629	3 700	3 361	3 464					
5 år senare	16 625	3 437	3 304						
6 år senare	15 494	3 402							
7 år senare	15 322								
Utbetalda försäkringsersättningar									
1 år senare	2 632	1 567	1 856	1 894	1 889	1 934	1 882		
2 år senare	1 699	523	504	495	508	511			
3 år senare	1 411	235	186	197	273				
4 år senare	1 048	120	120	134					
5 år senare	765	100	63						
6 år senare	798	73							
7 år senare	841								
Ackumulerade utbetalda försäkringsersättningar	9 194	2 618	2 729	2 720	2 670	2 445	1 882		
2012 positiv/(negativ) skadeutveckling	172	35	57	107	178	142	(91)		600
Avstämning mot balansräkning									
Avsättning oreglerade skador, netto	6 128	784	575	744	1 189	1 236	1 762	3 508	15 926
Valutajustering									(13)
Diskontering									(2 404)
Livräntor									6 477
Avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (netto)									19 986

2011

	2005 och tidigare	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Skadeutvecklingstabell, brutto	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK
Uppskattad kumulativ skadekostnad								
I slutet av skadeåret	17 451	4 236	4 612	4 273	4 520	3 779	3 732	
1 år senare	19 995	4 173	4 378	3 986	4 285	3 927		
2 år senare	20 223	4 135	4 239	3 867	4 050			
3 år senare	19 666	3 965	4 029	3 661				
4 år senare	19 445	3 769	3 806					
5 år senare	18 445	3 502						
6 år senare	17 332							
Utbetalda försäkringsersättningar								
1 år senare	2 750	1 581	2 140	1 958	1 891	1 947		
2 år senare	1 848	566	598	497	508			
3 år senare	1 542	237	188	197				
4 år senare	1 284	120	185					
5 år senare	988	100						
6 år senare	969							
Ackumulerade utbetalda försäkringsersättningar	9 381	2 604	3 111	2 652	2 399	1 947		
2011 positiv/(negativ) skadeutveckling	1 113	267	223	206	235	(148)		1 896
Avstämning mot balansräkning								
Avsättning oreglerade skador, brutto	7 951	898	695	1 009	1 651	1 980	3 732	17 916
Valutajustering								36
Diskontering								(2 496)
Livräntor								6 090
Avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)								21 546

2011

	2005 och tidigare	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Skadeutvecklingstabell, netto	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK	MSEK
Uppskattad kumulativ skadekostnad								
I slutet av skadeåret	15 629	4 200	4 357	4 109	4 508	3 657	3 547	
1 år senare	18 311	4 131	4 011	3 882	4 272	3 823		
2 år senare	18 506	4 059	3 858	3 780	4 037			
3 år senare	17 890	3 894	3 615	3 571				
4 år senare	17 632	3 701	3 373					
5 år senare	16 622	3 438						
6 år senare	15 499							
Utbetalda försäkringsersättningar								
1 år senare	2 634	1 567	1 866	1 896	1 890	1 934		
2 år senare	1 699	524	507	495	508			
3 år senare	1 410	235	186	197				
4 år senare	1 047	120	121					
5 år senare	764	100						
6 år senare	800							
Ackumulerade utbetalda försäkringsersättningar	8 354	2 546	2 680	2 588	2 398	1 934		
2011 positiv/(negativ) skadeutveckling	1 123	263	242	209	235	(166)		1 906
Avstämning mot balansräkning								
Avsättning oreglerade skador, netto	7 145	892	693	983	1 639	1 889	3 547	16 788
Valutajustering								2
Diskontering								(2 496)
Livräntor								6 090
Avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (netto)								20 384