

TRYGG-HANSA FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (publ)

ÅRSREDOVISNING 2011



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
FEM ÅR I SAMMANDRAG	13
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION	14
RESULTATRÄKNING	15
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	15
BALANSRÄKNING	16
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	18
KASSAFLÖDESANALYS	18
RESULTATANALYS	19
NOTER.....	20
KLASSANALYS.....	55
REVISIONSBERÄTTELSE.....	56
ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR.....	57

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag (publ), ("Trygg-Hansa"), med organisationsnummer 516401-7799, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2011-01-01 – 2011-12-31.

Verksamhet

Trygg-Hansa med dotterbolag bedrev under 2011 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 större 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.

Året som gått

Året 2011 blev ännu ett resultatmässigt starkt år för Trygg-Hansa och bolaget har en fortsatt god finansiell ställning. Resultatet sjönk något jämfört med föregående år, främst som en effekt av lägre avvecklingsresultat än under föregående år. Sjunkande räntenivåer under 2011 har gett en negativ påverkan på försäkringsersättningar på grund av lägre diskonteringsränta. Detta har till stor del motverkats av realiserade vinster på bolagets obligationsportfölj som en följd av räntesänkning. Sänkningen av diskontering bidrog till att totalkostnadsprocenten ökade jämfört med föregående år.

Resultatet har också påverkats av ett utvidgat återförsäkringsprogram. Som ett led i den internationella kapital- och förvaltningsstrategin har RSA etablerat ett nytt återförsäkringsbolag RSA Reinsurance Ireland Ltd. Styrelsen i Trygg-Hansa beslutade därför att ingå ett återförsäkringsavtal med RSA Reinsurance Ireland Ltd, som började gälla första januari 2011. Avtalet är ett quota share program (så kallad proportionell återförsäkring). Det innebär att fem procent av Trygg-Hansas nettopremier på alla försäkringar år 2011 har återförsäkrats. Återförsäkringen i RSA Reinsurance Ireland Ltd sker till marknadspris och Trygg-Hansa får en provision, som täcker alla administrativa omkostnader och ett mindre tillägg.

Under 2011 lanserades i Skandinavien en kundfokuserad strategi, Think!Customer. En viktig del i strategin är programmet för Brilliant Service där kundundersökningar och feedback från partners och personal med kundkontakt, används för att bättre förstå kundernas behov. Programmet har inneburit en kundfokuserad uppföljning av bolagets tjänster och service, och olika initiativ i syfte att förbättra kundens upplevelse. Bolaget kan redan se fördelar i verksamheten genom förbättrad kundnöjdhet och förnyelsegrad.

Syftet är att uppnå klarare definition av försäljnings- service- och skadehanterings löften till kunderna och att leverera dessa på samma konsistenta sätt varje gång. Fokus är på att behålla existerande kunder och samtidigt förbättra erbjudandena för att nå nya kunder.

Under året har arbetet fortsatt med utveckling av distributionsnätet. Ett led i detta är att utveckla möjligheterna som avtalet med SEB ger. Bankassurans är ett strategiskt tillväxtområde. Under hösten har Trygg-Hansa och SEB lanserat möjligheten att via SEB's bankkontor teckna boendeförsäkringar.

Vikten av att behålla kunder betonas i den nya strategin och under året har Trygg-Hansa bland annat arbetat aktivt med att förnya viktiga samarbetsavtal

Liksom tidigare är det också viktigt att aktivt fortsätta finna gemensamma nordiska lösningar i syfte att använda ”best practice” och att vara kostnadseffektiv. Ett led i detta är att det under året tecknats avtal om att outsourca ytterligare del av IT-driften till CSC. Avsikten är att det kommer att ge en stabilare och mer kostnadseffektiv IT-drift för alla anställda i Trygg-Hansa. De tidigare beslutade IT-satsningarna pågår enligt plan, främst nya gemensamma nordiska system för skadehantering och premier.

Inom hela RSA koncernen bedrivs aktivt arbete genom flera olika program för att utveckla medarbetare, öka engagemang samt för att vara en attraktiv arbetsgivare. Se vidare under avsnittet Medarbetare och bolagets engagemang i samhället.

Trygg-Hansa har också fortsatt sitt fokuserade arbete med intern styrning och kontroll. Stora resurser har satsats på förberedelser inför Solvens 2 implementering. Bolaget kan dra nytta av att projekt bedrivs i samarbete med Codan och RSA.

Årets resultat

Premieinkomsten ökade något under året. Jämfört med föregående år ökade premierna inom sjuk- och olycksfall, hem och villa samt motor försäkring, medan företagsförsäkring och trafikförsäkring minskade något. Intjänad premie för egen räkning minskade med 5% främst på grund av ett utökad program för återförsäkring.

Bolaget visar fortsatt gott resultat. Trygg-Hansa redovisar ett resultat före skatt och bokslutsdispositioner på 3 624 (3 857) MSEK. Minskad diskontering påverkade försäkringsersättningar negativt med -1 149 (-8) MSEK främst orsakat av sjunkande räntenivåer under året. Detta motverkades dock till stor del av positiva värdeförändringar på obligationsportföljen till följd av fallande räntor. Även under 2011 påverkades resultatet positivt av lägre försäkringsersättningar till följd av minskat reserveringsbehov för trafik-, samt sjuk- och olycksfallsförsäkringar, dock i mindre omfattning än under föregående år. Driftskostnadsprocenten ökade något, bland annat som en följd av lägre premieintäkt för egen räkning. Totalkostnadsprocent ökade från 69,1% till 83,4 %.

Kapitalavkastningen förbättrades och uppgick till 2 153 (955) MSEK, främst tack vare realiserade värdeförändringar. Sjunkande räntenivåer under 2011 gav upphov till positiva värdeförändringar på obligationsportföljen om 962 (-392) MSEK, medan aktieportföljen minskade i värde med -313 (128) MSEK. Kapitalavkastning intäkter som till största delen består av ränteintäkter på obligationer ökade något jämfört med föregående år, i intäkterna ingår även utdelning från dotterbolag. Värdet på byggnader och mark ökade jämfört med föregående år.

Årets resultat uppgick till 2 737 (2 908) MSEK. Resultatet påverkades av skatt om -887 (-949) MSEK.

Skadeförsäkringsrörelsen

Premieintäkter

Premieinkomsten före avgiven återförsäkring uppgick för 2011 till 9 901 (9 790) MSEK. Efter avdrag för betalda premier för avgiven återförsäkring på -861 (-221) MSEK, uppgick premieinkomsten för egen räkning till 9 040 (9 569) MSEK. Den lägre nivån förklaras huvudsakligen av att det utökade programmet för återförsäkring gett högre avgivna premier jämfört med föregående år. Premieintäkten för egen räkning uppgick till 9 068 (9 531) MSEK.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Till skadeförsäkringsrörelsen räknas en del av kapitalavkastningen, vars storlek baseras på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar under året för egen räkning. Det görs efter avdrag för avsättning för ej förfallna premier för gällande kontrakt. Den överförda kapitalavkastningen uppgick för 2011 till 608 (645) MSEK. Minskningen förklaras främst av lägre räntesats och lägre försäkringstekniska avsättningar.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar för egen räkning på -6 175 (-5 181) MSEK bestod dels av nettoutbetalda ersättningar med -6 787 (-6 789), dels av förändring i avsättning för oreglerade skador netto med 612 (1 608) MSEK.

Skadekostnadsprocenten netto uppgick till 68,1 (54,4) procent. Totala avvecklingsresultatet, inklusive livräntor, skadebehandlingskostnader och förändring av diskontering, uppgick till 372 (1 864) MSEK.

Förändringen i försäkringstekniska avsättningar påverkades negativt som en följd av att diskonteringen minskade både inom avsättningarna för Sjuk- och olycksfall samt Livräntor. Effekten av sjunkande räntor på årets diskontering uppgick till -1 173 MSEK. Den genomsnittliga löptiden på avsättningar inom Sjuk- och olycksfall uppgår till 7 år och inom Livräntor till 17 år.

Per 2011-12-31 införde Trygg-Hansa en förbättrad metod för fastställande av diskonteringsränta i sjuk- och olycksfallsförsäkringar, vilket gav en positiv effekt på försäkringsersättningar med cirka 255 MSEK. Den nya metoden tar bättre hänsyn till bolagets och koncernens matchning av tillgångar och skulder. Diskonteringsräntan för avsättning till Livräntor, som fortsatt baseras på den svenska statsobligationsräntan, sjönk kraftigt under 2011.

Under 2011, liksom under 2010, har avvecklingsresultat varit gott inom trafikförsäkring och sjuk- och olycksfall försäkring. Det positiva avvecklingsresultatet under 2011 för trafikförsäkring förklaras av ett bättre utfall för inkomstförlustskador jämfört med tidigare bedömningar, vilket gjort att reservnivåerna har sänkts för gamla skadeår. Inom sjuk- och olycksfall har framförallt barnförsäkringar bidragit till de positiva avvecklingsresultaten. Trygg-Hansa ser att reformen från juli 2008, som begränsar ersättningen för skador med ekonomisk invaliditet, tydligt påverkar skadekostnaden. Bolaget ser även att barnprodukten från år 2006 har en snabbare skadereglering med lägre behov av IBNR reserver. Med tiden fås en bättre statistik för de nya produkterna vilket gör att IBNR estimaten allt mer grundar sig på verkligt utfall istället för korrigerad data från gamla produkter.

Även det underliggande resultatet (exklusive avvecklingsresultat) är bra och visar på en styrka i affären. Inom övrig motorförsäkring (ej trafik) har årets resultat påverkats negativt till följd av väderrelaterade skador så som vinterskador under första kvartalet samt fler skador över 1 MSEK under fjärde kvartalet. Resultatet inom hem och villa påverkades negativt av en enskild storskada (57) MSEK. Övriga försäkringsgrenar visar fortsatt stabilt underliggande resultat.

Driftskostnader

Driftskostnaderna i skadeförsäkringsrörelsen uppgick till -1 389 (-1 404) MSEK, vilket i relation till premieintäkterna för egen räkning motsvarar 15,3 (14,7) procent. Ökningen av kostnadsprocenten beror främst på lägre premieintäkt för egen räkning som en effekt av det utökade återförsäkringsprogrammet samt ökade kostnader som en följd av satsningar inom system, IT samt Solvens 2 relaterade anställningar. Driftskostnader påverkades positivt med 132 (6) MSEK av provisioner inom återförsäkring.

Tekniskt resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat minskade till 2 106 (3 588) MSEK.

Kapitalavkastning

Intäkterna inom kapitalförvaltning uppgick till 1 558 (1 289) MSEK, medan orealiserade vinster var 1 062 (250) MSEK. Efter avdrag för kostnader och orealiserade förluster uppgick den totala kapitalavkastningen till 2 153 (955) MSEK. Se nedan under "Investeringsverksamhet" för ytterligare kommentarer.

Balansräkning, finansiell ställning och kassaflöde

Totala tillgångar minskade till 35 953 (37 249) MSEK. Placeringstillgångar, inklusive kassa och bank, uppgick till 30 467 (32 181) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -721 (888) MSEK där högre betald skatt och premieutbetalningar till återförsäkrare bidrog till minskningen.

Utdelning för 2011

Styrelsen föreslår en utdelning på 2 700 (2 890) MSEK. Se kommentar under "Vinstdisposition". Förslaget behandlas på årsstämman den 27 april 2012.

Kapitalförvaltning

Den svaga ekonomiska utvecklingen i euroområdet har påverkat den svenska ekonomin negativt under andra halvåret 2011. Den negativa ekonomiska utvecklingen har dessutom lett till att både den korta och långa räntan har fallit kraftigt under 2011.

Under andra halvåret sjönk den svenska 10-åriga statsobligationsräntan från 2,89% per 30/6 till 1,61% per den 31/12 2011.

De fallande marknadsräntorna har haft en positiv effekt på värdeförändringarna i Trygg-Hansas investeringsportfölj. Orealiserade vinster uppstod, främst beroende på denna räntesänkning. Samtidigt ledde den sjunkande ekonomiska tillväxten till att aktiekurserna sjönk i de flesta Europeiska länder, vilket gav negativa värdeförändringar på bolagets aktieportfölj om -313 MSEK (128 MSEK).

Trygg-Hansa har en fortsatt konservativ placeringsstrategi, där andelen av statsobligationer minskade något till fördel för en något högre andel bostadsobligationer, vilket betyder att fördelningen mellan dessa två typer av obligationer är i stort sett lika. Andelen aktier var på ungefär samma nivå som föregående år.

Totalavkastning för Trygg-Hansa:

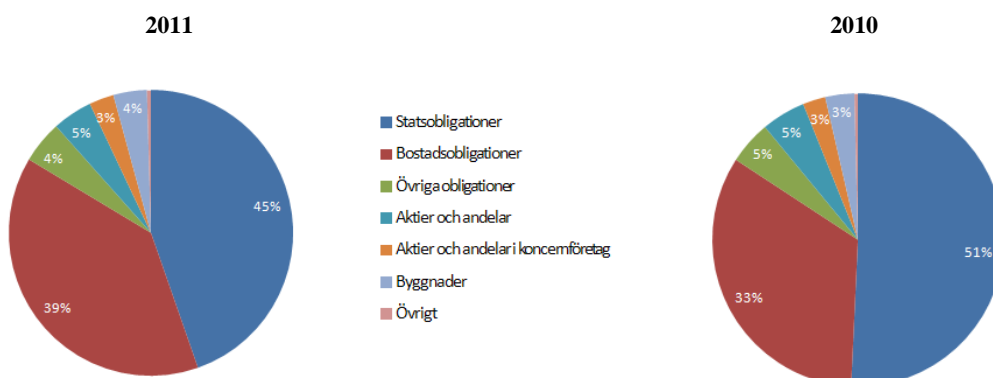
MSEK	2011	2010
Byggnader och mark	27	27
Aktier och andelar	97	79
Aktier och andelar i koncernföretag	250	-
Obligationer	1 148	1 106
Övrigt	- 18	- 115
Direktavkastning	1 504	1 097
Byggnader och mark	98	122
Aktier och andelar	- 313	128
Aktier och andelar i koncernföretag	- 100	-
Obligationer	962	- 392
Övrigt	2	-
Värdeförändring	649	- 142
Totalavkastning	2 153	955

Direktavkastningen uppgick till 4,7% (3,5%), en ökning som främst förklaras av utdelning från dotterbolag med 250 (-) MSEK. Totalavkastningen uppgick till 6,8% (3,0%), en ökning som främst förklaras av positiva värdeförändringar på obligationsportföljen jämfört med den värdeminskning som skedde under 2010.

Placeringsstillgångar (exklusive bank) för Trygg-Hansa:

MSEK	2011	2010
Obligationer	25 951	28 204
Aktier och andelar	1 333	1 543
Aktier och andelar i koncernföretag	820	796
Byggnader och mark	1 116	1 016
Övrigt	133	126
Totalt	29 353	31 685

Placeringsstillgångar för Trygg-Hansa:



Obligationer

Under 2011 genomfördes en viss omfördelning inom obligationsportföljen.

Obligationerna uppgick till 88% (89%) av Trygg-Hansas sammanlagda placeringstillgångar per den 31 december 2011. Durationen i obligationsportföljen är cirka 4,4 (3,5) år och består av 51% (57%) svenska statsobligationer, 44% (41%) svenska bostadsobligationer, 4% (2%) europeiska kreditobligationer och 1% (1%) annat. Totalt 93% (96%) av obligationsportföljen placeras i AAA-klassade obligationer

Obligationsportföljen gav en avkastning på 2 110 (714) MSEK, motsvarande en totalavkastning på 6,6% (2,5%). Utbetalningen av utdelning till Codan A/S minskade placeringstillgångarna med 2 890 MSEK i 2011. Lägre obligationsportfölj hade en viss 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 2 768 MSEK (2 571) i realränteobligationer, vilket motsvarar 11% (9%) av den totala obligationsportföljen.

Aktier

Investerings aktier uppgick till 1 333 (1 543) MSEK per den 31 december 2011 och gav en negativ avkastning på -216 (207) MSEK. Aktieplaceringar uppgick till 5,0% (5,0%) procent av placeringstillgångar, av dessa var 1 042 MSEK placerade i Europeiska noterade aktier och aktier med hög direktavkastning.

Från dotterbolaget Holmia Livförsäkring AB har erhållits 250 (-) MSEK i utdelning för 2011.

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 4,0% (3,0%) av de sammanlagda placeringstillgångarna per den 31 december 2011.

Under året har fastighetens marknadsvärde ökat från 1 016 till 1 116 MSEK, som följd av en positiv värdeförändring.

Derivat

Trygg-Hansa har huvuddelen av sina placeringstillgångar i obligationer. För att minska inflations- och valutarisken kan derivat användas enligt styrelsens investeringspolicy.

Under 2011 användes en valutahedge för att säkra valutarisker i SEK/EUR.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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, framförallt 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 säkras genom en löpande utvärdering av bolagets aktuella riskprofil. Detta sker genom Risk Management Forum som är ett rådgivande organ till ledningen. 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 risksituationer. De viktigaste delarna i bolagets riskprofil hanteras av funktionen Underwriting & Risk vars fokus är riktad på försäkringsrisker, finansiella och operationella risker. 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 styrelsen riskaptit per försäkringsklass och beskriver maximala belopp för det kapital som styrelsen är beredd att allokera till de olika risker som har utvärderats, prissatts och accepterats 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 adekvata aktuariella metoder.

Skadeutvecklingen och reservnivåerna granskas kvartalsvis av aktuariegruppen och behandlas också i en process som involverar både skadeavdelningen och portföljansvariga. Chefsaktuarien är ansvarig för reservsättningen och levererar reservrapportering 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. En väsentlig del av bolagets aktiviteter består av investeringsaktiviteter som gör marknadsrisken som den mest väsentliga för Trygg-Hansa. Marknadsrisken är risken för rörelser på finansmarknaderna som påverkar marknadsvärdet av tillgångar samt kapitalavkastningen och därmed resultatet och kapitalbasen.

Trygg-Hansa har riktlinjer för placeringstillgångar i syfte att begränsa och kontrollera risker både för enskilda investeringar och ackumulerade risker. Trygg-Hansas fördelning av tillgångar baseras på den av styrelsen godkända investeringspolicyn. Bolaget har en investeringskommitté, som är rådgivande till ledningen och som följer upp styrelsens beslutade investeringsstrategi. 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 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 är bland annat att ha en konservativ placeringsportfölj med stort inslag av obligationer med en räntebindningstid som matchar avsättningarna.

Marknadsrisk

Ränterisk

Förändringar i räntenivåer tillhör de viktigaste faktorerna när det gäller Trygg-Hansas finansiella risker. Om räntenivåerna faller 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. Ett av målen med investeringspolicyn är att säkerställa en effektiv matchning av risker mellan tillgångs- och skuldsidan.

Aktierisk

Värdet av aktieportföljen fluktuerar i linje med förändringar på aktiemarknaden. Trygg-Hansa hanterar denna risk genom investeringsbegränsningar för total exponering och för enskilda innehav. Aktieportföljen består huvudsakligen av direkta investeringar i noterade europeiska aktier.

Spread risk

Spread avser skillnaden mellan köp och säljkurs. Spread risken avser risken att värdet på obligationer med inneboende kredit inslag minskar på grund av att spridning ökar orsakat t.ex. av en ökning av riskaversion på marknaden. Trygg-Hansa är utsatt för riskspridning genom investeringar i bostadsobligationer och företagsobligationer. Spread risken är dock begränsad eftersom innehavet endast utgörs av AAA betygsatta bostadsobligationer och företagsobligationer med hög kreditvärdighet hålls.

Fastighetsrisk

Trygg-Hansa har endast ett fåtal direkta investeringar i fastigheter. Förutom direkta investeringar i fastigheter har bolaget en mindre exponering på fastigheter genom börsnoterade fastighetsfonder. Överlag bedöms fastighetsrisken vara låg.

Valutarisk

Valutarisk uppstår när tillgångar och skulder i samma utländska valuta inte överensstämmer storleksmässigt. Trygg-Hansa har begränsad valutarisk i placeringsportföljen eftersom övervägande del är placerad i svenska kronor. Om valutaexponeringen ligger utanför vissa definierade gränser ska den minimeras med valutaderivat. Nettoskulder i utländsk valuta ska i stort sett vara matchad. Bolaget utnyttjar i begränsad omfattning valutaterminskontrakt för att avtäcka valutarisken.

Inflationsrisk

En stor del av Trygg-Hansas försäkringstekniska avsättningar är indexreglerade som ger upphov till Trygg-Hansas exponering mot inflation. Exponering mot inflationsrisken är till viss reducerad genom placeringar i realränteobligationer.

Likviditetsrisk

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

Övervakning av bolagets kortfristiga likviditet sker kontinuerligt genom stark cash management via månatlig cash management rapportering. Långsiktig likviditetshantering sker via löpande rapporter till Investeringskommittén om bolagets förväntade in- och utflöden och övergripande hur dessa har matchas i placeringarna.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för en förlust om en motpart inte kan uppfylla sina åtaganden. Trygg-Hansa hanterar kreditrisk genom krav på diversifiering och limiter för koncentration. Dessa limiter definieras i Investeringspolicyn.

Trygg-Hansas kredit- och motpartsrisiker är primärt knutna till motpartsavtal inom återförsäkring och innehav av svenska företags- och bostadsobligationer samt europeiska företagsobligationer. För europeiska företagsobligationer gäller att kreditbetyget minst måste vara BBB. I genomsnitt har Trygg-Hansa portföljen 93 procent AAA-klassade svenska stats- och bostadsobligationer.

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

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

Trygg-Hansas utveckling och fortsatta framgång förutsätter att de bästa medarbetarna kan attraheras och behållas. Trygg-Hansa skall utgöra en attraktiv arbetsgivare som dessutom bidrar till ett ökat intresse för att arbeta inom försäkringsbranschen som helhet. Genom att fokusera på varje medarbetares utveckling samt på ledarskapet skapas förutsättningar för en dynamisk, lärande och utvecklande miljö byggd på respekt. Trygg-Hansa skall vara en ansvarstagande arbetsgivare. Genom att verka för en ökad mångfald och ökad jämställdhet på alla nivåer skall Trygg-Hansa vara en arbetsplats där olikheter ses som berikande och lika möjligheter ges åt alla.

Årligen publicerar Trygg-Hansa en reviderad Ansvarsrapport som finns tillgänglig på www.trygghansa.se/csr.

Medarbetaren i fokus

Trygg-Hansa deltar i de globala utvecklingsprogram som moderbolaget RSA ger tillgång till. Exempel på dessa är Technical Academy (för specialister), Leadership Development Programme, Fast Track (för blivande chefer) och Globale Graduate (för nyutexaminerade studenter).

Trygg-Hansa satsar mycket tid och resurser på att utveckla rätt kompetens och förmågor för framtiden, både med hjälp av intern och av extern utbildning. Bolaget introducerade och implementerade under 2011 ett Global Capability Framework (GCF). Inom varje affärsområde definierades en uppsättning önskvärda jobbprofiler och förmågor och alla medarbetare bedömde sina egna förmågor i relation till kraven på respektive jobbprofil. Olika styrkor och utvecklingsområden identifierades och delar av Trygg-Hansas nya utbildnings- och utvecklingsstrategi utformades för att kunna åtgärda de luckor som finns. Det nya ramverket är också en del i rekryteringsprocesser och utvärderingar.

Uppmuntrad av föregående års starka resultat i engagemangs undersökning har Trygg-Hansa fortsatt att fokusera på olika initiativ för att behålla och öka de anställdas engagemang. Programmet ”Unlocking your full potential” blev väl mottaget och dess olika verktyg och tekniker för att öka engagemang och ge feedback används dagligen.

Framtida åtgärder

Trygg-Hansa kommer att fortsätta att investera i medarbetare. En blandning av lokala och globala initiativ kring ”employer branding”, engagemang och belöningsystem kommer att stödja bolagets ambition att vara en attraktiv arbetsgivare i Sverige. Bolaget ser behov av att vara närvarande i skolor, högskolor och universitet för att marknadsföra Trygg-Hansa som arbetsgivare men också försäkringsbranschen i allmänhet.

Engagemang i samhället

Som exempel på Trygg-Hansas engagemang kan nämnas livbojsdonationer till kommuner, båtklubbar och andra organisationer, årlig reflexutdelning ute på stan samt reflexvästutdelning till barn på svenska förskolor och daghem.

Miljö

Försäkringsbolag kan, liksom många andra branscher, spela en viktig roll i insatser mot klimatförändringarna. Det är viktigt att genom ett systematiskt arbete minska sin egen klimatpåverkan och få samarbetspartner och kunder att tänka på miljön när de fattar sina beslut.

WWF och RSA, har sedan ett par år ett globalt klimatpartnerskap. Det innefattar både nationella och globala initiativ, däribland en rad forskningsprojekt som exempelvis fokuserar på utvecklingen i Arktis och Östersjön. Initiativen utvecklas och genomförs lokalt på den globala försäkringskoncernens olika marknader och får därför stor betydelse, både för WWF:s aktiviteter och för Trygg-Hansas fortsatta arbete för en hållbar utveckling.

Mer information finns i bolagets Ansvarsrapport, se www.trygghansa.se/csr

Ledande befattningshavare

Den 1 februari tillträdde Mike Holliday-Williams som VD för Trygg-Hansa. Den 1 december tillträdde Patrick Bergander som ny finanschef (CFO).

Den 15 november valdes David Weymount att efterträda Simon Lee som ordförande i Trygg-Hansas styrelse. Antalet oberoende ledamöter i styrelsen har under året utökats till två stycken. För upplysningar och principer för att bestämma ersättningar till ledande befattningshavare, se Not 35. Se också information om ersättningspolicy i dokument Ersättning till anställda under www.trygghansa.se i avsnittet Finansiell information.

Händelser efter den 31 december 2011

Det har efter den 31 december 2011 inte uppkommit händelser som väsentligt påverkar bolagets verksamhet eller finansiella ställning.

Under 2012 har återförsäkringsprogrammet med RSA Reinsurance Ireland utökats till tio procent av alla nettopremier.

Förväntningar inför 2012

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 bra resultat från försäkringsverksamheten, förutsatt att väderrelaterade skador uppgår till en normal nivå under 2012. Baserat på Trygg-Hansas riktlinjer och beslutad investeringspolitik förväntas inga större förändringar i fördelningen av Trygg-Hansas tillgångar under 2012.

Förberedelser för Solvens 2

Trygg-Hansa startade under 2009 ett Solvens 2 projekt. Under 2011 har arbetet inom projektet intensifierats för att förbereda bolaget på implementeringen av det kommande regelverket. Projektet bedrivs i nära samarbete med övriga bolag inom RSA och med en skandinavisk projektorganisation som avspeglar RSA-koncernens struktur för arbetet med Solvens 2. För Trygg-Hansa innebär projektet bland annat en fortsatt anpassning till och utveckling av den kapitalmodellering och de processer som RSA redan i dag tillämpar enligt anvisning från den brittiska Finansinspektionen ("Internal Capital Adequacy Assessment Process") och motsvarande arbete i Codan enligt den danska Finansinspektionens anvisningar (Individual Solvency Requirement).

Projektledningen för det skandinaviska Solvens 2 projektet får direktiv från en styrgrupp med CFO som ledamot och chefsaktuarie som ordförande. Styrgruppen sammanträder månadsvis medan en operativ styrgrupp har veckovisa möten. Den operativa styrgruppen utgörs i huvudsak av projektledningen tillsammans med ledare och sponsorer för de nio huvudarbetsgrupper som finns inom projektet.

De nio huvudarbetsgrupperna representerar företagets olika organisationsflöden och de samarbetar med motsvarande arbetsgrupper inom RSA för att använda resurser effektivt och främja en konsekvent syn inom RSA-koncernen. Representanter från den centrala projektgruppen deltar i grupper för samordningen mellan bolag i länder där RSA har verksamhet.

I Skandinavien är för närvarande mer än 30 fulltidssysselsatta personer engagerade i Solvens 2 projektet, till detta kommer även de som, på olika sätt, bidrar med leveranser till projektet inom ramen för deras ordinarie arbete. Utförda aktiviteter inom Solvens 2 projektet under 2011 har bland annat varit att genomföra QIS 5 beräkningen på såväl 2010-12-31 som 2011-09-30 data. Beräkningarna, som inte har varit föremål för revision eller annan extern granskning, indikerade att Trygg-Hansa kan uppfylla ett kapitalkrav beräknat enligt standardformeln. EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) har lagt fram ett omfattande förslag till Solvens 2 rapportering på såväl kvartals- som årsbasis. Även dessa rapporter har Trygg-Hansa testkört på 2010-12-31 data.

Testkörningen var en viktig del i förberedelserna inför kommande rapportering då den syftade till att kartlägga vilken data som eventuellt saknas och var andra utmaningar kan finnas i processen. Resultatet av testkörningen ska även användas som input till den konsultationsrunda EIOPA har av rapportpaketet. Ett flertal ytterligare testkörningar av EIOPAS rapportpaket, som fortfarande är under utveckling, är inplanerade under 2012.

Trygg-Hansa planerar att ansöka om att tillämpa en intern modell för beräkning av solvenskapitalkravet, ansökan kommer ingå i en gruppinternansökan för RSA-koncernen. Under 2011 har Trygg-Hansa deltagit i Finansinspektionens förhandsgranskningsprocess av den interna modellen. Granskningen startade i juni med riskhanteringsfunktionen med efterföljande granskning av den interna modellens uppbyggnad, styrning och data.

Ursprunget till kapitalmodellen som Trygg-Hansa använder och vidareutvecklar för Solvens 2 har använts under många år inom RSA-koncernen och även för internt bruk inom Trygg-Hansa.

Under 2011 har interna Solvens 2 utbildningar hållits för anställda på, de i Solvens 2 direktivet, utpekade nyckelfunktionerna. Utbildningen av styrelsen har fortsatt under 2011 med en fördjupad utbildning i det nya regelverket.

För att hålla sig uppdaterad på utvecklingen inom Solvens 2 området och för att värna om en god och öppen samverkan med tillsynsmyndigheten har representanter från Trygg-Hansa deltagit i de referensgrupper och övriga Solvens 2 forum som erbjudits av såväl Finansinspektionen som Svensk Försäkring.

FEM ÅR I SAMMANDRAG

Femårsöversikt

I femårsöversikten nedan redogörs resultat och ekonomisk ställning.

	MSEK	2011	2010	2009*)	2008	2007
Resultat						
Premieinkomst, före avgiven återförsäkring		9 901	9 790	9 667	9 363	9 974
Premieintäkt, f.e.r		9 068	9 531	9 754	9 338	9 613
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		608	645	742	1 061	857
Försäkringsersättningar, f.e.r		-6 175	-5 181	-5 865	-6 158	-7 369
Återbäring och rabatter		-5	-6	-8	-10	-10
Driftskostnader		-1 389	-1 404	-1 449	-1 382	-1 432
Övriga intäkter och kostnader		-1	3	-22	-12	-17
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		2 106	3 588	3 160	2 847	1 652
Årets resultat		2 737	2 908	2 139	2 352	440

Ekonomisk ställning

Placeringstillgångar till verkligt värde		29 353	31 685	33 715	32 922	30 427
Försäkringstekniska avsättningar, f.e.r		24 112	24 754	26 314	26 001	26 927
Kapitalbas		7 823	8 065	8 799	9 882	6 219
Erforderlig solvensmarginal		1 577	1 481	1 710	1 735	1 757
Solvenskvot		5.0	5.4	5.1	5.7	3.5
Kapitalbas för försäkringsgruppen **)		7 701	8 079			6 107
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen **)		1 766	1 699			2 020
Konsolideringskapital		8 203	8 337	8 992	10 041	6 446
- varav uppskjuten skattefordran/skuld		26	48	13	23	-57
Konsolideringsgrad, %		91	87	95	108	67

Nyckeltal, skadeförsäkringsrörelsen

Skadekostnadsprocent, f.e.r. %		68.1	54.4	60.1	65.9	76.7
Driftkostnadsprocent, f.e.r. %		15.3	14.7	14.9	14.8	14.9
Totalkostnadsprocent, f.e.r. %		83.4	69.1	75.0	80.7	91.6

Nyckeltal, kapitalförvaltningen

Direktavkastningsprocent, %		4.7	3.5	3.3	3.9	2.9
Totalavkastningsprocent, %		6.8	3.0	1.8	8.1	2.6

Efter föreslagen utdelning för 2011 på 2 700 MSEK uppgår kapitalbasen till 5 123 MSEK, konsolideringskapitalet till 5 503 MSEK och konsolideringsgraden till 61 procent. Kapitalbas 7 823 MSEK och solvenskvot 5,0 inkluderar utdelning från Holmia Livförsäkring AB om 250 MSEK.

*) Siffrorna för år 2009 har påverkats av fusionen av Akksam 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 gruppberättelser.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

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

Balanserat resultat	7 131 301
Lämnade koncernbidrag direkt mot eget kapital	-40 000 000
Skatt avseende koncernbidrag	37 226 025
<u>Årets resultat</u>	<u>2 736 609 607</u>
Summa	2 740 966 933

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

till ägaren utdelas	2 700 000 000
till ny räkning balanseras	40 966 933

Förslaget till utdelning har gjorts med beaktande av reglerna om skydd för bolagets bundna egna kapital och försiktighetsregeln enligt Aktiebolagslagen 18 kap 4§. Styrelsen har tagit hänsyn till 1) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och 2) bolaget konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Hänsyn har även tagits till dotterbolagens ställning.

Dessa beaktanden har genomförts genom att ta hänsyn till reglerna i Försäkringsrörelselagen om solvenskapital, skuldtäckning och även buffertkapital i trafikljuset. Bolagets solvenskvot efter föreslagen utdelning uppgår till 3,2 och beräkningar av Trafikljuset visar fortsatt grönt ljus. Kravet på skuldtäckning är uppfyllt med marginal och med tillgångar som är förknippade med låg finansiell risk. Försäkringsgruppens solvenskvot efter föreslagen utdelning uppgår till 2,8. Av eget kapital vid årets utgång utgör 1 513 MSEK netto realiserade vinster på placeringstillgångar och det består av lätt realiserbara tillgångar. Vår bedömning är att även inklusive dessa realiserade vinster kan hela det fria egna kapitalet anses vara utdelningsbart med hänsyn till storleken på säkerhetsreserven, bolagets försiktiga placeringsinriktning och förväntan om fortsatt god intjäning.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt. Styrelsens bedömning är att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risker.

Stockholm den 25 april 2012

David Weymouth
Ordförande

Anders Ehrling

Fabrizio Moscone

Philip Smith

Synnöve Trygg

Lena Darin
Arbetsstagarrepresentant

Claes Hansson
Arbetsstagarrepresentant

Ola Martengård
Arbetsstagarrepresentant

Mike Holliday-Williams
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 25 april 2012.

Deloitte AB

Göran Engquist
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING

Not	MSEK	2011	2010
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen			
<i>Premieintäkter, f. e. r.</i>			
3	Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	9 901	9 790
	Premier för avgiven återförsäkring	-861	-221
	Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-153	-33
	Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	181	-5
		9 068	9 531
	<i>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</i>	608	645
	<i>Övriga tekniska intäkter</i>	0	3
4	Försäkringsersättningar, f. e. r.		
	Utbetalda försäkringsersättningar		
	Före avgiven återförsäkring	-7 174	-7 013
	Återförsäkrarens andel	387	224
	Förändring i avsättning för oreglerade skador		
	Före avgiven återförsäkring	662	1 611
	Återförsäkrarens andel	-50	-3
		-6 175	-5 181
	<i>Återbäring och rabatter</i>	-5	-6
5	Driftskostnader	-1 389	-1 404
	<i>Övriga tekniska kostnader</i>	-1	-
	Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 106	3 588
Icke-teknisk redovisning			
	Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 106	3 588
	<i>Kapitalavkastning</i>		
6	Kapitalavkastning, intäkter	1 558	1 289
7	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 062	250
8	Kapitalavkastning, kostnader	-154	-192
9, 10	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-313	-392
		2 153	955
	<i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i>	-608	-645
	<i>Övriga intäkter</i>	3	3
11	<i>Övriga kostnader</i>	-30	-44
	Resultat före skatt	3 624	3 857
12	Skatt på årets resultat	-887	-949
	ÅRETS RESULTAT	2 737	2 908

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	MSEK	2011	2010
Periodens resultat		2 737	2 908
Övrig totalresultat		-	-
ÅRETS RESULTAT		2 737	2 908

BALANSRÄKNING

Not	MSEK	2011-12-31	2010-12-31
Tillgångar			
13	Immateriella tillgångar		
	Goodwill	-	30
	Andra immateriella tillgångar	407	291
		<u>407</u>	<u>321</u>
Placeringstillgångar			
14	Byggnader och mark	1 116	1 016
	Placeringar i koncernföretag och intresseföretag		
15	Aktier och andelar i koncernföretag	820	796
	Lån till koncernföretag	96	96
16	Aktier och andelar i intresseföretag	15	13
		<u>931</u>	<u>905</u>
17	Andra finansiella placeringstillgångar		
	Aktier och andelar	1 333	1 543
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 951	28 204
	Derivat	13	7
		<u>27 297</u>	<u>29 754</u>
	Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	9	10
		<u>29 353</u>	<u>31 685</u>
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
18	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	229	48
19	Avsättning för oreglerade skador	1 162	1 199
		<u>1 391</u>	<u>1 247</u>
Fordringar			
20	Fordringar avseende direkt försäkring	2 480	2 412
	Fordringar avseende återförsäkring	54	62
21	Uppskjutna skatter	26	48
22	Övriga fordringar	267	28
		<u>2 827</u>	<u>2 550</u>
Andra tillgångar			
23	Materiella tillgångar och varulager	37	50
	Kassa och bank	1 114	496
		<u>1 151</u>	<u>546</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
	Upplupna ränte- och hyresintäkter	455	603
24	Förutbetalda anskaffningskostnader	324	255
25	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45	42
		<u>824</u>	<u>900</u>
	Summa tillgångar	35 953	37 249

BALANSRÄKNING

Not	MSEK	2011-12-31	2010-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
26	Aktiekapital	170	170
	Balanserad resultat	4	-11
	Årets resultat	2 737	2 908
		<u>2 911</u>	<u>3 067</u>
Obeskattade reserver			
	Säkerhetsreserv	5 318	5 318
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
27	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	3 957	3 804
28	Avsättning för oreglerade skador	21 546	22 197
		<u>25 503</u>	<u>26 001</u>
Andra avsättningar			
29	Pensioner och liknande förpliktelser	176	163
	Övriga avsättningar	2	8
		<u>178</u>	<u>171</u>
Depåer från återförsäkrare			
		19	19
Skulder			
30	Skulder avseende direkt försäkring	124	172
	Skulder avseende återförsäkring	120	108
31	Skatteskuld	524	1 231
32	Övriga skulder	794	820
		<u>1 562</u>	<u>2 331</u>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
33	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	462	342
		<u>462</u>	<u>342</u>
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		35 953	37 249
Poster inom linjen			
37	Ställda säkerheter	31 256	33 294

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Bundet kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	MSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2010		170	1 378	2 139	3 687
Vinstdisposition	-	-	2 139	-2 139	-
Lämnade koncernbidrag	-	-	-39	-	-39
Skatt på egetkapitalposter	-	-	10	-	10
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl transaktioner med ägare	-	-	2 110	-2 139	-29
Årets resultat	-	-	-	2 908	2 908
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med ägare	-	-	2 110	769	2 879
Utdelning	-	-	-3 500	-	-3 500
Aktieägarretillskott	-	-	1	-	1
Eget kapital vid slutet av 2010		170	-11	2 908	3 067
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

KASSAFLÖDESANALYS

	MSEK	2011	2010
Den löpande verksamheten			
Premieinbetalningar		9 836	9 752
Premieutbetalningar till återförsäkrare		-838	-248
Skadeutbetalningar		-7 207	-7 013
Skadeinbetalningar från återförsäkrare		389	315
Driftsutgifter		-1 335	-1 314
Övriga in- och utbetalningar		12	68
Betald skatt		-1 578	-672
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-721	888
Investeringsverksamheten			
Direktavkastning		1 246	1 185
Investering i:			
- byggnader och mark		24	27
- finansiella placeringstillgångar		3 212	2 080
- försäkringsverksamhet		-	-286
Investering i immateriella tillgångar		-116	-173
Nettoinvestering i materiella tillgångar		-7	-20
Övrigt		9	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		4 368	2 822
Finansieringsverksamheten			
Lämnade koncernbidrag		-139	-41
Utbetald utdelning		-2 890	-3 500
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten		-3 029	-3 541
Årets kassaflöde		618	169
Likvida medel vid årets början		496	327
Årets kassaflöde		618	169
Likvida medel vid årets slut		1 114	496

För ytterligare information, se Not 38, Specifikation till kassaflödesanalys.

RESULTATANALYS

MSEK

	Direkt försäkring i Sverige							Summa	Direkt försäkring utländska risker	Mottagen återförsäkring
	Totalt	Sjuk och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Trafik-ansvarighet mot 3:e man	Motor övriga klasser	Sjöfart luftfart och transport			
Premieintäkter, f.e.r.										
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	9 901	2 576	1 525	1 724	1 663	2 220	112	9 820	1	80
Premier för avgiven återförsäkring	-861	-182	-124	-238	-120	-155	-13	-832	0	-29
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-153	-49	-35	-54	35	-52	-5	-160	0	7
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	181	53	33	19	31	46	2	184	0	-3
Premieintäkter	9 068	2 398	1 399	1 451	1 609	2 059	96	9 012	1	55
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	608	188	25	54	325	20	-4	608	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	-7 174	-1 428	-1 273	-1 135	-1 513	-1 630	-61	-7 040	-6	-128
Återförsäkrarens andel i utbetalda försäkringsersättningar	387	35	43	35	132	60	2	307	0	80
Förändring i avsättning för oreglerade skador										
Före avgiven återförsäkring	662	243	-41	-79	449	49	-66	555	0	107
Återförsäkrarens andel	-50	30	17	-26	-85	17	21	-26	0	-24
Försäkringsersättningar	-6 175	-1 120	-1 254	-1 205	-1 017	-1 504	-104	-6 204	-6	35
Driftskostnader, f.e.r	-1 389	-383	-150	-327	-205	-287	-21	-1 373	0	-16
Återbäring och rabatter	-5	0	0	0	-2	-3	0	-5	0	0
Övriga tekniska kostnader, f.e.r	-1	-1	0	0	0	0	0	-1	0	0
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 106	1 082	20	-27	710	285	-33	2 037	-5	74
Avvecklingsresultat enligt 5 kap 4 § 6 ÅRFL	372	315	-6	-72	84	12	-26	307	-1	66
Resultat avgiven återförsäkring	-343	-64	-31	-210	-42	-32	12	-367	0	24
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR										
Före avgiven återförsäkring										
Avsättning ej intjänade premier och kvardröjande risker	3 957	1 066	660	635	618	914	41	3 934	0	23
Avsättning för oreglerade skador	21 546	6 414	835	1 596	11 494	362	84	20 785	0	761
	25 503	7 480	1 495	2 231	12 112	1 276	125	24 719	0	784
Återförsäkrarens andel										
Avsättning ej intjänade premier och kvardröjande risker	-229	-53	-33	-53	-31	-46	-2	-218	0	-11
Avsättning för oreglerade skador	-1 162	-70	-29	-134	-198	-18	-22	-471	0	-691
	-1 391	-123	-62	-187	-229	-64	-24	-689	0	-702
För egen räkning										
Avsättning ej intjänade premier och kvardröjande risker	3 728	1 013	627	582	587	868	39	3 716	0	12
Avsättning för oreglerade skador	20 384	6 344	806	1 462	11 296	344	62	20 314	0	70
	24 112	7 357	1 433	2 044	11 883	1 212	101	24 030	0	82

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Denna årsredovisning för Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag (publ) avges per 31 december 2011. 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 25 april 2012. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på stämman den 27 april 2012.

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 påverkat 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 40.

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 2011

Följande nya och ändrade standarder och tolkningar har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2011:

Standarder

Ändringar i IAS 24 Upplysningar om närstående
Ändring i IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering
Förbättringar av IFRS 2010

Tolkningar

Ändringar i IFRIC 14 IAS 19 – Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan
IFRIC 19 Utsläckningar av finansiella skulder med egetkapitalinstrument.

IAS 24 Upplysningar om närstående har definitionen av närstående förenklats och förtydligats. Vidare har vissa undantag avseende upplysningar om transaktioner och mellanhavanden för företag med statlig anknytning införts. Ändringen har inte inneburit någon väsentlig skillnad för Trygg-Hansa och inte haft någon materiell effekt på de finansiella rapporterna.

IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering avser klassificeringen av teckningsrätter i utländsk valuta, antingen som egetkapitalinstrument eller som finansiella skulder. Tillämpningen av ändringen har inte haft någon påverkan på redovisade belopp för innevarande och tidigare år, eftersom Trygg-Hansa inte har emitterat några instrument av denna typ.

Förbättringar av IFRS 2010 är ett ändringspaket med förbättringar i olika standarder och tolkningar. De ändringar som har trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2011 är:

IFRS 3 Värdering av innehav utan bestämmande inflytande, aktierelaterade ersättningar som inte ersätts respektive som ersätts frivilligt samt övergångsregler för tilläggsköpeskillningar från ett rörelseförvärv som skedde före datumet för ikraftträdandet av IFRS 3 (2008).

IFRS 7 Klargörande avseende upplysningar

IAS 1 Klargörande avseende rapport över förändringar i eget kapital

IAS 27 Övergångsregler för efterföljande förändringar till följd av IAS 27 (2008)

IAS 34 Väsentliga händelser och transaktioner

IFRIC 13 Verkligt värde för bonuspäng

Ändringen i IFRS 7 har medfört att kvalitativa upplysningar som stöder kvantitativa upplysningar för att utvärdera bolagets risker har förstärkts. Övriga förbättringar ovan har ingen eller oväsentlig betydelse för företagets redovisning av finansiella rapporter.

IFRIC 14 IAS 19 – *Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan* har ändrats. Tillämpningen av ändringen har inte haft någon påverkan på redovisade belopp för innevarande och tidigare år, eftersom Trygg-Hansa inte har några förmånsbestämda tillgångar.

IFRIC 19 *Utsläckningar av finansiella skulder med egetkapitalinstrument* ger tolkning avseende redovisning av utsläckning av finansiella skulder med egetkapitalinstrument (enligt aktiebolagslagen kallat kvittningsemission). Tillämpningen av IFRIC 19 har inte haft någon effekt på de redovisade beloppen i innevarande eller tidigare perioder eftersom Trygg-Hansa inte har några sådana transaktioner.

Företagsledningens bedömning är att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte har haft någon effekt på bolagets finansiella rapporter 2011.

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 IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar (<i>Upplysningar vid överföring av finansiella tillgångar</i>)	1 juli 2011 eller senare
IFRS 9 Finansiella Instrument*	1 januari 2013 eller senare
IFRS 10 Consolidated Financial Statements*	1 januari 2013 eller senare
IFRS 11 Joint Arrangements*	1 januari 2013 eller senare
IFRS 12 Disclosure of Interests of Other Entities*	1 januari 2013 eller senare
IFRS 13 Fair Value Measurement*	1 januari 2013 eller senare
Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (<i>Presentation av posterna i övrigt totalresultat</i>)*	1 juli 2012 eller senare
Ändring i IAS 12 Inkomstskatter (<i>Uppskjuten skatt: Återvinning av underliggande tillgångar</i>)*	1 januari 2012 eller senare

Ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda*	1 januari 2013 eller senare
Ändringar i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter*	1 januari 2013 eller senare
Ändringar i IAS 28 Innehav i intresseföretag*	1 januari 2013 eller senare

* Ännu ej godkända för tillämpning inom EU.

Ovanstående nya och ändrade standarder och tolkningar har ännu inte tillämpats av bolaget.

Företagsledningens bedömning är att dessa nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter den period de tillämpas för första gången.

Ändrade redovisningsprinciper

De ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2011 har inneburit att koncernbidrag inte längre redovisas mot eget kapital. Koncernbidrag lämnade till filial redovisar Trygg-Hansa över eget kapital. Ett koncernbidrag som moderföretaget erhåller från ett dotterföretag redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag och redovisas som en finansiell intäkt. Koncernbidrag lämnade från moderföretaget till dotterföretag redovisas som en ökning av det redovisade värdet på andelarna i mottagande dotterföretag. Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag redovisas i dotterföretaget mot eget kapital.

Fiktiv skatt avseende samtliga lämnade koncernbidrag har redovisats mot eget kapital.

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 förpliktelseerna 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 med en Euroswap-baserad räntekurva justerad för skillnaden mellan räntan för svenska och tyska statsobligationer.

Avsättning för skadelivräntor har diskonterats med för perioden aktuell räntekurva. Beräkningen uppfyller kraven i 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 försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal. Premierna periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringsskyddet 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 återvinningsvärdet är lägre än redovisat värde på tillgången så skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet 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 2011 till 2,29 (2,36) 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 skattepliktigt 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 26,3 procent använts 2011.

Säkerhetsreserv

Säkerhetsreserv utgör en obeskattad reserv som redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld. Förändringar redovisas över resultaträkningen. Basen för beräkning baseras på en föreskrift från Finansinspektionen om normalplan för beräkning av säkerhetsreserv, FFFS 2002:2. Föreskriften anger maximala belopp som får avsättas till säkerhetsreserv, baserat på premieinkomst och avsättning för oreglerade 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 koncernbidrag och 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 lämnade till filial redovisar Trygg-Hansa över eget kapital.

Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel.

Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Trygg-Hansa har under året lämnat aktieägartillskott till Sveland Sakförsäkringar AB om 100 MSEK. Skattemässigt har aktieägartillskottet behandlats som koncernbidrag, vilket innebär att skatteeffekt av lämnat koncernbidrag har redovisats direkt mot eget kapital.

Fiktiv skatt avseende lämnade koncernbidrag har redovisats mot eget kapital.

Immateriella tillgångar

Goodwill

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.

Goodwill hänförlig 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
Inkråmsgoodwill	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. Koncernbidrag och 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. Sådana instrument 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 företagspecifika 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 värdet 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 eget kapitalinstrument 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)

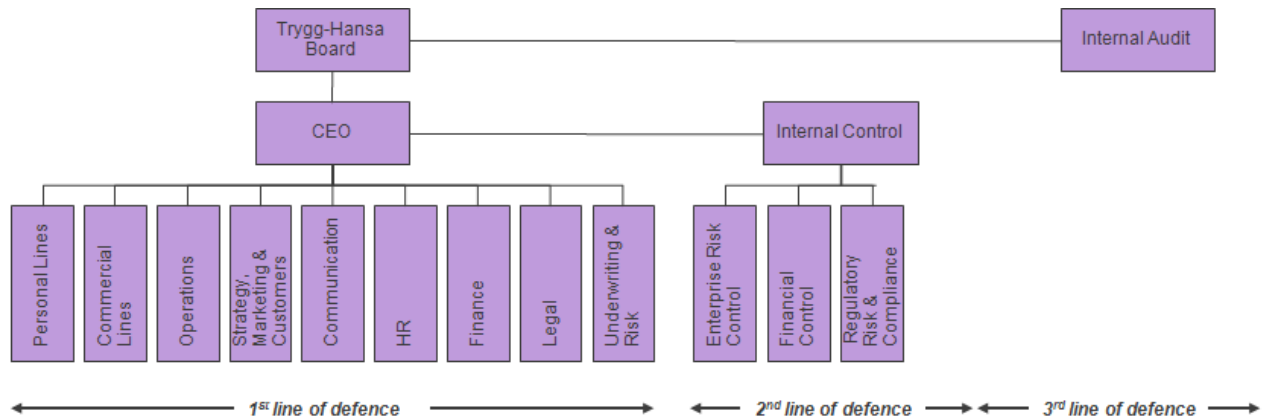
En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att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

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.

Styrelsen är ansvarig för att utforma ramar och styrdokument för riskhanteringen och riskkontrollen. Riskhanteringen ska genomsyra organisationen, ansvar och genomlysning eftersträvas genom tydligt ägarskap för risker och hantering inom ramen för riskaptiten.



Funktionen Enterprise Risk Management som är en integrerad del av Underwriting & Risk, ser till att relevant riskinformation samlas in och bearbetas så att Trygg-Hansas ledning kan bedöma bolagets riskexponering.

För att säkerställa objektivitet och högsta möjliga kvalitet i informationen om risker, har en oberoende funktion, Enterprise Risk Control, ansvar för att övervaka efterlevnad av minikraven.

Trygg-Hansa har etablerat en modell med tre försvarslinjer. Den operativa verksamheten utgör det första försvarslinjen. Trygg-Hansas kontrollfunktioner utgör den andra försvarslinjen och internrevision utgör den tredje försvarslinjen.

Risk Management Forum säkerställer att VD och ledning likväl som Internal Audit och Internal Control får välförberett och detaljerat material som grund för sina beslut. Kommittéen är rådgivande och rapporterar till VD. Arbetet som Risk Management Forum utför utgör grunden för riskrapportering till bolagets styrelse.

Det yttersta ansvaret för riskhanteringen och den interna kontrollen har styrelsen och VD. Sedan ett antal år arbetar bolaget med en enhetlig nordisk process för att identifiera, värdera och följa upp risker. Enterprise Risk Management funktionen rapporterar kvartalsvis till Risk Management Forum, och avger därefter riskrapportering till styrelsen. Som en integrerad del rapporteringen, görs en bedömning om exponering håller sig inom den riskaptit som fastställts av styrelsen. Därtill har Trygg-Hansa en funktion för Regulatory Risk & Compliance, vilken är ett stöd för att verksamheten ska drivas enligt gällande regler samt för uppföljning av regelefterlevnaden. Även denna funktion rapporterar kvartalsvis till styrelsen och VD.

Internrevision genomför löpande oberoende värdering av riskstyrningen i enlighet med Internrevisions årliga plan och säkerställer att kontrollerna är ändamålsenliga. Internrevision rapporterar kvartalsvis till styrelsen.

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

Risker i verksamheten

Försäkringsrisk

Risk Acceptance Guidelines framtagna av bolagets styrelse bestämmer vilken risk bolaget kan acceptera. Riktlinjerna beskriver tydligt risk aptit och hur stort kapital styrelsen är beredd att allokera till de olika risker som är utvärderade, prissatta och accepterade av bolagets underwriters.

För Trygg-Hansa är förmågan till rätt underwriting en av de viktigaste drivkrafterna för att leverera en hållbar lönsamhet. För att stödja en väl fungerande hantering av de Risk Acceptance Guidelines som utfärdats så finns det riktlinjer för underwriting där det framgår vilka klasser och typer av risker som Trygg-Hansa önskar teckna, hur dessa bör prissättas samt hur mycket 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. En majoritet av bolagets kunder erbjuds en premie som är bestämd utifrån tariffer och riskfaktorer estimerade av prisaktuarier. För stora företagskunder baseras premien på respektive kunds verksamhet och historiska utveckling. Befogenhet för respektive underwriter är reglerad via individuella underwriting licence befogenheter.

En grundsten i Trygg-Hansas metod är också att fokusera på portfölj management, 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 som är godkänd av styrelsen för respektive portfölj vilken innehåller inriktningen på portföljen, sätter en tydlig risk aptit för underwriting samt sätter finansiella mål för kommande året. Som en del av Trygg-Hansa Risk Management Framework gör portföljansvarig regelbundet bedömningar mot en standarduppsättning av nyckeltal. Dessa bedömningar rapporteras till styrelsen via Enterprise Risk Management och är ett sätt att följa upp utvecklingen av portföljen, belysa områden av intresse och planera för riskeliminering.

Bolagets förmåga att planera för en diversifierad portfölj av kontrakt är en annan viktig faktor för kontroll av försäkringsrisker. En årlig affärsplan fastställs av styrelsen. Affärsplanen implementeras i organisationen genom Portfolio Strategy Statements och försäkringstekniska riktlinjer till företagets underwriters.

Genom sina Risk Acceptance Guidelines fastställer även styrelsen ett ramverk för aktuariernas översyn av priser och för beräkning av tariffer. För att säkerställa att tarifferna är uppdaterade finns det speciella prissättningsgrupper inom affärsområdena Privat och Företag som bevakar att tarifferna är utformade så att de kan leverera de resultat som finns i affärsplanen. Det finns en gedigen 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 enligt delegerad befogenhet från styrelsen ("Delegated Authority Framework"), 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 Licences.

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

Koncentration av risker i försäkringsverksamheten

Risk Acceptance Guidelines fastställer också hur återförsäkringsskydd skall upphandlas för att skydda bolagets balansräkning.

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 väder relaterade skador.

Icke-katastrofrisker

Trygg-Hansas återförsäkringsprogram för 2011 var ett "excess of loss" program. Alla återförsäkringskontrakt upphandlas på nordisk basis, vilket har inneburit kostnadsbesparingar. Självbehållet för fastighetsrisker är 95 MSEK för första halvåret och 107,5 MSEK för andra halvåret. Självbehållet för ansvarsrisker är 30 MSEK, skaderisker för trafikansvar 40 MSEK, transportrisker 2 MUSD och risker för förnyelsebar energi är 15 MUSD. De nämnda självbehåll är minskade med 5% genom kvotåterförsäkring med RSA Reinsurance (Ireland) Limited.

Trygg-Hansa får ofta frågan om att också tillhandahålla sina kunder täckning för terrorishändelser. Speciellt skydd för sådana händelser kan erbjudas inom det återförsäkringsprogram som Trygg-Hansa köper. Under 2011 köptes fakultativ återförsäkring för några få större exponeringar mot terrorism för att minimera Trygg-Hansas risk.

Storm- och katastrofrisker

Trygg-Hansa har tecknat gemensam återförsäkring med andra bolag inom RSA-gruppen för att skydda sig mot naturkatastrofer gentemot byggnader. 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 2011 hade Trygg-Hansa ett kvarvarande självbehåll på maximalt 10 MGBP 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 karaktär, exempelvis vid inträffanden av tsunami och olyckor i samband med färjefärd. Under 2011 hade Trygg-Hansa ett kvarvarande självbehåll på 25 MDKK 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 återförsäkringskydden. Detta rapporteras kvartalsvis till bolagets styrelse.

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 tidspunkten 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 två gånger 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 exponerat 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 exponerat 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.

2011	MSEK	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Skadeutvecklingstabell, brutto							
Avsättning oregerade skador, netto		18 233	19 422	20 164	19 093	17 570	15 887
Återförsäkrares andel i avsättning för oregerade skador		1 624	1 712	1 886	1 256	1 199	1 162
Avsättning oregerade skador , brutto		19 857	21 134	22 050	20 349	18 769	17 049
Diskontering, brutto		1 638	1 588	1 445	1 316	1 238	903
Avsättning oregerade skador före diskontering, brutto		21 495	22 722	23 495	21 665	20 007	17 952
Valuta justering		-13	109	-51	-11	-21	0
Avsättning oregerade skador, brutto		21 483	22 831	23 444	21 654	19 986	17 952
Livräntor före diskontering							6 090
Diskontering för alla försäkringssegment							-2 496
Avsättning för oregerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)							21 546
	MSEK	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Utbetalda försäkringsersättningar (ackumulerat), brutto							
Ett år senare		3 428	4 249	4 316	3 684	3 906	
Två år senare		5 536	6 514	6 159	5 644		
Tre år senare		7 178	7 844	7 659			
Fyra år senare		8 312	9 147				
Fem år senare		9 428					
Avsättning oregerade skador, brutto							
Ett år senare		18 220	18 942	17 874	16 207	14 184	
Två år senare		16 545	15 753	14 363	12 204		
Tre år senare		14 164	12 911	11 012			
Fyra år senare		11 762	9 976				
Fem år senare		9 237					
Positiv/(Negativ) skadeutveckling		2 818	3 708	4 773	3 806	1 896	
	MSEK	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Skadeutvecklingstabell, netto							
Avsättning oregerade skador, netto		18 233	19 422	20 164	19 093	17 570	15 887
Diskontering, netto		1 638	1 588	1 445	1 316	1 238	903
Avsättning oregerade skador före diskontering, netto		19 871	21 010	21 609	20 409	18 808	16 790
Valuta justering		6	82	-21	-21	0	0
Avsättning oregerade skador, netto		19 877	21 092	21 588	20 388	18 808	16 790
	MSEK	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Utbetalda försäkringsersättningar (ackumulerat), netto							
Ett år senare		3 267	3 800	3 739	3 454	3 660	
Två år senare		5 201	5 569	5 351	5 180		
Tre år senare		6 455	6 671	6 619			
Fyra år senare		7 364	7 742				
Fem år senare		8 311					
Avsättning oregerade skador, netto							
Ett år senare		16 736	17 267	16 611	15 150	13 242	
Två år senare		14 981	14 531	13 308	11 353		
Tre år senare		12 958	11 879	10 164			
Fyra år senare		10 775	9 152				
Fem år senare		8 413					
Positiv/(Negativ) skadeutveckling		3 153	4 199	4 806	3 855	1 906	
Förklaring till avvecklingsresultat redovisat i not 4 och resultatanalys:						2011	
skadeutveckling enl tabell						1 906	
avveckling livräntor						-231	
avveckling diskontering						-1 315	
valutajustering						12	
avvecklingsresultat enl not 4 och resultatanalys						372	

Under 2011 har skadeutvecklingstabell kompletterats med avvecklingsresultat avseende skadebehandlingskostnader. Tidigare år har skadebehandlingskostnader ej redovisats i skadeutvecklingstabell. För jämförelse skall skadeutveckling 1 813 MSEK i nedanstående tabell redovisad i årsredovisning 2010 justeras med +295 MSEK.

2010	MSEK	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Skadutvecklingstabell, brutto							
Avsättning oreglerade skador, netto		14 809	18 233	19 422	20 164	19 093	17 570
Återförsäkrars andel i avsättning för oreglerade skador		1 822	1 624	1 712	1 886	1 256	1 199
Avsättning oreglerade skador, brutto		16 631	19 857	21 134	22 051	20 349	18 769
Diskontering, brutto		822	1 638	1 588	1 445	1 316	1 238
Avsättning oreglerade skador före diskontering, brutto		17 453	21 496	22 722	23 495	21 665	20 007
Valuta justering		-57	-36	22	55	-43	0
Avsättning oreglerade skador, brutto		17 396	21 460	22 745	23 551	21 623	20 007
Livräntor före diskontering							5 835
Diskontering för alla brancher							-3 645
Avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)							22 197
	MSEK	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Utbetalda försäkringsersättningar (ackumulerat), brutto							
Ett år senare		1 972	3 421	4 246	4 349	3 673	
Två år senare		3 813	5 527	6 546	6 182		
Tre år senare		5 353	7 197	7 867			
Fyra år senare		6 766	8 331				
Fem år senare		7 775					
Avsättning oreglerade skador, brutto							
Ett år senare		17 226	18 156	19 049	17 843	16 228	
Två år senare		15 589	16 652	15 721	14 383		
Tre år senare		14 516	14 132	12 932			
Fyra år senare		12 472	11 782				
Fem år senare		10 476					
Positiv/(Negativ) skadutveckling		-855	1 346	1 946	2 986	1 722	
	MSEK	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Skadutvecklingstabell, netto							
Avsättning oreglerade skador, netto		14 809	18 233	19 422	20 164	19 093	17 570
Diskontering, netto		822	1 638	1 588	1 445	1 316	1 238
Avsättning oreglerade skador före diskontering, netto		15 631	19 871	21 010	21 609	20 409	18 808
Valuta justering		-6	-4	-8	2	3	0
Avsättning oreglerade skador, netto		15 625	19 867	21 002	21 610	20 412	18 808
	MSEK	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Utbetalda försäkringsersättningar (ackumulerat), netto							
Ett år senare		1 863	3 262	3 813	4 003	3 449	
Två år senare		3 557	5 198	5 826	5 613		
Tre år senare		4 967	6 656	6 926			
Fyra år senare		6 170	7 572				
Fem år senare		6 960					
Avsättning oreglerade skador, netto							
Ett år senare		15 670	16 677	17 292	16 637	15 150	
Två år senare		14 134	14 980	14 540	13 309		
Tre år senare		12 886	12 959	11 881			
Fyra år senare		11 312	10 774				
Fem år senare		9 478					
Positiv/(Negativ) skadutveckling		-813	1 521	2 195	2 688	1 813	

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 är att maximera riskbaserad avkastning och samtidigt genom regelbunden uppföljning och kontroll, säkerställa:

Regelefterlevnad

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

Effektivitet

- Förfallostrukturen på avsättningarna ska påverka placeringsportföljens struktur
- Se till att regler för förvaltningen är på plats
- Kontroll av kostnader

Förvaltning av placeringstillgångar

Trygg-Hansa har valt att lägga förvaltningen av investeringstillgångarna externt. De externa förvaltarna är godkända av styrelsen och deras mandat regleras av Trygg-Hansas investeringspolicy, som utfärdas av styrelsen. Under 2011 förvaltades större delen av ränte- och obligationsportföljen av SEB.

Trygg-Hansas investeringspolicy 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 en gång per kvartal samt när det är påkallat av omständigheter. Enheten Enterprise Risk Management presenterar deras oberoende uppfattning gällande finansiella risker som Trygg-Hansa är exponerad mot till Risk Management Forum. Enhetens oberoende uppfattning granskas och utmanas vid Risk Management Forum.

Likviditets- och ränterisk

Huvuddelen av Trygg-Hansas investeringar är placerade i likvida noterade obligationer. Bolagets placeringsriktlinjer är 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 stark cash management via månatlig cash management rapportering som inkluderar en översikt av risksituationen i förhållande till marknadsrisker och kreditrisk. Långsiktig likviditetshandling sker bland annat genom Asset- and Liability management (ALM) rapportering till ledningen. Det tjänar som underlag för Investeringskommittén.

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 till en acceptabel nivå.

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

2011					
Räntebindingstider för tillgångar och skulder	MSEK				
Räntexponering	Högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan ränta	Totalt
Tillgångar					
Aktier och andelar	1 333	-	-	-	1 333
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 843	11 058	10 050	-	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
2010					
Räntebindingstider för tillgångar och skulder	MSEK				
Räntexponering	Högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan ränta	Totalt
Tillgångar					
Aktier och andelar	1 543	-	-	-	1 543
Obligationer och andra räntebärande papper	4 522	15 854	7 828	0	28 204
Övriga tillgångar	-	-	-	1 016	1 016
	6 065	15 854	7 828	1 016	30 763
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar	3 586	9 074	13 341	-	26 001
Skatteskuld	1 231	-	-	-	1 231
Övriga skulder	-	-	-	820	820
	4 817	9 074	13 341	820	28 052

Valutarisk

Valutarisk uppstår när tillgångar och skulder i samma utländska valuta inte överensstämmer storleksmässigt. Om valutaexponeringen är större än bestämda limiter, minimeras den via valutaderivat. Nettoskulder i valuta är i huvudsak matchade mot innehav i obligationer i respektive valuta. Trygg-Hansa använder valutaterminer i begränsad omfattning för att täcka valutarisk. Trygg-Hansas nettoexponering för valutarisk är marginell med hänsyn till att bolagets strategi för att hantera valutarisker är att så långt som möjligt matcha försäkringsskulder i utländsk valuta med motsvarande tillgångar. Bolagets exponering för valutarisk före och efter eventuell säkring med derivat framgår av nedanstående tabell:

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
2010							
Valutaexponering	MSEK	MDKK	MEUR	MGBP	MNOK	MUSD	Övriga
Placeringsstillgångar	28 137	-	1 450	-	-	67	113
Fordringar	2 126	159	28	13	8	87	1
Övriga tillgångar	3 244	38	-	0	0	23	-
Summa tillgångar	33 507	197	1 478	13	8	177	114
Försäkringstekniska avsättningar netto	-18 420	2	59	-	0	-10	-
Övriga skulder och avsättningar	-6 246	-71	-25	-23	0	-29	-1
Summa skulder och avsättningar	-24 666	-69	34	-23	0	-39	-1
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	8 841	128	1 512	-10	8	138	113

Aktiekursrisk

Trygg-Hansa har valt att placera en andel av andra finansiella tillgångar i aktier. Beloppet uppgick till 1 333 (1 543) per den 31 december 2011.

Inflationsrisk

En stor del av Trygg-Hansas försäkringstekniska avsättningar är indexreglerade som ger upphov till Trygg-Hansas exponering mot inflation. Exponering mot inflationsrisken är till viss del reducerad genom placeringar i realränteobligationer.

Fastighetsrisk

Trygg-Hansa har endast ett fåtal direkta investeringar i fastigheter. Förutom direkta investeringar i fastigheter har bolaget en mindre exponering på fastigheter genom börshandlade fastighetsfonder. Överlag bedöms fastighetsrisken vara låg.

Kreditrisk

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

Placeringsstillgångarnas kreditrisk

Trygg-Hansa investerar i obligationsportföljer, företrädesvis i svenska statsobligationer och bostads/företagsobligationer vilka inkluderar realränteobligationer. Kreditrating på bostads- och företagsobligationer är huvudsakligen AAA. En del av investeringarna sker också i svenska och europeiska företagsobligationer med lägre kreditbetyg, dock inte lägre än BBB. Dessa investeringar göra för att öka avkastningen och diversifieringen i portföljen.

Placeringsstillgångarnas kreditrisk

Maximal kreditriskexponering	MSEK	2011	2010
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		25 951	28 204
Derivat		13	-
Övriga finansiella placeringstillgångar		1 346	1 550
Fordringar		2 827	2 550
		30 137	32 304

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

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
2010							
Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar	MSEK	AAA	AA	A	BBB	Ingen rating	Totalt
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
Svenska staten		16 081	-	-	-	-	16 081
Svenska bostadsinstitut		10 606	-	-	-	-	10 606
Övriga svenska emittenter		249	96	9	8	-	362
Utländska stater		19	-	-	-	-	19
Övriga utländska emittenter		377	204	455	100	-	1 136
Aktier		-	-	-	-	1 543	1 543
Derivat		-	-	-	-	7	7
Fordringar		-	-	-	-	2 550	2 550
		27 332	300	464	108	4 100	32 304

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.

Ansvar 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.

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	2011 Exponering	2010 Exponering
Bruttopremier		1%	99	98
Driftkostnader		1%	14	14
Försäkringsavsättningar, netto		1%	241	248
Ersättningprocent		1 procentpunkt	91	95
Personalomkostnader		5%	82	80
Realränta		1 procentpunkt	273	298
Förändring i marknadsränta 30%*			47	360
Aktiekursfall		12%	-160	-186
Fastighetsprisfall		8%	-89	-81

*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 ratingföretags kapitalkrav. Resultaten i den interna modellen utvärderas nu för informationssyfte som en del i förberedelserna för Solvens 2.

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 också av betydelse eftersom 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 kapitalmätt 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 2-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 startade under 2009 formellt ett Solvens 2 projektet. Projektet bedrivs med en skandinaviskprojektorganisation som speglar RSA-gruppens struktur för att arbetet med Solvens 2. För vidarebeskrivning av Solvens 2 projektet se Förvaltningsberättelsen.

Upplysningar om utdelningsbart belopp

Se vinstdisposition på sidan 14.

Not 3 Premieinkomst

MSEK	Direkt försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt 2011	Totalt 2010
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)				
Premieinkomst per geografiskt område				
	9 820	-	9 820	9 664
Direkt försäkring i Sverige				
Direkt försäkring i övriga länder	1	-	1	1
Mottagen återförsäkring	-	80	80	125
	9 821	80	9 901	9 790

Not 4 Försäkringsersättningar

2011	MSEK	Brutto	Avgiven	Netto
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
2010				
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet				
Utbetalda ersättningar		-2 852	-	-2 852
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador		-2 375	122	-2 253
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)		-1 211	-	-1 211
Skaderegleringskostnader		-730	-	-730
Summa skadekostnader hänförliga till årets verksamhet		-7 168	122	-7 046
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet				
Utbetalda ersättningar		-3 449	224	-3 225
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador		2 666	-125	2 541
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)		2 531	-1	2 530
Skaderegleringskostnader		18	-	18
Summa skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet		1 766	98	1 864
Totalt utbetalda försäkringsersättningar				
Utbetalda ersättningar		-6 301	224	-6 077
Skaderegleringskostnader		-712	-	-712
Summa totalt utbetalda försäkringsersättningar		-7 013	224	-6 789
Förändring i avsättning för oreglerade skador				
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador		291	-3	289
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)		1 320	-1	1 319
Summa förändring i avsättning för oreglerade försäkringsersättningar		1 611	-4	1 607

Not 5 Driftskostnader

Driftskostnader	MSEK	2011	2010
Anskaffningskostnader		-973	-881
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader		69	49
Administrationskostnader		-617	-578
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		132	6
		-1 389	-1 404
Specifikation av totala driftskostnader:			
Skaderegleringskostnader		-707	-711
Fastighetsförvaltningskostnader		-1	-0
Kapitalförvaltningskostnader		-35	-26
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan		-1 389	-1 404
		-2 132	-2 141

varav	MSEK	2011	2010
-personalkostnader		-1 635	-1 590
-lokalkostnader		-81	-84
-avskrivningar		-44	-42
-övrigt		-441	-474
-förändring av förutbetalda anskaffningskostnader		69	49
		-2 132	-2 141
varav arvoden till revisionsbolag			
Deloitte			
Revisionuppdrag		3,4	2,3
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag		1,6	0,7
Övriga tjänster		3,2	8,6
Övriga revisionsbolag			
Skatterådgivning		2,3	1,6
Övriga tjänster		1,5	1,8

Not 6 Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalavkastning, intäkter	MSEK	2011	2010
Hysesintäkter från byggnader och mark		28	28
Erhållna utdelningar aktier och andelar		93	77
Erhållna utdelningar aktier och andelar i koncernbolag		250	-
Ränteintäkter			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 031	1 124
Övriga ränteintäkter		28	7
		1 059	1 131
Valutakursvinst, netto			
Valutakursvinst, orealiserat		7	-
Valutakursvinst, realiserat		0	50
		7	50
Realisationsvinst, netto			
Aktier och andelar		4	2
Räntebärande värdepapper		117	1
		1 558	1 289

Not 7 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Orealiserade vinster på placeringstillgångar	MSEK	2011	2010
Byggnader och mark		98	122
Placeringar i koncern och intressebolag			
Aktier i intressebolag		2	-
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar		-	128
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		962	-
		1 062	250

Not 8 Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalavkastning, kostnader	MSEK	2011	2010
Driftkostnader för byggnader och mark		-1	-1
Kapitalförvaltningskostnader		-35	-26
Räntekostnader			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		0	0
Övriga räntekostnader		-18	-9
		-18	-9
Av- och nedskrivningar			
Aktier och andelar i koncernbolag		-100	-
		-100	-
Valutakursförlust, netto			
Valutakursförlust, orealiserat		-	-121
Valutakursförlust, realiserat		-	-16
		-	-137
Realisationsförlust, netto			
Aktier och andelar		0	-
Räntebärande värdepapper		-	-19
		0	-19
		-154	-192

Not 9 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Orealiserade förluster på placeringstillgångar	MSEK	2011	2010
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar		-313	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		-	-392
		-313	-392

Not 10 Nettovinst/-förlust per kategori av finansiella instrument

Nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument

2011	MSEK	Finansiella tillgångar värderade verkligt värde via resultaträkningen		
		Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar		-216	-	-216
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 110	-	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

2010

	MSEK	Finansiella tillgångar värderade verkligt värde via resultaträkningen		
		Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar		207	-	207
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		714	-	714
Derivat		-62	-	-62
Övriga finansiella placeringstillgångar		-	1	1
Summa nettovinst/förlust		859	1	860

Not 11 Övriga kostnader

Övriga kostnader	MSEK	2011	2010
Goodwillavskrivning		-30	-44
Övriga kostnader		0	0
		-30	-44

Not 12 Skatt

Aktuell skattekostnad	MSEK	2011	2010
Periodens skattekostnad		-855	-993
Skatt på koncernbidrag		-37	-10
Skatt i utlandet		-12	-
Justering av skattekostnad tidigare år		39	19
		-865	-984
Uppskjuten skattekostnad			
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader		-22	-24
Justering uppskjuten skatt avseende tidigare år		-	59
		-22	35
Totalt redovisad skattekostnad		-887	-949
Justering av skattekostnad tidigare år specifikation:			
Slutlig skatt tidigare år		0	11
Övriga justeringar		39	67
		39	78
Avstämning av effektiv skatt			
Resultat före skatt		3 624	3 857
Skatt enligt gällande skattesats, 26.3%		-953	-1 015
Ej avdragsgilla kostnader		-50	-32
Ej skattepliktiga intäkter		105	46
Övriga deklarationsmässiga justeringar		6	3
Skatt i utlandet		-12	-5
Ökning/minskning av temporära skillnader		-22	-24
Beräknad skatt		-926	-1 027
Justering avseende tidigare år		39	78
Redovisad skattekostnad		-887	-949

Not 13 Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	MSEK	2011	2010
<i>Goodwill</i>			
Anskaffningsvärdet vid årets ingång		457	457
Anskaffningsvärdet vid årets utgång		457	457
Tidigare års avskrivningar/nedskrivningar		-427	-383
Årets avskrivningar		-30	-44
Av- och nedskrivningar vid årets utgång		-457	-427
Bokfört värde vid årets utgång		-	30

Immateriella anläggningstillgångar	MSEK	2011	2010
<i>Balanserade utgifter för IT-utveckling</i>			
Anskaffningsvärden vid årets ingång		570	435
Aktiverade utgifter under året		148	135
Anskaffningsvärden vid årets utgång		718	570
<i>Rörelseförvärv försäkringsbestånd</i>			
Anskaffningsvärden vid årets ingång		37	-
Rörelseförvärv		-	37
Årets avskrivningar		-10	-
Utgående ackumulerade avskrivningar		27	37
Tidigare års avskrivningar/nedskrivningar		-316	-304
Årets avskrivningar		-22	-12
Av- och nedskrivningar vid årets utgång		-338	-316
Bokfört värde vid årets utgång		407	291

Not 14 Byggnader och mark

Byggnader och mark	MSEK	2011	2010
Anskaffningsvärden vid årets ingång		1 090	1 082
Tilläggsaktiveringar		2	8
Anskaffningsvärden vid årets utgång		1 092	1 090
Tidigare års värdejusteringar		-74	-196
Årets värdejustering		98	122
Värdejustering vid årets utgång		24	-74
Bokfört värde vid årets utgång		1 116	1 016
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					
Flemingatan 18, Brädstapeln 15	1976/2003	759 000	9 563	100	-
Värmdö					
Kolvikstrandsvägen 12, Hemmesta 11	1910/2004	15 188	-	-	-

Not 15 Aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag	MSEK	2011	2010
I Sverige		820	796
I utlandet		0	0
		820	796

Aktier och andelar i svenska koncernföretag	MSEK	2011	2010			
Onoterade						
	Säte	Org. nummer	Ägarandel %	Antal	2011	2010
Holmia Försäkring AB i likvidation	Stockholm	502008-3290	100	33 000	263	263
Holmia Livförsäkring AB	Stockholm	516401-6510	100	60 000	200	200
Trygg-Hansa Försäkringservice KB	Stockholm	969618-7534	100	1	0	0
Trygg-Hansa Försäkringservice AB	Stockholm	556532-6427	100	1 000	0	0
Careonline Svenska AB	Stockholm	556587-2792	100	100 000	46	46
Brädstapeln Fastighets AB	Stockholm	556767-9716	100	1 000	1	0
Sveland Sakförsäkring AB	Hässleholm	516406-0229	90,4	201 600	308	286
WL Insurance AB	Stockholm	556629-5969	100	1 000	2	1
Summa					820	796

Aktier och andelar i utländska koncernföretag

Onoterade	MSEK	2011	2010
Careonline Finska Oy	Helsingfors, Finland	1 000	0
Summa		0	0

Summa aktier och andelar i koncernföretag	MSEK	2011	2010
Ingående anskaffningsvärde		796	509
Mottagen koncernbidrag		102	-
Förvärv		-	287
Övrigt		22	-
Årets nedskrivning		-100	-
Bokfört värde vid årets utgång		820	796

Not 16 Aktier och andelar i intresseföretag

MSEK		2011	2010			
Aktier och andelar i intresseföretag		15	13			
		Bokfört värde	Bokfört värde			
		2011	2010			
Säte	Org. nummer	Ägarandel i %	Antal	Bokfört värde 2011	Bokfört värde 2010	
Bolagets onoterade innehav:						
Consulting AB Lennemark & Andersson	Örebro	556131-2223	27.27	1 500	11	9
Fastighetsaktiebolaget Inedal	Stockholm	556578-6315	20.71	3 107	4	4
Summa aktier och andelar i intresseföretag					15	13
					2011	2010
Ingående anskaffningsvärde					13	19
Tillkommande/avgående poster					2	-6
Bokfört värde vid årets utgång					15	13

Not 17 Obligationer och andra räntebärande papper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper MSEK		2011	2010
Svenska staten		13 108	16 081
Svenska bostadsinstitut		11 433	10 606
Övriga svenska emittenter		311	362
Utländska stater		19	19
Övriga utländska emittenter		1 079	1 136
		25 951	28 204
		Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde
Noterade			
Svenska staten		11 694	15 931
Svenska bostadsinstitut		11 136	10 494
Övriga svenska emittenter		295	341
Utländska stater		19	19
Övriga utländska emittenter		1 044	1 124
Summa		24 188	27 909
		Verkligt värde	Verkligt värde
Noterade			
Svenska staten		13 108	16 081
Svenska bostadsinstitut		11 433	10 606
Övriga svenska emittenter		311	362
Utländska stater		19	19
Övriga utländska emittenter		1 079	1 136
Summa		25 951	28 204
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper		25 951	28 204
		Verkligt värde	Verkligt värde
Största Emittenterna			
Stadshypotek		2 101	2 640
Nordbanken Hypotek		2 179	2 268
SCBC		1 928	1 072
SEB Bolån		2 587	2 278
Swedbank Hypotek		2 469	2 214
		11 264	10 472

Finansiella tillgångar och skulder per kategori 2011

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

Finansiella tillgångar och skulder per kategori 2010		MSEK			
Finansiella tillgångar	Tillgångar som tillhör kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar	Summa redovisad värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
	Aktier och andelar	1 543	-	1 543	1 543
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28 204	-	28 204	28 204	27 909
Lån med säkerhet i fast egendom	-	7	7	7	7
Lån till koncernföretag	-	96	96	96	96
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	809	809	809	809
Fordringar	-	2 550	2 550	2 550	2 550
Upplupna intäkter	-	42	42	42	42
Summa tillgångar	29 747	3 504	33 251	33 251	32 933

2010		MSEK			
Finansiella skulder	Skulder som tillhör kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa redovisad värde	Verkligt värde
	Depåer från återförsäkrare	-	-	19	19
Övriga skulder	-	-	820	820	820
Summa skulder	-	-	839	839	832

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

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

2010	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	1 496	-	47	1 543
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28 204	-	-	28 204
Derivat	7	-	-	7
Summa	29 707	-	47	29 754

Not 18 Återförsäkrares andel av Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Återförsäkrares andel av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	MSEK	
	2011	2010
Avsättning för ej intjänade premier		
Ingående balans	48	57
Årets förändring	181	-5
Valutakursförändring	0	-4
	229	48

Not 19 Återförsäkrares andel av Avsättning för oreglerade skador

MSEK			
Återförsäkrares andel av avsättning för oreglerade skador	2011	2010	
Inträffade och rapporterade skador			
Ingående balans	943	981	
Årets förändring	155	-3	
Valutakursförändring	22	-35	
	1 120	943	
Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR)			
Ingående balans	257	276	
Årets förändring	-205	-1	
Valutakursförändring	-10	-18	
	42	257	
Ingående balans	1 199	1 256	
Årets förändring	-50	-4	
Valutakursförändring	13	-53	
	1 162	1 199	

Not 20 Fordringar avseende direkt försäkring

MSEK			
Fordringar avseende direkt försäkring	2011	2010	
Fordringar på försäkringstagare	2 415	2 292	
Fordringar på försäkringsmäklare	1	37	
Fordringar på försäkringsföretag	64	83	
	2 480	2 412	

Not 21 Uppskjutna skatter

Uppskjutna skatter	MSEK	2011	2010
Uppskjutna skatter vid årets början		48	13
Förändring skattemässiga avskrivningar		-25	-1
Förändring pensionsavtal		3	11
Förändring optionsersättning		-	-2
Förändring övrigt		-	27
Uppskjutna skatter vid årets utgång		<u>26</u>	<u>48</u>
Specifikation uppskjutna skatter utgående balans			
Byggnader och mark		-20	5
Pensionsavsättningar		46	43
		<u>26</u>	<u>48</u>

Trygg-Hansa har inga aktiverade underskottsavdrag.

Not 22 Övriga fordringar

Övriga fordringar	MSEK	2011	2010
Fordran på koncernföretag		261	22
Skattefordringar		2	5
Övrigt		4	1
		<u>267</u>	<u>28</u>

Not 23 Materiella tillgångar

Materiella tillgångar	MSEK	2011	2010
Inventarier		322	322
Ingående anskaffningsvärden		9	13
Inköp		-50	-13
Försäljningar/utrangeringar		281	322
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående avskrivningar		-272	-255
Försäljningar/utrangeringar		50	12
Årets avskrivningar		-22	-29
Utgående ackumulerade avskrivningar		-244	-272
Utgående redovisat värde		<u>37</u>	<u>50</u>

Not 24 Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader	MSEK	2011	2010
Ingående balans, före avgiven återförsäkring		255	205
Årets aktivering		324	255
Årets avskrivning		-255	-205
		<u>324</u>	<u>255</u>

Not 25 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	MSEK	2011	2010
Förutbetalda kostnader		45	42
		<u>45</u>	<u>42</u>

Not 26 Aktiekapital

Aktiekapitalet är fördelat på 1 700 aktier med ett nominellt värde av 100 000 SEK per aktie. Styrelsen föreslår en utdelning på 2 700 (2 890) MSEK, vilket svarar till en utdelning på 1 588 235 (1 700 000) kronor per aktie. Antalet aktier har inte förändrats under året.

Not 27 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	MSEK	2011	2010
Avsättning för ej intjänade premier			
Ingående balans		3 804	3 772
Årets förändring		153	33
Valutakursförändring		0	-1
		<u>3 957</u>	<u>3 804</u>

Not 28 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 skadeutbetalningar har beräknats med ett antagande om en allmän framtida skadeinflation om 1,75% (1.30%) per år.

Vid diskonteringen av sjuk- och olycksfallsreserver har använts en genomsnittlig diskonteringsränta om 2,13 (3,14) procent. Genomsnittlig avvecklingstid har beräknats till 7,5 år med utgångspunkt i ett framtida betalningsflöde. Avsatta reserver för oreglerade skador efter diskontering av sjuk- och olycksfall uppgår till 17 049 MSEK. Motsvarande belopp utan diskontering utgör 17 952 MSEK.

Vid diskontering av reserver för Livräntor har använts en genomsnittlig diskonteringsränta om 2,00 % (3,81 %). Genomsnittlig avvecklingstid har beräknats till 17,6 år. Avsatta reserver för Livräntor efter diskontering uppgår till 4 497 MSEK. Motsvarande belopp utan diskontering utgör 6 090 MSEK.

Avsättning för oreglerade skador	MSEK	2011	2010
Inträffade och rapporterade skador			
Ingående balans		9 203	9 362
Årets förändring		131	-129
Valutakursförändring		19	-30
		<u>9 353</u>	<u>9 203</u>
Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR)			
Ingående balans		8 824	10 162
Årets förändring		-1 820	-1 320
Valutakursförändring		-8	-18
		<u>6 996</u>	<u>8 824</u>
Avsättning för skadelivräntor och sjukräntor			
Ingående balans		3 428	3 506
Årets förändring		1 069	-78
		<u>4 497</u>	<u>3 428</u>
Avsättning för skaderegleringskostnader			
Ingående balans		742	825
Årets förändring		-42	-83
		<u>700</u>	<u>742</u>
Totalt			
Ingående balans		22 197	23 855
Årets förändring		-662	-1 611
Valutakursförändring		11	-47
		<u>21 546</u>	<u>22 197</u>
Förändring avsättning för oreglerade skador under året.			
Odiskonterade avsättningar för oreglerade skador vid årets början		25 842	27 508
Valutajusteringar		0	0
Odiskonterade avsättningar för oreglerade skador vid årets början, justerade		<u>25 842</u>	<u>27 508</u>
Diskontering		-3 645	-3 653
Avsättning för oreglerade skador vid årets början		22 197	23 855
Utbetalt under året		-7 174	-7 013
Förändring av förpliktelser			
- innevarande år		3 566	3 585
- tidigare år		-4 228	-5 197
Valutajusteringar		-	0
Odiskonterade avsättningar för oreglerade skador vid årets slut		24 042	25 842
Diskonterings		-2 496	-3 645
Avsättning för oreglerade skador vid årets slut		<u>21 546</u>	<u>22 197</u>

Not 29 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 medarbetarens 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 en avgiftsbestämda.

För avgiftsbestämda planer är arbetsgivare förpliktigade att inbetala en bestämd avgift (till exempel ett fast belopp eller procent av lönen). För en avgiftsbestämd 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 avgiftsbestämda 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 (129) MSEK. De senaste tillgängliga upplysningar avseende FPK avseende överskjutande tillgångar på samtliga tecknade pensioner är från räkenskaperna per första halvåret 2011, där konsolideringsgraden uppgår till 115 procent (119 procent 31 december 2010) 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 förpliktelse	MSEK	2011	2010
Ingående balans		163	119
Årets avsättning/upplösning		3	10
Räntekostnad		5	3
Aktuariell vinst och förlust		49	84
Utbetalt under året		-44	-53
Utgående balans		176	163
Belopp varmed avsättningen förväntas betalas efter mer än tolv månader		154	137
Den beräknade avsättningen för pensioner utgår ifrån följande antaganden:			
Diskonteringsränta		2.0%	3.1%
Förväntad löneökning		3.0%	3.0%
Antagande om utnyttjande		85.0%	80.0%

Not 30 Skulder avseende direkt försäkring

Skulder avseende direkt försäkring	MSEK	2011	2010
Skulder till försäkringstagare		116	100
Skulder till försäkringsmäklare		6	42
Skulder till försäkringsföretag		2	30
		124	172

Not 31 Skatteskuld

Skatteskuld	MSEK	2011	2010
Ingående skatteskuld		1 231	957
Betalad skatt under året		-834	-505
Betalad skatt avseende tidigare år		-743	-225
Fastighetsskatt		15	16
Årets inkomstskatt		855	988
		524	1 231

Not 32 Övriga skulder

Övriga skulder	MSEK	2011	2010
Skulder till koncernföretag		339	343
Momsskuld		38	8
Leverantörsskulder		71	54
Övrigt		346	415
		794	820

Not 33 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	MSEK	2011	2010
Upplupna personalrelaterade kostnader		292	271
Övriga upplupna kostnader		170	76
Förutbetalda intäkter		-	2
		462	342

Not 34 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.

2011	MSEK	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar				
Immateriella tillgångar		-	407	407
Goodwill		-	0	-
		-	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 koncernföretag		-	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 oreglerade 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		267	-	267
		2 827	-	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
2010				
Tillgångar	MSEK	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Immateriella tillgångar				
Immateriella tillgångar		-	291	291
Goodwill		-	30	30
		-	321	321
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark		-	1 016	1 016
		-	1 016	1 016
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag				
Aktier och andelar i koncernföretag		-	796	796
Lån till koncernbolag		-	96	96
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag		-	13	13
		-	905	905
Andra finansiella placeringstillgångar				
Aktier och andelar		1 543	-	1 543
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		4 522	23 682	28 204
Derivat		7	-	7
		6 072	23 682	29 754
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		10	-	10
		10	-	10
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		48	-	48
Avsättning för oreglerade skador		121	1 078	1 199
		169	1 078	1 247
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring		2 412	-	2 412
Fordringar avseende återförsäkring		62	-	62
Uppskjutna skatter		-	48	48
Övriga fordringar		28	-	28
		2 502	48	2 550
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar och varulager		50	-	50
Kassa och bank		496	-	496
		546	-	546
Förutbetalda kostnader och upplupna kostnader				
Upplupna ränte- och hyresintäkter		603	-	603
Förutbetalda anskaffningskostnader		255	-	255
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		40	2	42
		898	2	900
Summa tillgångar		10 197	27 052	37 249

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 förpliktelse		22	154	176
Övriga avsättningar		2	-	2
		24	154	178
Depåer från återförsäkrare				
		19	-	19
		19	-	19
Skulder				
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
2010				
Skulder		Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		3 804	-	3 804
Avsättning för oreglerade skador		3 585	18 612	22 197
		7 389	18 612	26 001
Andra avsättningar				
Pensioner och liknande förpliktelse		26	137	163
Övriga avsättningar		8	-	8
		34	137	171
Depåer från återförsäkrare				
		19	-	19
		19	-	19
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring		172	-	172
Skulder avseende återförsäkring		108	-	108
Skatteskuld		1 231	-	1 231
Övriga skulder		148	672	820
		1 719	672	2 331
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		342	-	342
		342	-	342
Summa avsättningar och skulder		9 714	19 150	28 864

Not 35 Medeltal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda		2011	2010
Tjänstemän		1 697	1 638
-varav män		957	931
Summa medeltal anställda		1 716	1 657
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader MSEK			
Tjänstemän, löner och andra ersättningar		959	911
Tjänstemän, sociala kostnader*		457	502
Totalt		1 416	1 413
*- varav pensionskostnader		182	213
Summa		1 416	1 413
Ombud			
Fritids- och specialombud, antal		46	48
Fritids- och specialombud, ersättningar		0	0

Det kostnadsförda totalbeloppet för avgångsvederlag under 2011 var 13 (10) MSEK. Antalet personer som detta rörde var 9 (11) stycken. Den utgående reserven uppgår år 2011 till 12 (8) MSEK för 13 (11) personer. Under 2011 utbetalades 10 (7) MSEK i avgångsvederlag.

ANTAL OCH ERSÄTTNINGAR, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2011	2011
Medelantal ledande befattningshavare		
Styrelse*	8	7
VD och andra ledande befattningshavare**	4	4
Totalt	12	11

*-varav män

** -varav män

Med andra ledande befattningshavare avses koncernledningen exklusive verkställande direktören.

Ersättningar till ledande befattningshavare, 2011	MSEK	Grundlön och förmåner	Bonus	Övrig rörlig ersättning*	Sociala avgifter	Övriga pensionskostnader	Totalt
Styrelse		0	-	-	0	-	0
VD		3	0	-	-	0	3
Andra ledande befattningshavare		8	7	1	6	3	25
		11	7	1	6	3	28

* Övrig rörlig ersättning avser utbetalade aktierelaterade ersättningar.

Ersättningar till ledande befattningshavare, 2010	MSEK	Grundlön och förmåner	Bonus	Övrig rörlig ersättning*	Sociala avgifter	Övriga pensionskostnader	Totalt
Styrelse		0	-	-	0	-	0
VD		5	4	3	3	2	17
Andra ledande befattningshavare		14	5	2	4	2	27
		19	9	5	7	4	44

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 6 (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 likvärd 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 uppbar inget styrelsearvode. Till övriga styrelseledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut, vilket uppgick till 195 (90) KSEK under 2011. 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 tre 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 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 är kompatibla med finansinspektionens allmänna riktlinje 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.

Utdelningsstidpunkten för alla tilldelningarna är på 3-årsdagen från tilldelningsstidpunkten.

Ledningens deltagande i incitamentsprogrammen per 31 december:

MSEK	Executive Share Option		Share Matching Plan		Long Term Incentive Plan		Share Saving Option Plan	
	Aktier	Kurs (a)	Aktier	Kurs (a)	Aktier	Kurs (a)	Aktier	Kurs (a)
Utestående 1 januari	2 253	234	-	-	942 463	-	21 786	100
Tilldelat under räkenskapsåret	-	-	-	-	458 262	-	-	-
Utnyttjat under räkenskapsåret	-	-	-	-	-95 699	-	-	-
Förlust under räkenskapsåret	-	-	-	-	-	-	-	-
Förfallet under räkenskapsåret	-	-	-	-	-12 882	-	-	-
Utestående 31 december	2 253	234	-	-	1 292 144	-	21 786	100
Möjlig tilldelning av Matching Shares	-	-	-	-	1 653 225	-	-	-
Optioner som kan utnyttjas vid årets slut	-	-	-	-	-	-	-	-

För mer information avseende redovisning av de olika incitamentsprogrammen, se Not 1 om Incitamentsprogram. 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.

Upplysningskyldighet enligt Finansinspektionens allmänna råd FFFS 2011:2

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

Not 36 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 direktorier och ledande medarbetare samt dessa personers familjemedlemmar. Närstående parter omfattar vidare bolag, vars ovan nämnda personkrets har väsentliga intressen.

Styrelsen ansvarar för att identifiera och hantera potentiella intressekonflikter inom Trygg-Hansa. Man 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.

Det har ingåtts avtal om löpande verksamhet mellan bolagen i RSA-koncernen. Det berör verksamheterna i Sveland Sakförsäkring, Holmia Livförsäkring, Codan Forsikring och RSA moderbolag. Det har ingåtts avtal 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 undertecknande 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.

Bolaget ingår i Codan koncernen där danska och svenska bolag arbetar efter en nordisk operativ modell. Det innebär att det sker ett samarbete mellan bolagen, avseende ledning, projekt och i vissa andra funktioner. I samband med detta uppfylls de krav på outsourcing som ställs av Finansinspektionen i respektive land.

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 som för närvarande uppgår till 2,7 %.

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. Ingen avräkning sker mot vilande dotterbolag.

Från dotterbolaget Holmia Liv har utdelning mottagits med 250 (-) MSEK. Beloppet redovisas som en fordran per 2011-12-31.

Codan och RSA upphandlar och administrerar en del av bolagets återförsäkringsskydd. Avräkning sker löpande och på marknadsmässig 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 35.

Upplysningar om närstående transaktioner med RSA	MSEK	2011	2010
Försäljning av varor och tjänster:			
– koncerngemensamma program		1	3
Inköp av varor och tjänster:			
– optionsprogram		5	18
– tjänster utförda av RSA		41	38
– avgiven återförsäkring		33	7
Mellanhavanden:			
– skuld		52	48
Upplysningar om närstående transaktioner med Codan A/S och Codan		2011	2010
Försäljning av varor och tjänster:			
– kostnader utfört arbete mellan Trygg-Hansa och Codan		55	33
– fakturering utfört arbete Codan Forsikring filial		20	17
– provision från Codan Forsikring filial		31	-
Inköp av varor och tjänster:			
– tjänster Codan		46	25
Övrigt			
– koncernbidrag till Codan Forsikring filial		40	53
– utdelning till Codan A/S		2 890	3 500
Mellanhavanden:			
– fordran Codan försikring		0	6
– skuld Codan Forsikring filial		35	-
Upplysningar om närstående transaktioner med dotterbolag		2011	2010
Holmia Livförsäkring AB:			
Försäljning av varor och tjänster:			
– enligt samarbetsavtal		31	30
Inköp av varor och tjänster:			
– flöde av premier		149	145
– flöde av skador		69	65
Mellanhavanden:			
– fordran		247	3
Sveland Sakförsäkring AB:			
Försäljning av varor och tjänster:			
– utförd administration		18	5
– mottagen återförsäkring		20	33
Inköp av varor och tjänster:			
– överlåtelse av förnyelserätt		-	37
– villkorat aktieägarretillskott		100	200
Mellanhavanden:			
– fordran		1	-
– skulder		-	3
Upplysningar om närstående transaktioner med dotterbolag		2011	2010
WL Insurance AB:			
Inkrämsöverlåtelse		-	3
Inköp av varor och tjänster:			
– provision		-	12
– koncernbidrag		1	22
Mellanhavanden:			
– fordran		3	6
Brädstapeln Fastighets AB:			
Försäljning av varor och tjänster:			
– ränta på lån		2	2
Inköp av varor och tjänster:			
– enligt samarbetsavtal		0	1
– koncernbidrag		1	10
Mellanhavanden:			
– fordran		108	104
Övriga dotterbolag:			
Mellanhavanden:			
– skulder		279	288

Not 37 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter

Följande tillgångar är registerförda för skuldtäckning 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	2011	2010
Obligationer stat och kommun		14 902	18 133
Övriga obligationer		14 203	12 870
Aktier i publika AB		1 295	1 507
Fastigheter		856	784
		31 256	33 294
	MSEK	2011	2010
Tillgångar som omfattas av särskild förmånsrätt		31 256	33 294
Avgår erforderlig pantsättning		-24 132	-24 773
Ej erforderlig pantsättning		7 124	8 521
Ekonomiska förpliktelser			
Operationell leasing		135	148
Serviceavtal (IT och telefoni)		122	177
Sponsoravtal		14	5
Ekonomiska förpliktelser		271	330

Not 38 Specifikation till kassaflödesanalys

	MSEK	2011	2010
Räntor och utdelning			
Erhållen ränta		1 059	1 131
Erlagd ränta		-18	-9
Erhållen utdelning		250	-
Summa räntor och utdelningar		1 291	1 122

Not 39 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 skall justeras med förändring i kapitalbas fram till tillträdesdagen. Den 1 april tillträdde Trygg-Hansa och betalade en preliminär köpeskilling om 35,6 MSEK. Diskussioner pågår med några av säljarna för att fastställa värdering av kapitalet och därmed fastställa slutlig köpeskilling.

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 ligger till grund för reserverat slutligt pris till övriga säljare per den 2010-04-01.

Under året utbetalade Trygg-Hansa ett aktieägartillskott till bolaget om 100 MSEK, med företrädesrätt för Trygg-Hansa i framtida utdelningar till dess att tillskottet är återbetalt. Aktieägartillskottet har vid årsbokslutet 2011 skattemässigt redovisats som ett koncernbidrag. Totalt bokfört värde aktier dotterföretag Sveland Sakförsäkringar AB uppgår vid utgången av året till 308 (286) MSEK. Vid värdering av aktiernas bokförda värde tas hänsyn till synergier.

White Label Insurance AB (WLI AB)

Aktierna i WL I AB (organisationsnummer 556629-5969) tilldelades som aktieägarettillskott från Codan 1 september 2010 till 100 procent. Värdet uppgick till 1 MSEK, vilket har redovisats som en ökning av eget kapital. Direkt därefter överfördes tillgångar och skulder i WLI AB via inkrämsöverlåtelse till Trygg-Hansa.

	2010-09-01
Summa tillgångar	10
Summa eget kapital	1
Summa skulder	9
Bolaget överförde tillgångar och skulder via inkrämsöverlåtelse till Trygg-Hansa	
	2010-09-01
Andra immateriella tillgångar	1
Materiella tillgångar	0
Fordringar	4
Skuld mäklare	-3
Övriga skulder	-3

Not 40 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. Vid årsskiftet införde Trygg-Hansa en förbättrad metod för fastställande av diskonteringsränta i sjuk- och olycksfallsförsäkringar, vilket gav en positiv effekt på försäkringsersättningar med cirka 255 MSEK. Metoden tar bättre hänsyn till bolagets och koncernens matchning av tillgångar och skulder och utgör en försiktig uppskattning av direktavkastningen på de placeringar som motsvarar avsättningarna. Beräkningen sker med hjälp av Euroswap räntan. Diskonteringsräntan för avsättning till Livräntor är fortsatt baserad på den svenska statsobligationsräntan.

Under året har nya bedömningar gjorts avseende reservbehovet inom trafik samt sjuk- och olycksfall, se förvaltningsberättelsen sid 5.

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 objektivt. 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 41 Händelser efter balansdagen**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 beslutade därför att ingå ett återförsäkringsavtal med RSA Reinsurance Ireland Ltd, som började gälla första januari 2011. Avtalet är ett quota share program (så kallad proportionell återförsäkring). Det innebär att fem procent av Trygg-Hansas nettopremier på alla försäkringar år 2011 har återförsäkrats. Under 2012 har detta program utökats till tio procent av alla nettopremier. Återförsäkringen i RSA Reinsurance Ireland Ltd sker till marknadspris och Trygg-Hansa får en provision, som täcker alla administrativa omkostnader och ett mindre tillägg.

Det har efter den 31 december 2011 inte uppkommit övriga händelser som väsentligt påverkar bolagets verksamhet eller finansiella ställning.

KLASSANALYS

MSEK	Direkt försäkring					
	Totalt	Olycksfall och sjukdom	ansvarighet mot 3:e man	Motor övriga klasser	Sjöfart luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom
Premieinkomst, brutto	9 901	2 576	1 662	2 203	112	2 817
Premieintäkt, brutto	9 748	2 527	1 698	2 152	107	2 643
Försäkringsersättning, brutto	-6 512	-1 185	-1 064	-1 569	-126	-2 607
Driftskostnader brutto	-1 389	-382	-205	-285	-21	-347
Resultat avgiven återförsäkring	-343	-64	-42	-32	12	-268

	Återförsäkring					åter-försäkring
	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen	Rättsskydd	Assistans	Övriga klasser	
Premieinkomst, brutto	274	-	163	14	0	80
Premieintäkt, brutto	338	-	181	14	0	88
Försäkringsersättning, brutto	101	-	-31	-10	0	-21
Driftskostnader brutto	-91	-	-40	-2	0	-16
Resultat avgiven återförsäkring	22	-	5	0	0	24

Indelning i försäkringsklasser enligt 5 kap 5 § 2 ÅRFL.

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag (publ) för räkenskapsåret 2011-01-01--2011-12-31.

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 revisionsssed 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 2011 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 reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag (publ) för räkenskapsåret 2011-01-01 -- 2011-12-31.

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 revisionsssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

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 ersättningskyldig 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 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 25 april 2012
Deloitte AB

Göran Engquist

Auktoriserad revisor

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Ledning

Styrelse

David Weymouth, ordförande

Anders Ehrling
Fabrizio Moscone
Philip Smith
Synnöve Trygg
Lena Darin*
Claes Hansson*
Ola Martengård*

Mike Holliday-Williams, verkställande direktör

*) Arbetstagarrepresentant

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