

Årsredovisning 2015

för

Tre Kronor Försäkring AB

Org nr 516406 - 0369

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	7
Rapport över totalresultat	7
Resultatanalys	8
Balansräkning	9
Rapport över förändringar i eget kapital	11
Kassaflödesanalys	12

NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	13
Not 2	Upplysningar om risker	22
Not 3	Premieinkomst	40
Not 4	Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	40
Not 5	Försäkringsersättningar	40
Not 6	Driftkostnader	41
Not 7	Övriga tekniska kostnader	42
Not 8	Kapitalavkastning, intäkter	42
Not 9	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	42
Not 10	Kapitalavkastning, kostnader	43
Not 11	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	43
Not 12	Nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument	43
Not 13	Skatt på årets resultat	44
Not 14	Bokslutsdispositioner	44
Not 15	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	44
Not 16	Utlåning till kreditinstitut	44
Not 17	Finansiella tillgångar och skulder	45
Not 18	Fordringar avseende direkt försäkring	47
Not 19	Fordringar avseende återförsäkring	47
Not 20	Övriga fordringar	48
Not 21	Uppskjuten skattefordran	48
Not 22	Obeskattade reserver	48
Not 23	Ej intjänade premier och kvardröjande risker	48
Not 24	Oreglerade skador	48
Not 25	Pensioner och liknande förpliktelser	49
Not 26	Skulder avseende direkt försäkring	49
Not 27	Derivat	49
Not 28	Övriga skulder	50
Not 29	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50
Not 30	Förväntade återvinningsstidpunkter för tillgångar och skulder	51
Not 31	Ställda pantar	51
Not 32	Medeltal anställda samt löner och ersättningar	52
Not 33	Resultat per försäkringsklass	54
Not 34	Upplysningar om närstående	56
Not 35	Avstämning av totalavkastningstabell	60
Not 36	Viktiga uppskattningar och bedömningar	60

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Tre Kronor Försäkring AB (nedan kallat Tre Kronor) organisationsnummer 516406-0369, avger härmed årsredovisning för år 2015, företagets 10:e verksamhetsår.

Koncernstruktur

Den 9 januari 2006 erhöll Tre Kronor koncession för att bedriva försäkringsrörelse. Tre Kronor är ett helägt dotterbolag till Folksam ömsesidig sakförsäkring och har sitt säte i Stockholm. Folksam utgörs av Folksam livkoncernen respektive Folksam sakkoncernen inklusive ej konsoliderade dotterbolag.

Verksamhet

Tre Kronor bedriver skadeförsäkringsverksamhet i Sverige och affärsidén är att erbjuda skadeförsäkring till företag och organisationer som vill sälja och marknadsföra försäkring under eget varumärke. Tre Kronor samverkar med Swedbank och Sparbankerna och når därigenom ut med skadeförsäkringsprodukter på en bred marknad. Under 2015 har ett samarbetsavtal slutits även med Söderberg & Partners. Filosofin är att tillsammans med samarbetspartnern tillhandahålla prisvärda och högkvalitativa försäkringar som kompletterar samarbetspartnerns övriga utbud till kund.

De sakförsäkringar som säljs till privatkunder i Swedbank och Sparbankerna är hem-, villa-, fritidshus-, fordons-, arbetslöshets- samt sjuk- och olycksfallsförsäkringar. Produkterna är, när så är lämpligt, paketerade i två olika paket, Bas och Plus. Bas är en normal försäkring utan tilläggsförsäkringar, medan Plusförsäkringen innehåller tilläggsförsäkringar såsom allrisk, resklar, hyrbil, assistans samt ett antal ytterligare produktfördelar. Sedan 2011 säljs även företagsförsäkring för bolag med upp till fem årssysselsatta och maximal årsomsättning om tio miljoner. Företagskunder i Swedbank och Sparbankerna har sedan 2014 även möjlighet att teckna en olycksfallsförsäkring. Alla produkter säljs under bankens varumärke via bankens kontor eller via telefon- och Internetbank.

Tre Kronors huvudkontor finns i Stockholm. Skadehanteringen sker rikstäckande. Kundens nöjdhet vid skadehantering, som alltid sker i Tre Kronors namn, mäts kontinuerligt och resultaten från dessa mätningar är mycket positiva.

Resultat och marknad

Tre Kronor har fortsatt växa under 2015 med ett starkt resultat. Premieintäkterna för egen räkning i bolaget uppgick till 921 (873) miljoner kronor. Försäkringsersättningarna (efter avgiven återförsäkring) minskade under 2015 och uppgick till 631 (638) miljoner kronor. Driftkostnaderna uppgick till 168 (158) miljoner kronor. En viktig anledning till att premieintäkterna fortsatte att öka tack är att färre valde att annullera sin försäkring.

Utvecklingen av försäkringsersättningarna har varit blandad under 2015. Kostnaderna för personskador i trafikförsäkringen bedöms nu bli lägre än vid tidigare bedömningar. Samtidigt fortsatte försäkringsersättningarna att öka under 2015 som en naturlig följd av ökande bestånd, vilket framförallt påverkat sjuk- och olycksfallsförsäkringarna.

Kapitalförvaltning

Marknadsutveckling

De internationella finansmarknaderna har under 2015 i stor utsträckning styrts av den amerikanska centralbanken, FED. Den amerikanska tillväxten har sakta tagit fart under året och arbetsmarknaden har förbättrats. Frågan har varit när FED åter ska börja höja sin styrränta. I Europa har tillväxttakten varit ojämnt fördelad mellan länderna, men generellt inte alltför svag. För att få upp inflationen till en önskad nivå på 2 procent har den europeiska centralbanken, liksom den svenska Riksbanken genomfört ytterligare styrräntesänkningar och framför allt gjort omfattande stödköp av obligationer för att få ner även räntor på obligationer med längre löptid. I Sverige sänkte Riksbanken i februari för första gången styrräntan under noll, vilket följdes av två ytterligare sänkningar. Detta tillsammans med stödköp ledde till att räntenivåerna för korta obligationer etablerade väl under nollstrecket och även längre obligationer stor del av året handlats till negativ ränta.

Nyhetsflödet har annars under våren och sommaren bland annat handlat om krisen i Grekland. Denna kulminerade under sommaren och fick, tillsammans med oro för tillväxtproblem och obalanser i kinesisk ekonomi, effekter även på svenska bostads- och företags obligationer. Skillnaden mellan svensk 5-årig statsobligationsränta och motsvarande bostadsobligationsränta steg till exempel under sommaren med cirka 0,3 procent. Denna "spreadökning" påverkades också av att Riksbanken stödköpte statsobligationer, men stödköpte inte bostadsobligationer. Under resten av året minskade "spreaden" lite igen och var vid utgången av 2015 cirka 0,8 procent, mot 0,5 vid årets början.

Under sommaren och hösten tog oljeprisfallet fart igen. Uppgången under våren, från strax under 50 till cirka 70 dollar per fat vändes till en nedgång strax under 40 dollar vid utgången av året. Detta leder till stora problem i vissa oljeproducerande länder, men har inte givit tydliga positiva effekter i konsumentländerna tillväxt. Oljeprisfallet bidrar i stället till låg inflation och därmed till att såväl styrräntor som obligationsräntor i Europa och Sverige ligger kvar på rekordlåga nivåer.

Sett totalt över året har räntorna på statsobligationer med löptider på omkring 2 år sjunkit från omkring 0 procent till cirka minus 0,4 procent och för 5-åringar stigit från omkring 0,1 procent till cirka 0,3 procent.

Avkastning

Fokus för investeringarna är långsiktig trygghet för kunderna utifrån risk, avkastning och hållbar utveckling. Företaget placerar huvudsakligen i räntebärande värdepapper utgivna av svenska staten eller svenska kommuner och bostadsinstitut. Durationen i den räntebärande portföljen har under året varit cirka 2 (2) år.

Totalavkastningen för 2015 på bolagets tillgångar blev 0,3 (3,8) procent, motsvarande 3 (32) miljoner kronor. Det som i huvudsak förklarar totalavkastningen är bolagets strategiska tillgångsfördelning, vilken bland annat styrs av försäkringsåtagandenas art och företagets risktolerans. Årets avkastning förklaras främst av mycket låga, men ändå svagt sjunkande, räntor.

Totalavkastningstabell

Tkr	Ingående marknads- värde 2015-01-01	Utgående marknads- värde 2015-12-31	Total- avkastning 2015 Tkr	Total- avkastning 2015 %	Total- avkastning 2014 %
Räntebärande värdepapper	970 923	1 150 369	3 039	0,3	3,8

I not 35 redovisas hur totalavkastningstabellen är kopplad till resultat- och balansräkningen

Väsentliga händelser

2015 har varit ett starkt verksamhetsår för Tre Kronor, både resultat och omsättning har ökat. Bestånden har ökat och satsningen på personförsäkringar visat sig fortsatt lyckosam. Tre Kronor har under året kontinuerligt sett över prissättning och produktvillkor.

Tre Kronor har under året fortsatt att utveckla samarbetet med Swedbank och Sparbankerna samt även slutit ett nytt samarbetsavtal med Söderberg & Partners. Under 2015 har även mycket arbetet ägnats åt anpassningar till Solvens II-regelverket, som trädde i kraft vid januari 2016.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter räkenskapsårets slut.

Framtida utveckling

Tre Kronor kommer fortsätta att utveckla samarbetet med Swedbank och Sparbankerna. Målsättningen är att öka marknadsandelen och bedömningen är att tillväxtpotentialerna är fortsatt goda. Fokus är även fortsättningsvis att leverera prisvärda kvalitetsprodukter och kompletterande trygghetsförsäkringar till bankens kunder.

Tre Kronor har också som mål att sluta ytterligare samarbetsavtal med andra samarbetspartners under kommande år.

Bolagsstyrning

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att ett bolag sköts på ett för ägarna så effektivt sätt som möjligt.

Bolagsstyrningen av Tre Kronor följer de regelverk som gäller inom moderföretaget Folksam Sak och utgår från svensk lagsättning, och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Utöver de externa styrande regelverken finns cirka 80 interna regelverk som klassificeras som övergripande.

Instruktioner och regelverk som har fastställts i moderföretagets styrelse och som har bäring på Tre Kronor tas därefter i Tre Kronors styrelse. Vissa av regelverken fastställs årligen, oavsett om de förändras eller inte. Varje kvartal redovisas för styrelsen den ekonomiska ställningen i form av de kvartalsbokslut som genomförs i företaget.

Solvens II

Solvens II-programmet är Folksams största och viktigaste projekt. Solvens II-direktivet är ett europeiskt regelverk för försäkringsbolag som syftar till att skapa en enhetlig europeisk försäkringsmarknad med ökat skydd för försäkringstagare. De nya reglerna, som trädde ikraft den 1 januari 2016, ställer krav på att försäkringsbolag ska ha tillräckligt med kapital i förhållande till sina risker för att kunna leva upp till sina åtaganden gentemot försäkringstagarna. Solvens II-programmet är en viktig del av moderniseringen av Folksam och innebär en modernare reglering för hela branschen - en utveckling som är bra för både kunderna och för Folksam som försäkringsbolag. Folksam påbörjade anpassningen till Solvens II-regelverk redan 2009. Programmet har i huvudsak fokuserat på att anpassa Folksams företagsstyrning till de nya legala kraven och uppfylla nya krav på rapportering till tillsynsmyndigheten.

Under 2015 har fokus i programmet fortsatt legat på att bygga upp processer och IT-stöd för att klara kraven på kapitalkravsberäkning och tillsynsrapportering. Med Folksams komplexa struktur med många bolag, försäkringsprodukter och IT-system har projektet stått för stora utmaningar.

När det gäller företagsstyrningen har nya interna regelverk i moderföretag och dotterföretag beslutats. Anpassningar av den egna organisationen för att successivt uppfylla de nya krav som direktivet ställer har genomförts. Under 2015 har Folksam Sak samt Folksam Sak-gruppen deltagit i förberedande rapportering till Finansinspektionen. Utvecklingen av processer och system som stöder tillsynsrapportering och kapitalkravsberäkning har successivt förfinats.

En stor del av resultaten från solvens II-programmet kommer att överlämnas till linjen under början av 2016. Flertalet av de nya tillsynsrapporterna kommer emellertid att lämnas in till Finansinspektionen för första gången under 2016 och 2017. Solvens II-programmet kommer därför att fortsätta i mindre skala under 2016 för att genomföra utvecklingen av dessa rapporter. Programmet har även i uppdrag att trimma rapporteringsprocessen för att kunna möta krav på successivt förkortade rapporteringstider.

Personal

Medelantalet anställda samt löner och ersättningar med särskild specifikation på ersättningar till ledande befattningshavare redovisas i not 32.

Femårsöversikt och nyckeltal, Kkr

	2015	2014	2013 ²	2012	2011 ¹
RESULTAT					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	940 115	901 470	824 432	759 178	654 460
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	920 680	872 687	802 227	708 856	581 183
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	4 242	6 045	6 182	5 062	5 797
Försäkringsersättningar, netto	-631 185	-637 941	-614 875	-547 039	-483 351
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-168 012	-158 056	-152 504	-148 156	-127 235
Tekniska kostnader	-2 844	-5 132	-	-	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	122 881	77 603	41 030	18 723	-23 606
Årets resultat	39 232	9 214	14 383	29 057	-9 135
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	1 131 723	949 873	708 713	571 438	449 812
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	1 017 046	947 689	842 710	728 856	597 331
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	318 839	279 607	270 393	182 010	152 953
Totalt konsolideringskapital	508 482	398 607	299 199	181 228	157 526
NYCKELTAL					
Resultat av skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	69	73	77	77	83
Driftskostnadsprocent	18	18	19	21	22
Totalkostnadsprocent	87	91	96	98	105
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, procent	0,9	1,3	1,6	1,9	6,6
Totalavkastning, procent	0,3	3,8	1,4	3,5	7,6
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, procent	54	44	36	24	24
Kapitalbas	510 487	403 096	301 186	183 752	152 953
Erforderlig solvensmarginal	161 660	157 433	143 720	132 228	115 593

¹Omräknat med anledning av ändrad redovisningsprincip för avsättning till pensioner och liknande förpliktelser.

²Omräknat med anledning av ändrad redovisningsprincip av utgifter för utveckling av internt genererade immateriella tillgångar i enlighet med RFR2. Tidigare år är inte omräknade avseende denna principförändring.

Förslag till behandling beträffande bolagets resultat

Till stämmans förfogande står:

Balanserat resultat	179 607 117,59
Årets resultat	39 231 501,13
	<u>218 838 618,72</u>

Styrelsen föreslår att den ansamlade vinsten, 218 838 618,72 kronor, balanseras i ny räkning.

Beträffande bolagets verksamhet i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning jämte därtill hörande noter.

RESULTATRÄKNING

Kkr		2015	2014
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	Not 3	946 186	906 614
Premier för avgiven återförsäkring	Not 3	-6 071	-5 144
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-19 435	-28 783
		920 680	872 687
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	Not 4	4 242	6 045
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) Not 5			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-585 594	-566 990
Återförsäkrarens andel		8 040	913
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-49 922	-76 736
Återförsäkrarens andel		-3 709	4 872
		-631 185	-637 941
Driftskostnader	Not 6	-168 012	-158 056
Övriga tekniska kostnader	Not 7	-2 844	-5 132
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		122 881	77 603
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
		122 881	77 603
Kapitalavkastning, inläkter	Not 8, 12	14 368	15 976
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	Not 9, 12	-	16 570
Kapitalavkastning, kostnader	Not 10, 12	-1 462	-1 205
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 11, 12	-11 311	-
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-4 242	-6 045
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		120 234	102 899
Bokslutsdispositioner	Not 14	-70 643	-89 050
Resultat före skatt		49 591	13 849
Skatt på årets resultat	Not 13	-10 359	-4 635
ÅRETS RESULTAT		39 232	9 214

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Kkr	2015	2014
Årets resultat	39 232	9 214
Årets övriga totalresultat	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	39 232	9 214

RESULTATANALYS

Kkr.	Hem och villa	Trafik	Motorfordon	Företag	Sjuk & olycksfalls försäkring	Övriga grenar	Totalt
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)							
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	498 954	106 289	207 700	12 815	96 698	23 730	946 186
Premier för avgiven återförsäkring	-4 042	-1 447	-244	-193	-145	-	-6 071
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker							
	-9 985	4 747	-5 410	-728	-8 059	-	-19 435
	484 927	109 589	202 046	11 894	88 494	23 730	920 680
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen							
	5	3 407	-	28	801	-	4 242
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)							
Utbetalda försäkringsersättningar							
Före avgiven återförsäkring	-371 899	-41 125	-149 175	-3 131	-16 357	-3 906	-585 594
Återförsäkrarens andel	7 725	-	260	55	-	-	8 040
Förändring i Avsättning för oreglerade skador							
Före avgiven återförsäkring	-6 458	-1 378	-2 414	-597	-40 282	1 207	-49 922
Återförsäkrarens andel	-3 561	-	-122	-26	-	-	-3 709
	-374 193	-42 503	-151 451	-3 699	-56 639	-2 699	-631 185
Driftskostnader							
	-80 475	-18 948	-34 850	-2 175	-17 255	-14 309	-168 012
Övriga tekniska kostnader f e r							
	-	-2 844	-	-	-	-	-2 844
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat							
	30 264	48 700	15 745	6 049	15 401	6 722	122 881
Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring							
	14 799	32 517	-1 723	972	1 501	1 986	50 053
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring							
Ej intjänade premier och kvardröjande risker							
	-247 191	-49 769	-99 506	-6 106	-37 705	-	-440 277
Oreglerade skador							
	-220 158	-218 405	-25 162	-10 232	-99 864	-2 948	-576 769
	-467 349	-268 174	-124 668	-16 338	-137 569	-2 948	-1 017 046
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar							
Avsättning för oreglerade skador	1 249	-	-	-	-	-	1 249

BALANSRÄKNING**TILLGÅNGAR**

Kkr		2015-12-31	2014-12-31
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 15, 17	1 131 634	949 871
Utlåning till kreditinstitut	Not 16	89	-
Derivat	Not 17, 27	-	2
		1 131 723	949 873
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	Not 24	1 249	4 959
		1 249	4 959
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	Not 18	432 074	411 798
Fordringar avseende återförsäkring	Not 19,17	3 712	838
Aktuell skattefordran	Not 20	-	3 892
Övriga fordringar	Not 20,17	428	857
		436 214	417 385
Andra tillgångar			
Kassa och bank	Not 17	93 308	109 320
		93 308	109 320
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	Not 17	12 483	11 589
Övriga upplupna intäkter		3 907	3 063
		16 390	14 652
SUMMA TILLGÅNGAR		1 678 884	1 496 189

BALANSRÄKNING**EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER**

Kkr		2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital		25 000	25 000
Andra fonder		75 000	75 000
Balanserat resultat		179 607	170 393
Årets resultat		39 232	9 214
		318 839	279 607
Obeskattade reserver	Not 22	189 643	119 000
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	Not 23	440 277	420 842
Oreglerade skador	Not 24	576 769	526 847
		1 017 046	947 689
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	Not 25	4 046	6 203
Uppskjutna skatteskuld	Not 21	762	2 793
		4 808	8 996
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	Not 26	12 294	16 082
Derivat	Not 27, 17	87	65
Aktuell skatteskuld	Not 28	8 483	-
Övriga skulder	Not 28	21 360	23 570
		42 224	39 717
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 29, 17	106 324	101 180
		106 324	101 180
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 678 884	1 496 189
		2015-12-31	2014-12-31
STÄLLDA PANTER	Not 31	1 471 232	1 275 116
ANSVARSFÖRBINDELSER		Inga	Inga
ÅTAGANDEN		Inga	Inga

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Kkr	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Totalt eget kapital
	Aktie kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2014-01-01	25 000	75 000	156 010	14 383	270 393
Vinstdisposition	-	-	14 383	-14 383	-
Årets resultat	-	-	-	9 214	9 214
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	9 214	9 214
Utgående balans 2014-12-31	25 000	75 000	170 393	9 214	279 607
Ingående balans 2015-01-01	25 000	75 000	170 393	9 214	279 607
Vinstdisposition	-	-	9 214	-9 214	-
Årets resultat	-	-	-	39 232	39 232
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	39 232	39 232
Utgående balans 2015-12-31	25 000	75 000	179 607	39 232	318 839

I Not 1 Redovisningsprinciper beskrivs karaktär och syfte med reservposter under eget kapital.

KASSAFLÖDESANALYS

Kkr	2015	2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat före bokslutsdispositioner ¹⁾	120 234	102 899
Justerings för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾	94 112	117 581
Betald skatt	174	-1 201
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	214 520	219 279
Förändring av övriga rörelsefordringar	-24 646	-60 264
Förändring av övriga rörelseskulder	-938	10 067
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	188 937	169 082
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av placeringstillgångar ³⁾	-204 948	-231 259
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-204 948	-231 259
ÅRETS KASSAFLÖDE	-16 011	-62 177
Likvida medel vid årets början ⁴⁾	109 320	171 495
Kursdifferens i likvida medel	-	2
Likvida medel vid årets slut ⁴⁾	93 308	109 320
Årets kassaflöde	-16 011	-62 177
¹⁾Betalda och erhållna räntor och utdelningar	2015	2014
Under perioden betald ränta	-19 082	-14 515
Under perioden erhållen ränta	29 021	27 130
Summa betalda och erhållna räntor och utdelningar	9 939	12 615
²⁾Poster som inte ingår i kassaflödet	2015	2014
Realiserad vinst (-)/förlust (+)	-4 440	-2 473
Orealiserad vinst (-)/förlust (+)	11 311	-16 571
Valutakursvinst (-)/förlust (+)	82	-827
Förändring av upplupet anskaffningsvärde räntebärande värdepapper	16 250	10 011
Förändring av avsättningar avseende försäkringsavtal	73 066	100 648
Förändring av premiefordran	-	27 858
Förändring avsättning pensioner och liknande förpliktelser	-2 157	-1 065
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	94 112	117 581
³⁾Förändring av placeringstillgångar	2015	2014
Investering i placeringstillgångar	-204 948	-1 208 850
Försäljning av placeringstillgångar	-	977 591
Summa förändring av placeringstillgångar	-204 948	-231 259
⁴⁾Delkomponenter som ingår i likvida medel	2015	2014
Kassa och banktillgodohavanden	93 308	109 320
Kortfristiga placeringar jämförda med likvida medel	-14	48
Summa delkomponenter som ingår i likvida medel	93 294	109 368

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Årsredovisningen avges för räkenskapsåret 2015-01-01 till 2015-12-31 och avser Tre Kronor Försäkring AB med organisationsnummer 516406-0369, med säte i Stockholm. Företaget ägs till 100 procent av Folksam ömsesidig sakförsäkring med organisationsnummer 502006-1619 med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm. Tre Kronor bedriver skadeförsäkringsverksamhet.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Tre Kronors årsredovisning har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26 med de tillägg som införts genom 2009:12, 2011:28 och 2013:6) och dess ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Tre Kronor tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:26. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Förutsättningar vid upprättande av Tre Kronors finansiella rapporter

Tre Kronors funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS görs 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. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. I not 36 beskrivs bedömningar och uppskattningar som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna.

De viktigaste antagandena som påverkar redovisade belopp för tillgångar och skulder är relaterade till de försäkringstekniska avsättningarna. Avsättningarna kontrolleras och utvärderas löpande i det ordinarie boksluts- och prognosarbetet. Eventuellt överskott eller underskott i avsättningen för oreglerade skador, exklusive innevarande skadeår, redovisas i sin helhet i resultaträkningen som ett avvecklingsresultat.

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

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 9 mars 2016. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på stämman den 11 april 2016.

Ändrade redovisningsprinciper

Inga ändringar har skett under 2015.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr.o.m. räkenskapsår 2016 och framåt planeras inte att förtids tillämpas.

Nedan beskrivs förväntade effekter på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS förväntas få på de finansiella rapporterna. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka Tre Kronor finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden omfattar nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1/1 2018 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU antar standarden. EU planerar att godkänna standarden under första halvåret 2016.

IASB har föreslagit att företag som bedriver försäkringsverksamhet ska få ett tillfälligt undantag att senarelägga övergången till IFRS 9 till den 1/1 2021.

De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av tre kategorier; där värdering antingen sker till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Indelningen i de tre kategorierna görs utifrån företagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till. Fair value option är möjlig att tillämpa för skuldinstrument i de fall detta eliminerar eller väsentligen reducerar en mis-match i redovisningen. För eget kapitalinstrument är utgångspunkten att värdering ska ske till verkligt värde via resultatet med en valmöjlighet att istället redovisa värdeförändringar som inte innehas för handel i övrigt totalresultat.

Vad gäller de delar som berör finansiella skulder överensstämmer merparten med de tidigare reglerna i IAS 39 förutom vad avser finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den så kallade "Fair Value Option". För dessa skulder ska värdeförändringen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive på förändringar i referensränta.

Den nya nedskrivningsmodellen kommer kräva en redovisning av ett års förväntad förlust redan vid den initiala redovisningen och vid en väsentlig ökning av kreditrisken ska nedskrivningsbeloppet motsvara de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden. De nya reglerna kring säkringsredovisning innebär bland annat förenklingar av effektivitetstester samt utökning av vad som är tillåtna säkringsinstrument och säkrade poster. Tre Kronor har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna då standarden ännu inte godkänts för tillämpning inom EU.

FFFS 2015:12, Föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag kommer att ersätta Finansinspektionens föreskrifter om allmänna råd (FFFS 2008:26) om årsredovisning i försäkringsföretag. I de nya föreskrifterna införs utökade upplysningskrav på den diskonteringsränta som företaget använder. Bestämmelserna om nyckeltal har anpassats till de krav och begrepp som gäller i och med genomförandet av Solvens 2-direktivet och försäkringsgrenarnas indelning har anpassats till den nationella tillsynsrapporteringen. Reglerna om offentliggörande av redovisningsrelaterade uppgifter om ersättning och förmåner till ledningen överförs till FFFS 2015:12 från Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2011:2) om ersättningspolicy i försäkringsföretag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar. Reglerna träder i kraft den 1 januari 2016 och tillämpas för första gången på årsbokslut, årsredovisningar och koncernredovisningar för räkenskapsår som inleds efter den 31 december 2015 och i delårsrapporter som upprättas för del av sådant räkenskapsår.

Utöver förändrade krav på upplysningar och nyckeltal förväntas inte de nya reglerna innebära någon väsentlig förändring i de finansiella rapporterna.

Försäkringsavtal

Redovisning av verksamhet som redovisas som försäkringsverksamhet

Tre Kronor har klassificerat alla avtal utifrån den försäkringsrisk de innehåller och därmed den ekonomiska påverkan som en försäkringshändelse har för bolaget. För att räknas som ett försäkringsavtal ska den ekonomiska påverkan vara betydande. Företaget har bedömt att den ekonomiska påverkan är betydande om försäkringsrisken är minst fem procent. Samtliga avtal har klassificerats som försäkringsavtal.

Verksamhet som redovisas som försäkringsverksamhet redovisas enligt IFRS 4.

Intäktsredovisning/Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring som inbetalts eller kan tillgodoföras företaget 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.

Fömyelsepremier 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.

Utbetalda försäkringsersättningar

Som utbetalda försäkringsersättningar redovisas utbetalningar till försäkringstagare under räkenskapsåret på grund av försäkringsavtal eller inträffade försäkringsskador, oberoende av när skadan inträffat.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker samt avsättning för oreglerade skador, inklusive skaderegleringskostnader.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättningen för ej intjänade premier utgör värdet av bolagets samlade ansvarighet för löpande försäkringar. Beräkningarna av avsättningarna har gjorts enligt vedertagen metodik innebärande att man beaktar hur stor del av premien för varje enskild försäkring som hänförs till tiden efter redovisningsperioden. I grenar där premienivån har bedömts som otillräcklig ska den enligt ovan beräknade avsättningen för ej intjänade premier för vid redovisningsperiodens slut gällande försäkringar förstärkas med en avsättning för kvardröjande risker avseende perioden fram till nästa förfallodag.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för kända men oreglerade skador har gjorts till sitt kända belopp med tillägg för beräknade återstående utbetalningskostnader samt beräknade återstående skaderegleringskostnader. Avsättning för okända skador avseende såväl utbetalningskostnader som skaderegleringskostnader har skett med hänsyn till erfarenhet av för varje tidpunkt inträffade men i efterhand rapporterade försäkringsfall. De metoder som används för person- och egendomsförsäkring är chain-ladder och Bornhuetter-Ferguson. Båda metoderna är vedertagna aktuariella metoder som är väl kontrollerade och accepterade. Chain-ladder ger bäst resultat för försäkringsgrenar med ett stabilt utbetalningsflöde, det vill säga att de kommande årens utbetalningar antas ske i samma takt som föregående års utbetalningar. För

försäkringsgrenar där den historiska utvecklingen inte är tillräcklig eller instabil används Bornhuetter-Ferguson metoden. Den använder en kombination av chain-ladder och en uppskattad totalkostnad, t ex baserad på marknadsdata eller riskpremieutveckling. Bornhuetter-Ferguson används framförallt för fårska skadeår och för försäkringsgrenar med betydande inslag av personskador. Oavsett metod finns dock ett naturligt inslag av osäkerhet beroende på ändrade förutsättningar inom och utom bolaget över tiden, samt rent slumpmässiga svängningar.

För försäkringsgrenar där skadorna tar lång tid att slutreglera görs explicita antaganden om den framtida inflationsnivån för den aktuella grenen. För skador kopplade till löneinflationen antas en skadeinflation på 3 (3) procent.

Utöver avsättningen för kommande skadeutbetalningar görs även avsättning för återstående skaderegleringskostnader. Denna avsättning baseras på erfarenheter från tidigare års skaderegleringskostnader och en uppskattning av den totalt utestående mängden skador som återstår att reglera.

Avsättning för oreglerade skador diskonteras inte.

Förtustprövning

Tre Kronors tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper för försäkringstekniska avsättningar och förutbetalda anskaffningskostnader innebär automatiskt en prövning av att avsättningarna är tillräckliga med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

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.

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, inklusive portföljpremier. Premierna periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringsskyddet avser. Avdrag görs för belopp som gottskrivits på grund av portföljåterdragning eller en förändring av återförsäkrarens andel av proportionella återförsäkringsavtal.

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. Företaget bedömer nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal varje årsbokslut/kvartal. Om återvinningsvärdet är lägre än redovisat värde på tillgången så skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet och nedskrivningen kostnadsförs i resultaträkningen.

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 löplid som väsentligen överensstämmer med durationen för de försäkringstekniska avsättningarna.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar ränteintäkter, valutakursvinster (netto), och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar 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 redovisas tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar.

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångslag. 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 årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller 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 skillnader 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.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt redovisningsprinciperna som anges i RFR 2 IAS 18 p 3 (erhållna koncernbidrag) samt RFR 2 IAS 27 p 2 (lämnade koncernbidrag). Detta innebär att lämnade koncernbidrag från moderföretag till dotterföretag redovisas som ett kapitaltillskott med skatteeffekten direkt i eget kapital i enlighet med IAS 12 p 61A.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument, lånefordringar och räntebärande värdepapper, övriga finansiella placeringstillgångar samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, utgivna skuldinstrument, låneskulder samt derivat. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell

tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

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

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

Derivatinstrument redovisas både initialt och löpande till verkligt värde. Värdeökningar respektive värdeminskningar samt i förekommande fall betald och upplupen ränta på derivat redovisas som nettoresultat av finansiella transaktioner.

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 företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den så kallad 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. I undergruppen finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori ingår följande placeringstillgångar: aktier och andelar samt obligationer och räntebärande värdepapper.

Tre Kronor har som princip att hänföra samtliga dessa placeringstillgångar som är finansiella instrument till kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen därför att företaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden.

Beräkning av verkligt värde

För en beskrivning av hur verkligt värde bestäms hänvisas till Not 12.

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. Till denna kategori hänförs eventuella lån med säkerhet i fast egendom, övriga lån, övriga finansiella placeringstillgångar, lån lämnade till koncernföretag, övriga fordringar inklusive likvida medel samt upplupna ränteintäkter. 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, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella skulder som innehas för handel och finansiella skulder som vid första redovisningstillfället identifierats som tillhörig till denna kategori. I den förstnämnda delkategorin ingår derivat med negativt verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

Tre Kronor har inte hänfört några skulder till värderingskategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Andra finansiella skulder

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

Nedskrivningar av finansiella instrument

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar i kategorin lånefordringar/kundfordringar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar Tre Kronor 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 redovisats 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 av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar tillhörande kategorin lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflödena diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

En finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov endast om objektiva belägg visar att en eller flera händelser inträffat som har en inverkan på framtida kassaflöden för den finansiella tillgången om dessa kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Objektiva belägg för att en eller flera händelser inträffat som påverkar om uppskattade framtida kassaflöden är exempelvis följande:

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären,
- att långgivaren beviljat låntagaren en eftergift som en följd av dennes finansiella svårigheter och som annars inte hade övervägts,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion och
- negativ värdeutveckling på pantsatta tillgångar.

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 tillgångar inom kategorin 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.

Andra avsättningar

Pensioner och liknande förpliktelser

Pensionsförpliktelserna i Tre Kronor omfattar avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är tryggade genom avsättningar till Konsumentkooperationens Pensionsstiftelse eller genom försäkring. Folksam ömsesidig sakförsäkring har betalningsansvaret för pensionsplanen.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där Tre Kronor förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Förmånsbestämda pensionsplaner

I juridisk person tillämpas andra principer för redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS19. Tre Kronor följer Tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. De väsentligaste skillnaderna jämfört med reglerna i IAS 19 är hur diskonteringsräntan fastställs, att beräkningen av den förmånsbestämda förpliktelsen sker utifrån nuvarande lönenivå utan antagande om framtida löneökningar, och att alla aktuariella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen då de uppstår.

Pensionering i egen regi

Tre Kronor har utöver de kollektivavtalade pensioner som tryggats i Konsumentkooperationens Pensionsstiftelse utfäst till vissa anställda att ersätta 65 procent av lönen för dem som väljer att gå i pension från 62 års ålder. Förändring i pensionsförpliktelse redovisas över resultaträkningen.

Obeskattade reserver

Tre Kronor har gjort avsättning till säkerhetsreserv med stöd av FFFS 2013:8 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om normalplan för skadeförsäkringsföretags beräkning av säkerhetsreserv. Bolaget har överfåtit del av utrymme i avsättning till säkerhetsreserven till moderföretaget Folksam Sak.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del 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. Vinst och förlust redovisas i det tekniska resultatet.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod vilken uppgår till 5 år för samtliga redovisade maskiner och inventarier.

Nedskrivningsprövning för materiella tillgångar

De redovisade värdena för tillgångarna prövas vid varje balansdag. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

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.

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.

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.

Beskrivning av karaktär och syfte med reservposter under eget kapital

Nedan följer en beskrivning av karaktären hos och syftet med reservposterna under eget kapital.

Aktiekapital

Aktiekapital är det kapital som bolagets ägare har tillskjutit bolaget. Storleken på aktiekapitalet regleras i bolagets bolagsordning. Aktieägarnas ansvar för ett bolags åtaganden är begränsat till det insatta aktiekapitalet.

Överkursfond

Överkursfonden uppkommer då en nyemission tecknas till överkurs. Vid nyemissionen fastställs ett pris på de nya aktierna som kan vara högre än kvotvärdet på befintliga aktier. Den del av priset vid nyemissionen som överstiger det nominella värdet tillförs överkursfonden.

Balanserad vinst eller förlust

Balanserade vinster eller förluster i koncernen utgörs av årets resultat samt föregående års balanserade vinster eller förluster efter eventuell vinstutdelning. Styrelsen lämnar förslag till utdelning. Utdelningens storlek beslutas av bolagsstämman.

Not 2 Upplysningar om risker

Denna not beskriver Tre Kronors riskhantering och lämnar kvantitativa och kvalitativa upplysningar om försäkringsrisker, finansiella risker och verksamhetsrisker.

Företagets riskhanteringssystem

Tre Kronors riskhanteringssystem syftar till att skapa struktur och stöd för verksamheten i arbetet med att hantera risker.

Riskhanteringssystemet omfattar strategier, processer, rutiner och metoder för hur risker ska identifieras, värderas/mätas, hanteras, övervakas, följas upp och rapporteras samt hur uppgifter och ansvar för detta är fördelat. Riskhanteringssystemet är formaliserat genom styrande regelverk i form av policyer, riktlinjer och instruktioner.

Att driva försäkringsverksamhet innebär i grunden att företaget ska ta risker. Eftersom syftet med företagets risktagande är att skapa värde för ägaren är risk en central komponent i företagets affärsmodeller. Risktagandet i företaget ska ske medvetet och kunna ställas i relation till företagets solvens- och kapital situation.

Riskfilosofi

Riskfilosofin anger Tre Kronors övergripande inställning till risk och risktagande. Företagets riskfilosofi är att risk tas medvetet och att risktagandet styrs som en integrerad del av verksamhetsstyrningen med utgångspunkt från Folksamns vision och värderingar och med högt ställda krav på efterlevnad av lagar och regler. Företaget ska ta risker som förväntas addera sådant värde till kundnyttan att det motiverar tillskottet till det totala risktagandet. Risker som inte bedöms addera något värde begränsas i den utsträckning som är ekonomiskt försvarbart. Företaget ska enbart ta risk inom områden där det finns ett stort kunnande och kapacitet att hantera risk.

Risktagandet styrs genom den formaliserade struktur som ges av företagets riskhanteringssystem. För att riskhanteringssystemet ska fungera och skapa nytta i den dagliga verksamheten behöver företaget även ha en sund riskkultur. Ledning och chefer bidrar till en sund riskkultur genom att i ord och handling förmedla till sina medarbetare vad som är företagets attityd till och aptit på risk, samt hur riskhantering bedrivs inom företaget. Alla företagets medarbetare bidrar till en sund riskkultur genom att agera i enlighet med företagets värderingar och hålla sig uppdaterade om aktuella regelverk.

Riskapitramverket

Företagets riskapitramverk är ett stöd för verksamheten vid styrning av företagets riskexponering och beslutas årligen av styrelsen. Ramverket består av komponenterna riskapitit, risktolerans, risk- och kapitalmätt, eskaleringsrutiner och möjliga åtgärder. Riskapitramverket utgör en central och viktig komponent i att binda samman företagets processer för mål- och strategiformulering, riskhantering och verksamhetsstyrning. Resultatet av företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt företagets egna risk- och solvensbedömning, ska stämmas av med gällande riskapitramverk men utgör även underlag för riskapitramverkets utformning.

Risk- och kapitalmåtten mäter och ger underlag för att analysera den möjliga effekten av olika risker på Tre Kronor. För att möjliggöra analys av företagets väsentliga risker är valet av riskmätt baserat på företagets styrmodell. Tre Kronors riskapitit anger den nivå på risk som styrelsen bedömer är önskvärd för att uppnå företagets långsiktiga mål medan risktoleransen anger gränsen för vilken riskexponering som kan accepteras. Företagets riskapitit och risktolerans är satta med hänsyn till såväl finansiella som icke-finansiella mål med beaktande av regulativa krav.

Den kvalitativa riskapititen anger den nivå på risk som är önskvärd för att uppnå företagets långsiktiga mål. Risker som företaget söker är risker som förväntas bidra positivt till Tre Kronors måluppfyllnad och där osäkerheten avseende möjligheten till måluppfyllnad är acceptabel och hanterbar. Risker som undviks är risker som företaget inte är villigt att exponera sig för då de negativa konsekvenserna inte förväntas överväga de positiva eller osäkerheten är större än vad företaget är villigt eller kapabelt att hantera.

Risktoleransen anger den maximala mängd risk som styrelsen kan acceptera och sätts primärt utifrån företagets förmåga att hantera risk. Risktoleransen anges i form av en gräns med tillhörande eskaleringsrutiner och möjliga åtgärder som, i händelse av att toleransgränsen överträds, kan genomföras i syfte att återföra riskexponeringen inom risktoleransen.

Riskbaserad verksamhetsstyrning

Tre Kronors riskhanteringssystem baseras på principen om riskbaserad verksamhetsstyrning. Detta innebär att förändringar i företagets riskexponering, som kan uppstå till följd av beslut på olika nivåer, styrs genom att riskerna på ett strukturerat och transparent sätt identifieras, analyseras och hanteras. Detta görs samordnat med övriga analyser som genomförs i verksamheten. Särskilt väsentliga områden som omfattas av riskbaserad verksamhetsstyrning är företagets strategi- och affärsplanering, förvaltning av kapital, produkt- och erbjudandehantering samt hantering av väsentliga interna och externa förändringar.

Den samlade effekten som Tre Kronors övergripande strategier och affärsplaner har på riskexponering och kapitalbehov analyseras och stäms av mot riskkapiten genom en egen risk- och solvensbedömning. Styrelsen ges information om huruvida de långsiktiga mål och strategier samt affärsplaner och aktiviteter som föreslås, är förenliga med företagets riskkapit och kapitalbehov både på kort och lång sikt.

Riskhanteringsprocessen

Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och utgör en viktig beståndsdel i den övergripande riskhanteringen. Nedan beskrivs riskhanteringsprocessens olika steg.

Identifiera risker

Företaget definierar risk som osäkerhet om framtida händelser och deras effekter på företagets möjligheter att nå sina mål. Risker på både kort och lång sikt identifieras med hjälp av olika metoder för olika kategorier av risk. Exempel på analysmetoder som tillämpas är omvärldsanalyser, verksamhetsanalyser, produkt- och erbjudandeanalyser samt portföljanalyser. Identifierade risker, inklusive deras orsaker och konsekvenser, dokumenteras och kategoriseras.

Syftet med riskidentifieringen är att öka insikten om vilka händelser som kan uppstå och deras konsekvenser. Kunskap om verksamheten och dess risker finns i första linjen där respektive chef är ytterst ansvarig för att risker identifieras och dokumenteras inom sina ansvarsområden inklusive eventuell utlagd verksamhet. I samband med riskidentifiering ska även de konsekvenser som kan uppstå om händelsen/risken inträffar och de bakomliggande orsakerna till risken identifieras och dokumenteras. Riskfunktionen stödjer första linjens riskidentifiering genom att tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd, samt stöd vid formulering och värdering av identifierade risker.

Genomföra riskanalys

Vid riskanalysen analyseras, värderas och mäts enskilda risker och samverkan mellan dessa. Företagets risker värderas på ett enhetligt sätt och kvantifieras med vedertagna mätmetoder i den mån kvantifiering är möjlig. Beroende på riskkategori är värderingen kvantitativ (mätning) eller kvalitativ (bedömning).

I den kvalitativa värderingen av framförallt verksamhetsrisker analyseras hur stor påverkan risker kan få på kunder, varumärke eller kostnader om de inträffar. Sannolikheten bedöms genom en uppskattning av när eller hur ofta risken skulle kunna inträffa om inga åtgärder vidtas. Riskfunktionen tillhandahåller metodstöd för värdering av verksamhetsrisker.

Hantera risker

Riskhanteringsprocessens tredje steg innebär att "behandla" riskerna genom att först besluta om riskerna ska accepteras, reduceras/ökas eller elimineras för att därefter besluta om vilka eventuella åtgärder som ska vidtas, samt att slutligen planera och genomföra beslutade åtgärder. Första linjen ska hantera riskerna, men kan ta stöd av riskfunktionen vid utformning av åtgärder. Om det finns behov av att samverka inom företaget för att reducera eller eliminera risker ska den verksamhet som identifierat risken påtala detta för övriga som berörs. Företagets riskkapit ska vara vägledande för beslut om hantering.

Övervaka och följ upp risker, utvärdera riskhantering

Processens fjärde steg innebär att risker och riskåtgärder följs upp löpande. Chefer i verksamheten följer upp att de riskhanterande åtgärder som beslutats genomförs och får avsedd effekt. Riskfunktionen övervakar och stödjer första linjens uppföljning samt följer upp och utvärderar utförande och effektivitet av riskhanterande åtgärder.

Analysera och rapportera riskexponering

De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori.

Riskfunktionen sammanställer, minst två gånger per år, en riskrapport till vd och styrelse som beskriver företagets sammanlagda riskexponering och övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver rapporterar riskfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvarliga brister avseende riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av företagets riskexponering.

Riskorganisation och beslutsprocesser

Styrelsen i Tre Kronor har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med god riskhantering. Ansvaret för riskhantering inom företaget följer i övrigt principen om tre ansvarslinjerna.

Första ansvarslinjen

Den första ansvarslinjen utgörs av verksamheten där riskerna tas, vilket även innebär ansvar för att riskerna hanteras.

Alla medarbetare i företaget har ansvar för att identifiera och hantera risker inom sitt ansvarsområde. Medarbetare har ansvar för att känna till och följa aktuella regelverk och att bidra till en sund riskkultur. Medarbetare ska också utan fördröjning rapportera incidenter såväl som väsentliga brister, limitövertredelser och andra avvikelser, till närmaste chef och/eller till funktionerna i andra ansvarslinjerna.

Chefer på alla nivåer ansvarar för att den verksamhet de leder bedrivs enligt fastställda principer för riskhantering. Det innebär att i enlighet med regelverket för riskhantering identifiera, mäta/värdera och fatta beslut om hur risker ska hanteras samt vidta åtgärder för att hantera dessa.

I chefsansvaret ingår att säkerställa god intern kontroll genom att se till att de processer och/eller rutiner som används i verksamheten möjliggör ett medvetet risktagande. Det innebär även att dokumentera och säkerställa utförandet av kontroller som fångar upp förändrade förutsättningar och eventuella avvikelser från förväntat resultat. Cheferna ska även sträva efter en helhetssyn på riskhantering och ska samverka med varandra när det gäller riskhantering. De ansvarar också för att göra det möjligt för medarbetarna att efterleva tillämpliga regelverk och för att följa upp efterlevnaden av dessa.

Första ansvarslinjen ska ge andra och tredje ansvarslinjen tillgång till den information dessa behöver för att kunna genomföra kontroller och analyser av företagets riskexponering.

Andra ansvarslinjen

Den andra ansvarslinjen utgörs av Aktuarie-, Risk- och Compliancefunktionerna. Dessa funktioner stödjer vd och styrelse i deras arbete med att fullgöra sitt ansvar för aktuarie-, risk-, compliance- och internkontrollverksamheten i företaget. Andra ansvarslinjen ansvarar även för att övervaka, kontrollera, följa upp och utvärdera första linjens riskhantering i syfte att bevaka företagets och försäkringstagarnas ekonomiska intressen. Funktionerna är självständiga i förhållande till första ansvarslinjen, är underställda vd och rapporterar till vd och styrelse

Riskfunktionen ansvarar för att utveckla och förvalta företagets riskhanteringssystem samt stödjer dess tillämpning. Riskfunktionen följer upp, övervakar och kontrollerar riskhanteringen i företaget. Vidare analyserar och rapporterar Riskfunktionen företagets riskexponering till vd och styrelse och till organisationen i övrigt.

Ansvar, uppgifter och rapporteringsrutiner för andra ansvarslinjens funktioner har fastställts i styrande regelverk.

Tredje ansvarslinjen

Den tredje ansvarslinjen utgörs av internrevisionen som arbetar på styrelsens uppdrag. Internrevisionen granskar och utvärderar riskhanteringssystemet, samt första och andra ansvarslinjens arbete med intern styrning och kontroll inklusive riskhantering. Ansvar och uppgifter för internrevisionen fastställs av styrelsen i styrande regelverk.

Styrelsens ansvar

Styrelsen är ytterst ansvarig för riskhanteringen. Ansvaret innebär bland annat att säkerställa att riskhanteringsystemet är ändamålsenligt och proportionerligt i förhållande till verksamhetens komplexitet och riskexponering. Styrelsen ansvarar även för uppföljning av att företagets riskhanteringsystem fungerar i enlighet med styrelsens avsikter.

Styrelsen beslutar om företagets riskaptit och risktolerans och säkerställer att riskaptiten och principerna för riskhantering ligger i linje med företagets långsiktiga mål, strategier och affärsplaner. Styrelsen ska även säkerställa att den får tillgång till information om och har förståelse för de materiella risker som företaget är eller kan bli exponerat för. Styrelsen ska proaktivt begära information om materiella risker samt utmana den information som kommer från första och andra ansvarslinjen. Slutligen ska styrelsen säkerställa att information från riskhanteringsystemet beaktats vid styrelsebeslut. Hur detta sker ska dokumenteras.

Verkställande direktörens ansvar

Vd ska leda företaget i enlighet med de regelverk styrelsen fastställt. Vd ska därutöver fastställa de styrande regelverk som behövs för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering.

För att säkerställa ett aktivt informationsutbyte mellan ansvarslinjerna och öka kvaliteten i beslutsunderlag och rapportering till vd och styrelse har vd inrättat kommittéer där risk- och kapitalfrågor bereds och diskuteras. Första och andra ansvarslinjen är representerade i dessa kommittéer.

Risker och Solvens II

Solvens II regelverket träder i kraft den 1 januari 2016. Syftet med regleringen är att stärka skyddet för försäkringstagarna och säkerställa finansiell stabilitet i försäkringsföretagen. Nya regler införs bland annat för beräkning av kapitalkrav kopplat till företagets risker. Vidare införs krav på att företaget ska göra en "egen risk- och solvensbedömning" vilket i korthet innebär att affärsstrategierna integreras med bedömning av totalt kapitalbehov med hänsyn till företagets riskprofil. Solvens II-regelverket innebär också utökad rapportering till Finansinspektionen.

Företaget har sedan 2011 bedrivit förändringsarbete både i projektform och inom ordinarie verksamhet för att anpassa verksamheten till Solvens II regelverket. Under 2015 har förberedande rapportering skett till finansinspektionen av bl.a. "Egen risk och solvensbedömning".

Väsentliga risker i Tre Kronor

Tre Kronor definierar risk som osäkerhet om framtida händelser och deras effekter på företagets möjligheter att nå sina mål. Den verksamhet som Tre Kronor bedriver innebär risker som kan leda till förluster i försäkringsprodukter eller tillgångar. Händelser kopplade till försäkringsavtalen eller finansiella händelser vilka kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål kallas försäkringsrisker respektive finansiella risker. Risker kan även uppstå som följd av såväl politiska förändringar, innovationer, förändrad rättslig praxis som icke ändamålsenliga interna processer, rutiner och system och brott mot externa eller interna regler. Dessa risker ryms inom kategorin verksamhetsrisker.

I kommande avsnitt beskrivs Tre Kronors försäkringsrisker, finansiella risker samt verksamhetsrisker.

Försäkringsrisker

Målet med Tre Kronors försäkringsverksamhet är att med god kontroll av försäkringsriskerna erbjuda de försäkrade produkter med god kvalitet och lönsamhet. Genom sitt produktbudande exponeras Tre Kronor mot ett antal försäkringsrisker. Dessa risker uppstår med anledning av osäkerhet i skadefrekvens, skadebelopp, kostnadsutveckling och avveckling av inträffade skador.

Risker förekommer i samband med prissättning av produkter, tecknande av försäkring och i samband med beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Därutöver finns även koncentrationsrisker och katastrofrisker.

De generella styrningsverktygen för hantering av försäkringsrisker är de försäkringstekniska riktlinjerna och det försäkringstekniska beräkningsunderlaget. De försäkringstekniska riktlinjerna innehåller principer för hur premier bestäms och försäkringstekniska avsättningar beräknas. Riktlinjerna är också styrande för uppföljningen av gjorda antaganden. De försäkringstekniska riktlinjerna föreläs av aktuariefunktionen och beslutas av styrelsen. I det försäkringstekniska beräkningsunderlaget anges vilka metoder och antaganden som ska gälla för att riktlinjerna ska uppfyllas.

Hantering av försäkringsrisker

Hantering och värdering av risker i försäkringsverksamheten är grundläggande för alla försäkringsbolag. Korrekt prissättning av riskerna tryggar företagets långsiktiga lönsamhet. Reservsättningarna måste vara tillräckliga. Risker liksom principer och verktyg för riskhantering kan skilja sig åt mellan olika typer av försäkringskontrakt.

Löpande rapportering av bland annat riskkänslighet, solvenskvot och konsolidering till styrelsen utgör en del av bolagets interna uppföljning och riskhantering. Förväntad utveckling av solvenskvot, trafikljuskvot och konsolidering prognostiseras månadsvis, både i ett normalscenario och i ett stressat scenario, och ingår i rapporteringen till styrelsen.

Frekvensrisk och ersättningsrisk

Inom skadeförsäkring bestäms i huvudsak den totala kostnaden för en försäkringsprodukt av antalet inträffade skador och storleken på dessa. Tre Kronor har valt att benämna riskerna som osäkerheten i antalet skador medför för frekvensrisk. Riskerna med anledning av osäkerheten i skadebelopp benämns ersättningsrisk. I skadeförsäkringsrörelse hanteras dessa risker med olika metoder för redan inträffade skador och sådana som ännu inte skett. Osäkerheten i avsättningarna för inträffade skador är kopplad till ersättningsnivå, förväntad avvecklingstid och eftersläpning i skaderapporteringen (inträffade men ännu ej rapporterade skador). När det gäller osäkerheten i avsättningen för icke inträffade skador är denna kopplad till såväl skadefrekvens som skadebelopp. En utförligare beskrivning av riskerna följer nedan.

Frekvensrisk

Denna risk är mest signifikant för icke inträffade skador då skadefrekvens är en väsentlig faktor i premieberäkningen, tillsammans med antaganden om framtida skadebelopp och driftskostnader. En underskattning av skadefrekvens leder till att den beräknade premien inte kommer att motsvara de faktiska skadekostnaderna förknippade med försäkringen.

För skador som redan inträffat men ännu inte kommit till bolagets kännedom är denna risk kopplad till eftersläpningen i skaderapporteringen och kan leda till otillräcklig nivå på avsättningen för oreglerade skador.

Ersättningsrisk

Antaganden om skadebelopp för icke inträffade skador är, i likhet med antalet skador, en väsentlig faktor i premieberäkningen. En underskattad ersättningsrisk leder till att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna förknippade med försäkringen.

När det gäller inträffade skador, inklusive de icke rapporterade, är denna risk främst kopplad till osäkerheten i såväl avvecklingstiden som ersättningsnivån.

Icke inträffade skador

Det finns olika metoder för att reducera frekvensrisk och ersättningsrisk för icke inträffade skador. För Tre Kronor är det viktigt att löpande se över prissättningen av försäkringskontrakten. Underlag till analysen hämtas från databaser som innehåller information om historisk exponering och skaderesultat. Denna information analyseras regelbundet med olika typer av statistiska metoder. Vid behov görs förändringar i prissättningen som träder i kraft vid förnyelsen av avtalen.

Utöver prissättningen ser Tre Kronor även löpande över försäkringsvillkor och teckningsregler i syfte att diversifiera riskurvalet och få täckning för de kostnader som är förknippade med försäkringsavtalet. I samband med detta anges också limiter och andra begränsningar för att säkerställa att riskurvalet är anpassat efter den övergripande affärsplan och riktlinjer som styrelsen fastställt.

Frekvens- och ersättningsrisk för icke inträffade skador är generellt högre inom personförsäkring än inom egendomsförsäkring. Anledningen till detta är att personskador generellt sett tar längre tid att reglera och att det därmed är svårare att fånga upp nya trender. Den långa handläggningstiden innebär också att eventuella lagförändringar kan få större effekter.

I stort sett samtliga försäkringskontrakt löper på ett år med en inbyggd rättighet för försäkringsgivaren att avböja förlängning, eller att ändra villkor och förutsättningar vid förlängning.

Frekvens- och ersättningsrisk, tillsammans med katastrof- och koncentrationsrisk hanteras genom att löpande se över prissättning, villkor, riskurvals- och teckningsregler i syfte att främja en stabil och förutsägbar kostnadsutveckling. Därtill är det viktigt att ha ett adekvat återförsäkringsprogram. Inför varje verksamhetsår tas det fram ett förslag till ett till verksamhetens karaktär och omfattning anpassat återförsäkringsprogram. Programmet fastställs sedan av styrelsen. Syftet med återförsäkringsprogrammet är

- att ge skydd mot större skador och därigenom undanröja kraftiga svängningar i affärsresultatet mellan åren
- att täcka överskjutande risknivåer i de eventuella fall där bolagets exponering kan överskrida fastställda gränser.

Tre Kronor har för år 2015 valt att återförsäkra sin verksamhet genom i första hand icke proportionella återförsäkringslösningar med självbehåll anpassade till förutsättningarna i respektive försäkringsklass. Denna typ av återförsäkring minskar riskexponeringen för Tre Kronor.

Inträffade skador

Risken för att de försäkringstekniska avsättningarna inte räcker för att reglera inträffande skador, hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador och utbetalningsströmmar. Avsättningarna kontrolleras och utvärderas löpande i det ordinarie boksluts- och prognosarbetet. Eventuellt överskott eller underskott redovisas i sin helhet i resultaträkningen som ett avvecklingsresultat.

Olika typer av skador hanteras på skilda sätt och ändrade lagar, regler, rutiner eller överenskommelser kan innebära att den framtida skadeutvecklingen skiljer sig från den historiska. Ansvar- och personskador är relativt få och tar lång tid att reglera vilket gör att de är svåra att uppskatta och bedömningen försvåras av t ex olikheter i inflationstakt och dödlighet över tiden. Egendomsskador däremot är betydligt fler till antalet och har betydligt kortare regleringstider, vilket gör uppskattningarna säkrare. Stora skadehändelser, som till exempel stormar, kan dock försvåra uppskattningen. Det handlar ofta om unika händelser där den historiska informationen och kunskapen inte alltid är applicerbar.

Koncentrationsrisk inom skadeförsäkring

Tre Kronor tecknar försäkringar för privatpersoner och företag i hela Sverige i samtliga av de stora försäkringsklasserna. Försäkringsportföljen är tack vare det stora antalet kunder väldiversifierad, dock med en viss övervikt på boendeförsäkringar och en undervikt av företagsförsäkringar som är ett relativt nystartat område. Försäkringarna som är knutna till grupp-försäkringsavtalen är väl spridda både åldersmässigt och geografiskt, vilket innebär att koncentrationsrisken är begränsad.

Katastrofrisk

Denna risk avser olika typer av katastrofhändelser, som naturkatastrofer, epidemier och katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter. Denna risk hanteras främst genom ändamålsenligt återförsäkringsprogram i enlighet med av styrelsen beslutad riskapital. De stora försäkringsbestånden inom olycksfall och boende gör att risken vid naturkatastrofer är stor, men ett återförsäkringsprogram med ett maximalt självbehåll på 50 mkr finns och ses över årligen.

Mätning av försäkringsrisker

Försäkringsrisk mäts främst genom stresstester och känslighetsanalyser, samt tidigare nämnda analyser av historiska skaderesultat, exponeringar och utbetalningsmönster. Kapitalkrav för försäkringsrisker under Solvens II ger även vägledning av bolagets risksituation. Kapitalkraven analyseras närmare inom ramen för den årliga lämplighetsbedömningen av standardformeln under Solvens II.

Känslighet för risker hänförliga till försäkringsavtal

Avsättningarna för skadeförsäkringar är känsliga för förändringar i de väsentliga antaganden som nämnts ovan. Känsligheten för förändringar av några av dessa antaganden är svår att kvantifiera, exempelvis förändringar i regleringen av trafikförsäkringen. Känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på brutto-, och nettoavsättningar (exklusive avsättning för framtida skaderegleringskostnader), vinst före skatt och eget kapital av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta. Någon hänsyn till eventuella korrelationer mellan antaganden har därmed inte tagits.

Kkr Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Resultat före skatt	Eget kapital
2015				
Försäkringstekniska avsättningar		576 769		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	634 446	-57 677	-57 677
Genomsnittligt antal skador	+10%	634 446	-57 677	-57 677
2014				
Försäkringstekniska avsättningar		526 847		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	579 532	-52 685	-52 685
Genomsnittligt antal skador	+10%	579 532	-52 685	-52 685
Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar netto	Resultat före skatt	Eget kapital
2015				
Försäkringstekniska avsättningar		575 520		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	633 196	-57 677	-57 677
Genomsnittligt antal skador	+10%	633 196	-57 677	-57 677
2014				
Försäkringstekniska avsättningar		521 888		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	574 573	-52 685	-52 685
Genomsnittligt antal skador	+10%	574 573	-52 685	-52 685

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare gjorda uppskattningar

Nedanstående tabeller visar den uppskattade totala brutto- respektive nettokostnaden för oreglerade skador, både rapporterade och IBNR (inträffade men ännu ej rapporterade till försäkringsföretaget), vid slutet av varje skadeår. Tabellerna visar också utbetalningar hänförliga till dessa skador.

Kkr.	Alla tidigare år	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)		305 696	429 603	512 247	565 404	616 486	620 986	3 050 422
Ett år senare		319 973	424 480	502 166	538 916	603 927		
Två år senare		313 596	425 309	499 611	526 665			
Tre år senare		315 519	422 944	489 241				
Fyra år senare		315 664	415 626					
Fem år senare		311 435						
Uppskattad slutlig skadekostnad 12-31-2015		311 435	415 626	489 241	526 665	603 927	620 986	
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar		291 138	384 965	445 808	464 633	500 020	342 833	2 429 397
Avsättning för oreglerade skador		20 297	30 661	43 434	62 032	103 907	278 153	
Akkumulerat över/underskott		-5 738	13 977	23 006	38 739	12 559		
D:o i % av initial skadekostnad		-1,9%	3,3%	4,5%	6,9%	2,0%		
Avstämning mot balansräkning								
Oreglerade skador före diskontering	15 636	20 297	30 661	43 434	62 032	103 907	278 153	554 120
Diskonteringseffekt								-
Avsättning för skaderegleringskostnader								22 649
Avsättning för skadelivräntor								
Total avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen (brutto)								576 769

Kkr.	Alla tidigare år	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet på skadeåret (netto)		304 805	429 603	512 247	565 404	610 631	620 986	3 043 676
Ett år senare		318 128	424 480	502 166	538 916	593 738		
Två år senare		311 882	425 309	499 611	526 456			
Tre år senare		314 265	422 944	489 241				
Fyra år senare		314 480	415 626					
Fem år senare		310 253						
Uppskattad slutlig skadekostnad 12-31-2015		310 253	415 626	489 241	526 456	593 738	620 986	
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar		289 956	384 965	445 808	464 424	491 081	342 833	2 419 066
Avsättning för oreglerade skador		20 297	30 661	43 434	62 032	102 658	278 153	
Akkumulerat över/underskott		-5 448	13 977	23 006	38 949	16 893		
D:o i % av initial skadekostnad		-1,8%	3,3%	4,5%	6,9%	2,8%		
Avstämning mot balansräkning								
Oreglerade skador före diskontering	15 636	20 297	30 661	43 434	62 032	102 658	278 153	552 871
Diskonteringseffekt								-
Avsättning för skaderegleringskostnader								22 649
Avsättning för skadelivräntor								
Total avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen (netto)								575 520

Rapportering av försäkringsrisk

Regelbunden rapportering till vd och styrelse sker genom riskrapport och aktuarierapport. I riskrapporten, som tas fram av riskfunktionen, ges en samlad bild av riskläget, inklusive försäkringsrisker. Riskrapporten innehåller såväl kvantitativ som kvalitativ uppföljning av risker. Aktuarierapporten, som tas fram av aktuariefunktionen¹, fokuserar på försäkringstekniska avsättningar och därmed sammanhängande metoder och risker.

Styrelsen får vidare en samlad bedömning av de totala försäkringsriskerna i bolaget i så kallade statusrapporter.

Extern rapportering sker i form av rapporter till Finansinspektionen, där bl.a. skadeutveckling för olika riskår redovisas.

En rapport med egen risk- och solvensbedömning (FLAOR) har tagits fram och rapporterats under 2015. Rapporten innehåller bl.a. ett antal möjliga framtida åtgärder för att minska försäkringsrisken.

Dokumentation av försäkringsrisk

Försäkringpolicy beslutas av styrelsen och innehåller bland annat försäkringstekniska riktlinjer, övriga bestämmelser kring försäkringstekniska avsättningar, bestämmelser vid teckning av försäkring, reservsättning, hantering av överskott, hantering av försäkringsrisker samt återförsäkring.

Kontroll av försäkringsrisk

Utfall av analyser dokumenteras, dels inför översyner av prissättningen för olika produkter och dels inför reservsättning i samband med bokslut och solvensrapportering. Även alternativa värderingar av försäkringstekniska avsättningar dokumenteras. Uppföljning av risker görs även i samband med att underlag tas fram för lillsynsrapportering.

¹ Aktuariefunktioner etablerades 1 mars 2015 för såväl Folksam Liv- som Folksam Sak-gruppen. Funktionerna ska uppfylla de krav som uppställs i Solvens 2-regelverket på såväl bolags- som på gruppnivå.

Finansiella risker

Finansiell risk definieras som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av finansiella händelser. Exempel på händelser kan vara marknadshändelser såsom aktiekursfall eller förändring av marknadsräntor men även andra finansiella händelser som förändrad kreditvärdighet eller fallissemang hos motparter.

Målet för förvaltningen av tillgångarna är att under gällande risk- och placeringsrestriktioner på bästa sätt bidra till en stabil och konkurrenskraftig premie. Valet av tillgångsportfölj görs med utgångspunkten att företaget ska tåla att utvecklingen på finansmarknaderna blir mycket svag. Ytterligare begränsningar vid valet av sammansättningen av tillgångsportföljer är att legala restriktioner om skuldtäckning och solvens ska uppfyllas samt att risknivån aldrig får vara högre än att grönt ljus erhålls i Finansinspektionens trafikljusmodell. Styrelsen har det yttersta ansvaret för förvaltningen av företagets tillgångar och anger ramar och limiter för exponeringar samt riktlinjer för verksamheten. Vd ansvarar för att förvaltningen av företagets tillgångar sker inom de ramar och anvisningar som styrelsen givit samt för översynen av placeringsriktlinjerna.

Vid valet av placeringsinriktning beaktas tillgångarnas och skuldernas egenskaper såsom förväntad avkastning, risk och korrelation, prognoser för försäkringsrörelsens utveckling samt möjlighet att använda tillgångarna för skuldtäckning. Därutöver görs en miljö- och etikanalys av de företag där placeringar görs. Den placeringsinriktning som fastställs ger ramar för tillgångsförvaltningen. Inom dessa ramar och limiter ansvarar Kapitalförvaltningen för den löpande förvaltningen och för spridningen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, obligationer, valutor, fastigheter, samt alternativa placeringar (såsom hedgefonder eller placeringar i syfte att uppnå en exponering mot råvaror och infrastruktur). Placeringar sköts både internt och genom externt utlagda förvaltningsuppdrag. Löpande aktie- och ränteförvaltning samt värdepappersadministration har lagts ut till Swedbank Robur. Placeringar vars huvudsyfte är att matcha placeringsrisker i åtagandena eller justera portföljens risknivå hanteras internt inom Kapitalförvaltningen. Även alternativa placeringar och placeringar i fastigheter sköts internt.

Hantering av finansiella risker

Kapitalförvaltningen ansvarar för att styra, följa upp och utvärdera hur de utlagda förvaltningsuppdragen sköts. Swedbank Robur ansvarar för daglig kontroll av gällande placeringsriktlinjer samt att resultatet av utförd kontroll rapporteras till Riskfunktionen och Kapitalförvaltningen. Riskfunktionen genomför självständig uppföljning av exponeringar på daglig basis av de limiter som fastställts av styrelsen i placeringsriktlinjerna. Rapportering sker regelbundet till vd och styrelse avseende utvecklingen av de finansiella riskerna och omgående av eventuella överträdelser av limiterna.

I placeringsriktlinjerna anges principerna för vilka instrument, emittenter och motparter som är tillåtna att använda i förvaltningen av placeringstillgångarna. Den totala tillgångsportföljen i Tre Kronor är sammansatt av tre delportföljer: aktier, räntor och säkringsinstrument. I huvudsak används derivat för att skräddarsy portföljens risknivå. Säkringsinstrument är placeringar vars huvudsyfte är att matcha placeringsrisker i åtagandena, t.ex. ränteswappar för att förändra balansräkningens räntekänslighet.

Inom Kapitalförvaltningen finns Riskstymningskommittén som sammanträder veckovis. Vid dessa möten diskuteras riskexponeringen i förvaltningsportföljerna, beslut fattas och protokollförs, om eventuella åtgärder för att effektivisera förvaltningen eller ändra riskexponeringen. Sådana åtgärder kan vara att förändra risknivån genom förändring av det mandat som den externa förvaltaren har fått eller genom att förändra risknivån med derivat.

Under året har handel skett med räntebärande värdepapper och ränteterminer.

Marknadsrisker

Tre Kronor definierar marknadsrisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisken är en betydande risk för Tre Kronor och delas i sin tur in i ränterisk, spreadrisk samt valutarisk. Dessa risker värderas och utvärderas nedan enligt känslighetsanalyser i Finansinspektionens trafikljusmodell. I känslighetsanalyserna tas även hänsyn till effekten av eventuella derivatpositioner.

Mätning av aktiekursrisk

Tre Kronor definierar aktiekursrisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i aktiekurser. Aktiekursrisken mäts i enlighet med Finansinspektionens trafikljusmodell där effekterna av en procentuell nedgång i marknadsvärdet på aktierna skattas. Aktieexponeringen är uppdelad på svenska och utländska aktier och marknadsvärdena stressas med 40 respektive 35 procent. För aktiederivat mäts risken genom att den underliggande tillgången minskar i värde i samma utsträckning som övriga aktieinnehav. Kapitalkravsberäkningen kompletteras med stresstester för kartläggning av hur givna scenarier påverkar nyckeltalen resultat, avkastning, solvenskvot och skuldtäckning.

I tabellen nedan redovisas effekten av en kursnedgång på 40 procent för svenska aktier och andelar samt en kursnedgång på 35 procent för utländska aktier. Effekten av aktieindexterminer och aktieindexoptioner har medtagits i beräkningen. Dessa stressnivåer överensstämmer med angivelserna i Finansinspektionens trafikljus.

Mätning av ränterisk

Tre Kronor definierar ränterisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i marknadsräntor. Värderingen av såväl företagets tillgångar som åtaganden är av stor betydelse för det finansiella resultatet och företagets stabilitet. Värderingen är direkt beroende av rådande marknadsräntor varför dessa påverkar solvensen. Ränterisken, dvs. risken för förändringar i marknadsräntor, påverkar företagets riskutrymme.

För Tre Kronor är det ofördelaktigt med stigande marknadsräntor eftersom avsättningsbehovet då minskar mindre än vad värdet av räntebärande placeringar gör. Denna räntekänslighet justeras löpande till önskad nivå genom justering av utlagda räntemandat och genom handel med räntederivat.

Ränterisken mäts genom kapitalkrav beräknat enligt Finansinspektionens trafikljusmodell. I trafikljusmodellen mäts ränterisk som känsligheten i hur tillgångar och skulder påverkas av förändringar i nominella respektive reala räntor. Beräkning utförs separat för svenska kronor, euro samt andra utländska valutor. Mätningen utförs baserat på scenarion om parallellförskjutning av nominella marknadsräntor i SEK med +/- 1 procentenhet för tillgångar. För åtaganden utgår scenariot från en parallellförskjutning av nominella marknadsräntor för ränteswappar i SEK med +/- 1 procentenhet, diskonteringsränta bestäms i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. För reala räntor utförs motsvarande beräkning men med en parallellförskjutning med +/- 0,5 procentenheter.

Kapitalkravsberäkningen kompletteras med stresstester för kartläggning av hur givna scenarier påverkar nyckeltalen resultat, avkastning, solvensgrad, trafikljus och skuldtäckning. För ränterisk följs även matchningsgraden upp. Matchningsgraden utgör förhållandet mellan tillgångarnas och skuldernas räntekänslighet vid en parallellförskjutning av ränteläget med -1 procentenhet.

Känslighetsanalys - ränterisk, Kkr	2015	2014
Riskparameter		
Ökning av marknadsräntan		
Värdeminskning räntebärande tillgångar	22 890	19 511
Minskning av redovisat värde på räntebärande skulder (inklusive realistiskt värderade försäkringsskulder)	-17 655	-17 905
Nettopåverkan årets resultat	5 235	1 606
Nettopåverkan eget kapital	5 235	1 606

Nedanstående tabell illustrerar hur företaget är exponerad för ränterisk utifrån räntebärande tillgångar och skulders räntebindningstid.

Räntebindningstider för tillgångar och skulder Ränteexponering, Kkr	Högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år men högst 10 år	Längre än 10 år	Totalt
2015						
Tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	397 864	415 320	264 234	47 576	19 123	1 144 117
Skulder och avsättningar						
Derivat	-87	-	-	-	-	-87

Räntebindningstider för tillgångar och skulder Ränteexponering, Kkr	Högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år men högst 10 år	Längre än 10 år	Totalt
2014						
Tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	257 110	429 147	228 574	46 629	-	961 460
Skulder och avsättningar						
Derivat	-62	-	-	-	-	-62

Den genomsnittliga durationen för försäkringsskulderna för hela beståndet 2,8 (2,9) år per den 31 december 2015. Under 2016 beräknas 244 (234) miljoner kronor betalas ut från försäkringsavtal i försäkringsersättningar.

Vad avser försäkringsskulder (avsättning) framgår den beräknade tiden för kassautflödet för skulderna av nedanstående tabell.

2015	Sammanlagda avsättningar, Mkr	Duration, år	2014	Sammanlagda avsättningar, Mkr	Duration, år
Försäkringsgren					
Sjuk- och olycksfallsförsäkring	138	4	Sjuk- och olycksfallsförsäkring	89	4
Hem och villa	467	1	Hem och villa	451	1
Företag och fastighet	16	1	Företag och fastighet	15	1
Motorfordon	125	1	Motorfordon	117	1
Trafik	268	7	Trafik	272	7
Övriga grenar	3	1	Övriga grenar	4	1

Valutarisk

Tre Kronor definierar valutarisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i valutakurser. I de fall tillgångar eller skulder är exponerade mot andra valutor än svenska kronor uppstår valutarisk. Valutaexponering får endast förekomma mot de valutor där exponering kan uppstå genom placeringar i aktier och räntor. Valutaexponeringen begränsas genom fastställda limiter och styrs främst genom nyttjandet av valutaterminer och -swappar.

Företagets försäkringsåtaganden är i allt väsentligt dominerade i svenska kronor.

Valutarisken mäts genom kapitalkrav beräknat enligt Finansinspektionens trafikljusmodell. Trafikljusmodellens metod att mäta känslighet i valutakurs är som en tänkt kursförändring med +/-10 procent. Beräkningen utförs för nettoposition med avseende på förändring i varje enskild valuta företaget är exponerad mot.

Företagets valutaexponering före och efter säkring med derivat redovisas i nedanstående tabell.

Valutaexponering, Kkr

2015	USD	GBP	EUR
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-
Andra finansiella placeringstillgångar	-	-	-
Övriga tillgångar	174	42	89
Summa tillgångar	174	42	89
Övriga skulder och avsättningar			
Summa skulder och avsättningar	-	-	-4
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	174	42	85
Nominellt värde valutaterminer	-	-	-
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	174	42	85
2014			
Placeringstillgångar			
Övriga tillgångar	4	41	-
Summa tillgångar	4	41	-
Övriga skulder och avsättningar			
Summa skulder och avsättningar	-	-	-56
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	4	41	-56
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	4	41	-56

Känslighetsanalys - valutakursrisk

En ogynnsam förändring med 10 procent av företagets nettoexponering mot utländska valutor (efter ekonomisk säkring med derivat) påverkar resultat före skatt enligt nedanstående tabell.

	2015	2014
USD	-17	-4
GBP	-4	-
EUR	-9	6

Mätning av spreadrisk

Spreadrisk är risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar av inbördes differenser av räntor för värdepapper. Företaget har som policy att endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet.

Spreadrisk mäts genom kapitalkrav beräknat enligt Finansinspektionens trafikljusmodell. Trafikljusmodellen använder en stress av spreaden ovan den riskfria räntan som en mätning av känsligheten för kreditrisk. Två scenarier beräknas, det ena med en fördubbling av spreaden och det andra med en ökning av spreaden med 25 baspunkter, varav det för företaget sämsta scenariot används som stress. Spreadförändringen vid känslighetsanalysen uppgår därför alltid till minst +25 baspunkter.

Kapitalkravsberäkningen kompletteras med stressstest för kartläggning av hur en negativ utveckling av spreaden påverkar företagets resultat. Därutöver följs utvecklingen av relevanta spreadar upp löpande.

Kreditrisk

Kredit-, motparts- och emittentrisk är risker att motparter eller emittenter inte fullgör sina finansiella förpliktelser och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. Företaget har som policy att i huvudsak endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet och för en förteckning över godkända emittenter och motparter. Kredit- och motpartsriskerna i denna del av verksamheten bedöms därför vara små. Kreditrisk uppstår i placeringsverksamheten, men även inom återförsäkring.

Kreditrisk i fordringar på återförsäkrare

Tre Kronors försäkringspolicy innebär att avtal endast ingås med återförsäkrare med kreditbetyg A eller högre. Återförsäkrarnas kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa att det beslutade återförsäkringsskyddet upprätthålls. Den maximala kreditriskexponeringen som återförsäkringsstillgångarna ger upphov till för företaget per balansdagen uppgår till 3,7 (0,8) miljoner kronor i fordringar på återförsäkrare.

Kreditrisk i derivat

För standardiserade derivat begränsas kreditrisken till medel på konto hos den så kallade clearingkontohållaren. För ej standardiserade derivat begränsas kreditrisken genom att alla realiserade vinster säkerställs av motparterna i enlighet med ISDA-avtal och CSA-avtal. Den kreditriskexponering (efter avdrag för värde av säkerheter) som företaget är exponerat för i olika klasser av finansiella tillgångar framgår av tabellen nedan (Maximal kreditexponering). Kredit- och motpartsriskerna bedöms vara små.

Mätning av kreditrisk

Den kreditriskexponering som företaget är exponerat för (efter avdrag för värde av säkerheter) i olika klasser av finansiella tillgångar framgår av nedanstående tabell.

Kkr		Brutto	Erhållna säkerheter	Netto
Maximal kreditriskexponering				
Tillgångsklass	2015			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 131 634	-	1 131 634
Derivat		89	-	89
Fordringar		428	-	428
Upplupna ränteintäkter		12 483	-	12 483

Kkr		Brutto	Erhållna säkerheter	Netto
Maximal kreditriskexponering				
Tillgångsklass	2014			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		949 871	-	949 871
Derivat		2	-	2
Fordringar		857	-	857
Upplupna ränteintäkter		11 589	-	11 589

Kkr		AAA	AA	A	BBB	BBIngen rating	Totalt
Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar							
Tillgångar	2015						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)		740 521	233 025	170 571	-	-	1 144 117
		740 521	233 025	170 571	-	-	1 144 117

Kkr		AAA	AA	A	BBB	BBIngen rating	Totalt
Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar							
Tillgångar	2014						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)		619 242	200 928	141 290	-	-	961 460
		619 242	200 928	141 290	-	-	961 460

Det redovisade värdet för finansiella tillgångar som annars skulle redovisas som förfallna till betalning eller nedskrivna och vars villkor har omförhandlats, eller som är antingen förfallna till betalning eller nedskrivna uppgår per balansdagen till ett ringa belopp.

Finansiell koncentrationsrisk

Tre Kronor definierar finansiell koncentrationsrisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av otillräcklig diversifiering av tillgångar.

Mätning av finansiella koncentrationsrisker

Den finansiella koncentrationsrisken mäts och följs upp för stora koncentrationer av riskexponeringar. De största koncentrerade exponeringarna följs upp särskilt genom scenarioanalys och uppföljning av utveckling av värde och andel av tillgångsportföljen.

2016 Kkr	Totalt	Varav säkerställda bostadsobligationer	2014 Kkr	Totalt	Varav säkerställda bostadsobligationer
Handelsbanken	191 160	191 196	Swedbank	231 697	125 487
Nordea	173 216	173 217	Nordea	143 133	142 062
SEB	170 571	170 571	Handelsbanken	153 804	153 821
Swedbank	256 711	165 020	SEB	134 241	134 241
SBAB	33 544	33 544	SBAB	17 768	17 768
Specialfastigheter	10 741		Specialfastigheter	11 039	-
JP Morgan	592		Goldman Sachs	276	-

Likviditetsrisker

Tre Kronor definierar likviditetsrisk som risken att finansiella transaktioner inte kan fullgöras eller endast till avsevärd merkostnad, förlust eller önskad riskexponering. Tillgångarna placeras i huvudsak i värdepapper med god likviditet. Detta säkerställer att mängden likvida tillgångar med betryggande marginal överstiger företagets i närtid förväntade betalningsförpliktelser.

För derivat har handel i huvudsak skett i marknader med god likviditet, varför likviditetsrisken bedöms vara låg.

Företagets likviditetsexponering med avseende på återstående löptider på finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Tabellen visar odiskonterade nominella värden.

Kkr	2015 På anmodan	Återstående löptider			
		< 1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid
Övriga skulder	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

Kkr	2014 På anmodan	Återstående löptider			
		< 1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid
Övriga skulder	-	-	-	-	141
	-	-	-	-	141

Verksamhetsrisker

Tre Kronor definierar verksamhetsrisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser i verksamhetens interna eller externa miljö eller till följd av verksamhetens genomförande eller styrning. Företagets verksamhetsrisker delas in i följande tre riskkategorier:

Operativa risker

Med operativa risker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av den löpande verksamhetens genomförande. Operativa risker kan till exempel uppstå till följd av icke ändamålsenliga interna processer och rutiner, bristfälliga system, handhavandefel eller brott mot externa eller interna regler.

Omvärldsrisker

Med omvärldsrisker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser utanför företagets direkta kontroll. Omvärldsrisker kan till exempel uppstå till följd av regelverksförändringar, makroekonomiska händelser, politiska förändringar, innovationer och förändringar på försäkringsmarknaden.

Strategiska risker

Med strategiska risker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av att den långsiktiga styrningen av verksamheten baseras på otillräckliga underlag och analyser. Strategiska risker kan till exempel uppstå till följd av att helhetssyn, långsiktighet, omvärldsförändringar och risker inte beaktas i tillräcklig utsträckning.

Hantering av verksamhetsrisker

En grundläggande princip inom företaget är att risk ska tas medvetet och riskhanteringen utgör därför en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Riskhanteringen i företaget sker systematiskt både i verksamhetsprocesserna (löpande verksamheten) som i affärsplanering och andra väsentliga förändringar. Nedan beskrivs hur verksamhetsrisker hanteras inom företaget.

Identifiera verksamhetsrisker

Utgångspunkten vid identifiering av verksamhetsrisker är verksamhetens mål, en aktuell omvärldsanalys och nulägesbedömning samt eventuella incidenter. Syftet med riskidentifieringen är att öka insikten om vilka händelser som kan uppstå och vilka hot eller eventuella möjligheter de kan innebära. Kunskap om verksamheten och dess risker finns framför allt i första ansvarslinjen där respektive chef är ytterst ansvarig för att risker identifieras inom sina ansvarsområden, som även innefattar eventuell utlagd verksamhet. I samband med riskidentifiering identifieras och dokumenteras konsekvenser som kan uppstå om risken inträffar och de bakomliggande orsakerna till risken. Första linjens chefer ansvarar även för att dokumentera riskerna i en företagsgemensam riskförteckning. Riskidentifiering sker även i samband med årlig affärsplanering och vid förändring av verksamheten. Exempel på sådana förändringar är förvärv och avyttringar, utläggning av affärskritisk verksamhet och projekt. Riskfunktionen inom företaget stödjer och utmanar första ansvarslinjen i riskidentifieringen samt tillhandahåller metod- och dokumentationsstöd.

Genomföra riskanalys

Analys av identifierade verksamhetsrisker genomförs där konsekvens och sannolikhet värderas. Även effekten av eventuell samverkan mellan risker analyseras. Riskanalysen syftar till att ta fram underlag för beslut om hur verksamhetsriskerna ska hanteras och att göra det möjligt att bedöma företagets sammanlagda riskexponering. Vid bedömningen av konsekvenser görs en analys av hur stor påverkan risken kan få på kunder, varumärke eller resultat om den inträffar. Sannolikheten bedöms genom en uppskattning av när eller hur ofta risken skulle kunna inträffa om inga åtgärder vidtas. Första ansvarslinjen ansvarar för analys och värdering av riskerna och dokumenterar sin bedömning i riskförteckningen. Riskfunktionen tillhandahåller metodstöd för värdering av verksamhetsrisker och stödjer och utmanar första ansvarslinjens analys och värdering.

Hantera verksamhetsrisker

De verksamhetsrisker som identifierats (och analyserats) behandlas genom att beslut tas om riskerna ska accepteras, reduceras eller elimineras. Därefter beslutas om vilka eventuella åtgärder som ska vidtas varefter beslutade åtgärder planeras och genomförs. Första ansvarslinjen ansvarar för att hantera riskerna men kan ta stöd av riskfunktionen vid utformning av åtgärder. Företagets riskaptit är vägledande för beslut om hantering av verksamhetsrisker. Risktagandet begränsas ytterst av företagets risktolerans som anger vilken riskexponering som är acceptabel.

Övervaka och följ upp verksamhetsrisker, utvärdera riskhantering

Chefer i första ansvarslinjen ansvarar för att följa upp att beslutade riskhanterande åtgärder genomförs och får avsedd effekt. Riskfunktionen övervakar och stödjer första ansvarslinjens uppföljning och följer upp och utvärderar utförande och effektivitet av riskhanterande åtgärder. Riskfunktionen övervakar och utvärderar även den sammanlagda riskexponeringen i förhållande till företagets riskkapitl och risktolerans. Därutöver ansvarar riskfunktionen för att definiera, analysera och följa upp riskindikatorer i syfte att i ett tidigt skede fånga upp signaler om ökad riskexponering.

Analysera och rapportera riskexponering

Första ansvarslinjen ansvarar för att löpande informera riskfunktionen om omständigheter som är relevanta för riskrapporteringen, om dessa inte framgår av riskförteckningen. Riskfunktionen ansvarar för att minst två gånger per år sammanställa och analysera information om företagets verksamhetsrisker. Analysen innefattar en bedömning av hur riskerna förhåller sig till beslutad riskkapitl och risktolerans, riskernas utveckling över tid samt effekten av hur riskerna samverkar. Riskfunktionen rapporterar sin bedömning av företagets sammanlagda exponering för verksamhetsrisker till vd och styrelse. Därutöver rapporterar riskfunktionen sina analyser och bedömningar till koncernledningen som en del av företagets affärsplaneringsprocess.

Kontinuitetsplanering

Om händelser inträffar trots att riskreducerande åtgärder har vidtagits begränsas konsekvensen av dessa händelser med hjälp av kontinuitetsplaner och krisberedskap. Kontinuitetsplaner är upprättade inom företaget och övas i syfte att kunna hantera en eventuell krissituation och begränsa effekterna av negativa händelser.

Incidenthantering

Incidenter rapporteras av alla medarbetare. Åtgärder dokumenteras och följs upp. Rapporterade incidenter kategoriseras och värderas. Information om incidenter utgör en viktig del vid ovan nämnda självvärdering av verksamhetsriskerna.

Kapitalhantering

Kapitalhanteringen styrs av företagets kapitalhanteringspolicy som formellt träder i kraft den 1 januari 2016. Policyn ska säkerställa att företaget är ändamålsenligt kapitaliserat för att vid varje tidpunkt klara den dagliga driften samt täcka risker och åtaganden i verksamheten. Detta möjliggörs genom regelbunden utvärdering av kapitalmål samt analys av solvenssituation. Kapitalhanteringen ska vara ändamålsenligt för styrning och måluppfyllnad, samt uppfylla alla gällande regelverkskrav och främja ändamålsenligt kapitalutnyttjande. Kapitalhanteringen ska ske i enlighet med egen risk- och solvensbedömning och gällande affärsplaner.

Mål för kapitalisering

Företaget har definierat ett kapitalmål kompletterat med ett målintervall uttryckta i SCR-kvot². Kapitalmålet definieras som en långsiktig målbild kring vilken SCR-kvoten tillåts fluktueras beroende av exempelvis svängningar på de finansiella marknaderna och variationer i försäkringsrörelsens resultat. Fluktuationen förväntas ske i huvudsak mellan målintervallets nedre och övre kapitalmålnivå. Kapitalmålet tar sin utgångspunkt i den av styrelsen stipulerade risktoleransnivån samt i övervägande om ytterligare kapital krävs i form av kapitalbuffertar.

Företagets kapitalisering ska vara låg men minst uppgå till den lägre kapitalmålnivån. Kapitalbufferten ska täcka behov av eventuell ytterligare marknadsbuffert samt kapitalbehov identifierade i den egna risk och solvensbedömningen kända i närtid. Har företaget en faktisk kapitalnivå som överstiger den övre kapitalmålnivån ska kapital återgå till Folksam Sak i form av utdelning.

Kapitalbas

Företagets kapitalbas ska i huvudsak bestå av kapitalposter av hög kvalitet, det vill säga nivå-1 kapital. I primärkapitalet ingår aktiekapital, överkursfond, uppskjutna skattefordringar (netto) och den avstämningsserv som tillkommer genom att värdering av posterna i Solvens II-balansräkningen respektive den finansiella rapporteringen skiljer sig åt.

² Med SCR-kvot avses förhållandet mellan kapitalbas och solvenskapitalkrav.

Vid bestämning av säkerhetsreservens belopp i kapitalbasen görs en årlig bedömning om en betalning av skatt på grund av upplösning av säkerhetsreserven kommer att ske under det kommande året, exempelvis till följd av att bedömningen görs att maximal säkerhetsreserv kommer att uppnås. Det belopp som avsätts till säkerhetsreserven i nivå 1 ska endast vara den del företaget bedömer att man ej kommer att betala i skatt.

Aktuell kapitalsituation

Företaget har under 2015 genomfört en egen risk- och solvensbedömning för den treåriga affärsplaneringsperioden 2016 till 2018. Det övergripande syftet med den egna risk- och solvensbedömningen är att utifrån företagens strategier, affärsplaner och exponeringar bedöma företagens kapitalbehov samt säkerställa att företaget klarar att möta riskerna och det legala kapitalkravet.

Företagens affär och finansiella position är stabil. SCR-kvoten är stabil och håller sig över både risktolerans och signalnivå och därmed föreligger det för närvarande inget behov att tillföra kapital till företaget. Företagens egna risk- och solvensbedömning föranleder inga omedelbara åtgärder utöver de som finns i företagens affärsplan.

Kkr	2015	2014
Not 3. Premiälnkomst		
Direkt försäkring i Sverige	946 186	906 614
Premier för avgiven återförsäkring	-6 071	-5 144

Not 4. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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 refererar till de försäkringstekniska avsättningarnas genomsnittliga löptid (drygt 2 respektive 7 år). Hänsyn har tagits till de försäkringstekniska avsättningar som gjorts respektive år. Använd kalkylräntesats varierar mellan 0,0 % och 1,5 % beroende på produkt.

Not 5. Försäkringsersättningar	2015			2014		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-342 833	-	-342 833	-345 257	953	-344 304
Förändring i avsättningar för oreglerade skador	-278 153	-	-278 153	-271 229	4 902	-266 327
Förändring i avsättning för skadebehandlingsreserven	-3 943	-	-3 943	-425	-	-425
Driftskostnader för skadereglering	-60 639	-	-60 639	-57 789	-	-57 789
Summa skadekostnader hänförliga till årets verksamhet	-685 568	-	-685 568	-674 700	5 855	-668 845
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-182 122	8 040	-174 082	-163 944	-40	-163 984
Förändring i avsättning för oreglerade skador	232 174	-3 709	228 465	194 918	-30	194 888
Summa skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet	50 052	4 331	54 383	30 974	-70	30 904
Summa försäkringsersättningar	-635 516	4 331	-631 185	-643 726	5 785	-637 941
Totalt utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-524 955	8 040	-516 915	-509 201	913	-508 288
Driftskostnader för skadereglering	-60 639	-	-60 639	-57 789	-	-57 789
Utbetalda försäkringsersättningar	-585 594	8 040	-577 554	-566 990	913	-566 077
Förändring i Avsättning för oreglerade skador						
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	4 384	-3 709	675	-35 209	4 872	-30 337
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-50 362	-	-50 362	-41 102	-	-41 102
Förändring i avsättning för skaderegleringskostnader	-3 943	-	-3 943	-425	-	-425
Summa	-49 922	-3 709	-53 632	-76 736	4 872	-71 864
Summa försäkringsersättningar	-635 515	4 331	-631 185	-643 726	5 785	-637 941

Not 6. Driftskostnader	2015	2014
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader	-119 608	-131 253
Administrationskostnader	-48 404	-26 803
	-168 012	-158 056
Övriga driftskostnader		
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-60 639	-57 789
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-1 123	-972
	-61 762	-58 761
Summa driftskostnader	-229 774	-216 817
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-107 213	-102 546
	2015	2014
Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag		
Direkta och indirekta personalkostnader	-14 052	-14 754
Lokalkostnader	-1 521	-1 505
Avskrivningar	-	-
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-214 201	-200 558
	-229 774	-216 817
Arvode och kostnadsersättningar till revisorer		
KPMG		
Revisionsuppdrag	-469	-600
	-469	-600

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 7. Övriga tekniska kostnader	2015	2014
Ingående reserv TFF	5 132	-
Betalda trafikförsäkringsavgifter	6 001	6 080
Finansiella intäkter och övriga intäkter	2 896	2 876
Skadekostnader TFF	-10 204	-10 693
Driftkostnader TFF	-3 408	-3 395
Utgående reserv TFF	-3 262	-
	-2 844	-5 132

Föregående år redovisades uppgifterna som skadekostnader.

Övriga tekniska kostnader

Trafikförsäkringsföreningen (TFF) är ett samarbetsorgan för de försäkringsbolag som har rätt att meddela trafikförsäkring i Sverige. Tre Kronor är enligt lag skyldig att vara medlem i TFF. Föreningens verksamhet styrs till övervägande del av reglerna i trafikskadelagen och trafikförsäkringsförordningen. Regeringen fastställer TFF:s stadgar. En av föreningens huvuduppgifter är att reglera trafikskador som orsakats av okända, oförsäkrade och utländska fordon. Andra huvuduppgifter är att ta ut en lagstadgad avgift (trafikförsäkrings-avgift) av ägare till oförsäkrade fordon samt att delta i det internationella trafikförsäkringsarbetet (Gröna kortsamarbetet och vissa andra funktioner). TFF har också till uppgift att hantera vissa försäkringsfrågor gällande motorfordon inom det frivilliga branschsamarbetet i Sverige (Bilförsäkringskommittén) och svarar för administrationen av Trafikskadenämnden. TFF:s egna intäkter utgörs främst av betalda trafikförsäkringsavgifter och finansiella intäkter. Driftkostnaderna och skadekostnaderna överstiger regelmässigt intäkterna och det uppkommer årligen ett nettounderskott i TFF:s verksamhet. Av regler i Trafikskadelagen följer att medlemsbolagen har ett solidariskt ansvar att finansiera detta nettounderskott. Underskottet fördelas mellan medlemsbolagen på basis av premievolymer för trafikförsäkring genom en årlig avräkning som fastställs av TFF:s stämma. Nettounderskottet redovisas i enlighet med en branschgemensam rekommendation.

Not 8. Kapitalavkastning, intäkter	2015	2014
Räntelintäkter m m		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 970	12 275
Övriga räntelintäkter	40	401
varav från finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen	40	401
Valutakursvinst netto	-	827
Realisationsvinst, netto		
Räntebärande värdepapper	4 440	2 473
	14 450	15 976

Not 9. Realiserade vinster på placeringstillgångar	2015	2014
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	16 570
	-	16 570

Not 10. Kapitalavkastning, kostnader	2015	2014
Kapitalförvaltningskostnader	-1 123	-972
Räntekostnader m m		
Koncernföretag	-26	-61
Övriga räntekostnader	-313	-172
varav från finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde		
med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen	-339	-233
Valutakursförlust, netto	-82	-
Realisationsförlust, netto	-1 544	-1 205

Not 11. Realiserade förluster på placeringstillgångar	2015	2014
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-11 311	-
	-11 311	-

Not 12. Nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument

2015

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 926	-	-	2 926
Övriga fordringar	-	-	-89	-89
Summa	2 926	-	-89	2 837

Finansiella skulder	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder	Summa
Övriga skulder	85	-	85
Summa	85	-	85

2014

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	32 088	-	-	32 088
Övriga fordringar	-	-	330	330
Summa	32 088	-	330	32 418

Finansiella skulder	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder	Summa
Derivat, netto	28	-	28
Övriga skulder	77	-	77
Summa	105	-	105

Not 13. Skatter	2015	2014
Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	-12 390	-698
Uppskjutna skattekostnader/skatteintäkter	2 031	-3 937
	-10 359	-4 635
Specifikation av uppskjutna skattekostnader/skatteintäkter		
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	2 031	-3 936
	2 031	-3 936
Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	49 590	13 849
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	-10 910	-3 047
Andra inte avdragsgilla kostnader/inte skattepliktiga intäkter	551	-894
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år	-	-694
	-10 359	-4 635
Aktuell och uppskjuten skatt som redovisats direkt mot eget kapital		
Not 14. Bokslutsdispositioner	2015	2014
Förändring av säkerhetsreserv	-51 887	-89 050
Avsättning av periodiseringsfond taxeringsår 16	-18 756	-
	-70 643	-89 050
Not 15. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2015	2014
Upplupet anskaffningsvärde		
Statsskuldväxlar	218 193	171 483
Svenska staten	147 333	156 765
Svenska bostadsinstitut	546 936	417 159
Övriga svenska emittenter	175 839	138 999
Svenska kommuner	34 154	45 000
	1 122 455	929 406
varav:		
Noterade	1 122 455	929 406
Verkligt värde		
Statsskuldväxlar	218 178	171 465
Svenska staten	146 122	160 373
Svenska bostadsinstitut	554 800	430 218
Övriga svenska emittenter	178 359	142 775
Svenska kommuner	34 175	45 040
	1 131 634	949 871
varav:		
Noterade	1 131 634	949 871
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	60 454	56 116
Negativ skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	845	35
Vid värdering av räntebärande värdepapper enligt upplupet anskaffningsvärde skulle balansposten redovisas till ett belopp på	1 122 455	929 406
Not 16 Utlåning till kreditinstitut	2015	2014
Kreditinstitut Sverige	89	-
	89	-

Not 17 Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
2015						
Finansiella tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 131 634	-	-	1 131 634	1 131 634	1 122 455
Fordringar	-	-	517	517	517	517
Andra tillgångar	-	-	93 308	93 308	93 308	93 308
Upplupna intäkter	-	-	16 280	16 280	16 280	16 280
Summa	1 131 634	-	110 105	1 241 739	1 241 739	1 232 560

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	
2015						
Finansiella skulder						
Derivat	-	-87	-	-87	-87	-87
Övriga skulder	-	-	-29 833	-29 833	-29 833	-29 833
Summa	-	-87	-29 833	-29 920	-29 920	-29 920

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
2014						
Finansiella tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	949 871	-	-	949 871	949 871	929 406
Derivat	-	2	-	2	2	-
Fordringar	-	-	4 749	4 749	4 749	4 749
Andra tillgångar	-	-	109 320	109 320	109 320	109 320
Upplupna intäkter	-	-	14 653	14 653	14 653	14 653
Summa	949 871	2	128 722	1 078 595	1 078 595	1 058 128

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	
2014						
Finansiella skulder						
Derivat	-	-65	-	-65	-65	-65
Övriga skulder	-	-	-23 570	-23 570	-23 570	-23 570

Summa	-	-65	-23 570	-23 635	-23 635
-------	---	-----	---------	---------	---------

För finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Information om finansiella instruments verkliga värden

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. I not 1 Redovisningsprinciper återfinns beskrivningar om hur verkligt värde bestäms avseende tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 121 185	10 449	-	1 131 634
Upplupna ränteintäkter	12 191	292		12 483
Summa	1 133 376	10 741	-	1 144 117

Skulder				
Derivat	87	-	-	87
Summa	87	-	-	87

2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	897 788	52 083	-	949 871
Derivat	2	-	-	2
Summa	897 790	52 083	-	949 873

Skulder				
Derivat	64	-	-	64

Värderingstekniker och väsentliga ej observerbara indata för innehav tillhörande nivå 2

Tre Kronor har innehav i företagsobligationer vilka hänförs till värderingskategori 2.

Företagsobligationer värderas med en teoretisk metod och motivering till metodval är att det inte finns någon tillräckligt aktiv handel och att två olika indata för priser används för värdering. Värdering utförs med hjälp av allmänt vedertagna värderingsmodeller som innebär att värdering utförs med hjälp av yieldkurva och spread. Yieldkurva uppdateras dagligen, beroende på innehav används räntekurva Stibor, FRA (Forward Rate Agreement) eller swapränta.

Kassaflöden diskonteras till relevant värderingskurva. Marknadsvärdering utförs med hjälp av en yieldkurva baserad på Stibor (för löptider upp till 9 månader) respektive swapräntor (för löptider över 1 år) samt en marknadsmässig justering med en för respektive värdepapper bedömd rimlig kreditspread.

Information om verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen

Verkligt värde för Kassa och bank hänförs till nivå 1 i hierarkin för verkligt värde p.g.a. det inte finns någon osäkerhet i värderingen.

Övriga fordringar och Upplupna räntetäckter utgörs av kortfristiga fordringar. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförts till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Övriga skulder utgörs av kortfristiga skulder. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförts till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Not 18. Fordringar avseende direkt försäkring	2015	2014
Försäkringstagare	419 545	400 183
Försäkringsföretag	12 529	11 615
	432 074	411 798

Not 19. Fordringar avseende återförsäkring	2015	2014
Fordringar avseende återförsäkring	3 712	838
	3 712	838

	2015	2014
Not 20. Övriga fordringar		
Övriga fordringar	428	719
Forordningar på koncernföretag	-	99
Forordningar på närstående företag	-	39
Aktuell skattefordran	-	3 892
	428	4 749

	2015	2014
Not 21. Uppskjutna skattefordran		
Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 019	-4 503
Derivat	19	14
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	1 238	1 696
	-762	-2 793

	2015	2014
Not 22. Obeskattade reserver		
Säkerhetsreserv	170 887	119 000
Periodiseringsfond taxeringsår 2016	18 756	-
	189 643	119 000

Not 23. Ej intjänade premier och kvardröjande risker	2015			2014		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Avsättning för ej intjänade premier						
Ingående balans	420 842	-	420 842	392 059	-	392 059
Premieinkomst	946 186	-6 071	940 115	906 613	-5 144	901 470
Intjänade premier under perioden	-926 751	6 071	-920 680	-877 830	5 144	-872 687
Utgående balans	440 277	-	440 277	420 842	-	420 842

Not 24. Oreglerade skador	2015			2014		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Avsättningar för oreglerade skador						
IB Rapporterade skador	195 744	-4 959	190 786	160 110	-86	160 024
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	331 103	-	331 103	290 001	-	290 001
Ingående balans	526 847	-4 959	521 888	450 111	-86	450 025
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)						
Andra förändringar	99 974	8 040	108 015	107 710	-4 942	102 768
Utgående balans	576 769	-1 249	575 520	526 847	-4 959	521 888
UB Rapporterade skador						
UB Rapporterade skador	195 304	-1 249	194 054	195 744	-4 959	190 785
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	381 465	-	381 465	331 103	-	331 103

Avsättningar	2015			2014		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Avsättning för inträffade rapporterade skador	172 655	-1 249	171 405	177 038	-4 959	172 080
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	381 465	-	381 465	331 103	-	331 103
Avsättning för skaderegleringskostnader	22 649	-	22 649	18 706	-	18 706
	576 769	-1 249	575 520	526 847	-4 959	521 888

Not 25 . Pensioner och liknande förpliktelser	2015	2014
Ingående balans	6 203	7 267
Kostnader för tjänstgöring innevarande år	158	224
Räntekostnad	123	272
Aktuariella vinster och förluster	-1758	-1560
Övriga förändringar	-679	-
Utgående balans	4 046	6 203

Antaganden

Diskonteringsränta	2,90%	2,20%
Framtida löneökning	3,26%	3,11%
Framtida ökning av inkomst basbelopp	3,26%	3,11%
Framtida ökning av pensioner	1,76%	1,61%
Avgångsintensitet	5,00%	5,00%

Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser avser ej tryggade förpliktelser enligt kollektivavtal. Anställda födda 1955 eller tidigare och som var anställda den 1 juni 2006 har rätt att gå i pension vid 62 års ålder, för övriga anställda gäller 65 år. Den som har möjlighet att gå vid 62 års ålder kan maximalt få en ersättningsnivå motsvarande cirka 65 procent av pensionsmedförande lön fram till 65 års ålder.

När den anställde väljer att gå i pension vid 62 års ålder gör Folksam en kompletterande premieinbetalning för att täcka pensionsförmånen fram till 65 års ålder. Beräkning av avsättning för pensioner och liknande förpliktelser har gjorts med antagande om att cirka 50 procent utnyttjar möjligheten till förtida pensionsavgång.

Not 26. Skulder avseende direkt försäkring	2015	2014
Försäkringsförelag	12 294	16 082
	12 294	16 082

Not 27. Derivat	2015	2014
Derivatinstrument med positiva värden		
Verkligt värde		
Ränteterminer	-	2
	-	2
Derivatinstrument med negativa värden		
Verkligt värde		
Ränteterminer	87	65
	87	65

2015

Nominellt belopp/ återstående kontraktssenlig löptid på derivat med positiva värden eller värde noll,	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Ränteterminer	-	-	-

2015

Nominellt belopp/ återstående kontraktssenlig löptid på derivat med Negativa värden eller värde noll,	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Ränteterminer	103	-	-

2014

Nominellt belopp / återstående kontraktstid på derivat med positiva värden eller värde noll	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Ränteterminer	783	-	-

2014

Nominellt belopp / återstående kontraktstid på derivat med negativa värden eller värde noll	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Ränteterminer	33	-	-

*Med nominellt belopp avses den effektiva beloppsbas på vilket instrumentets värde bestäms.

Under året har handel skett med ränteterminer och valuteterminer. Handeln med ränteterminer har skett med syfte att justera ränteportföljens duration.

Beskrivning av kreditrisker

Kreditrisk för derivaten avser risken för att motparten ej kan uppfylla sina åtaganden i enlighet med avtalen. För räntederivat är kreditrisken närmast noll då dessa är standardiserade instrument.

Beskrivning av marknadsrisker

Med marknadsrisk för derivaten avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av underliggande räntor, aktie- och valutakurser etc. Marknadsrisken per den 31 december 2015 består av de verkliga värdena för nämnda derivat.

Beskrivning av likviditetsrisker

Likviditetsrisken avser risken för att ett visst derivat ej kan avyttras/förvärvas utan större prispåverkan eller att transaktionen medför stora kostnader. Handeln i räntederivat har endast skett i standardiserade kontrakt, vilket begränsar likviditetsrisken.

Not 28. Övriga skulder	2015	2014
Skulder till koncernföretag	8 509	8 366
Leverantörsskulder	11 170	13 191
Aktuell skatteskuld	8 483	-
Övrigt	1 682	2 013
	29 843	23 570

Not 29. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2015	2014
Upplupna kostnader	19 261	17 517
Förutbetalda intäkter	87 062	83 663
	106 324	101 180

Not 30 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	2015			2014		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar						
Obligationer och räntebärande värdepapper	382 887	761 230	1 144 117	256 516	693 355	949 871
Utfåning till kreditinstitut	89	-	89	2	-	2
Återförsäkrars andel av Försäkrings tekniska avsättningar						
Oreglerade skador	937	312	1 249	2 975	1 983	4 958
Fordringar avseende direkt försäkring	432 074	-	432 074	411 798	-	411 798
Fordringar avseende återförsäkring	3 712	-	3 712	838	-	838
Aktuell skattefordran	-	-	-	3 892	-	3 892
Övriga fordringar	428	-	428	857	-	857
Kassa och bank	93 308	-	93 308	109 320	-	109 320
Upplupna ränte- och hyresintäkter	-	-	-	595	10 995	11 590
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 906	-	3 906	3 064	-	3 064
	917 341	761 542	1 678 883	789 857	706 333	1 496 189
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Skulder och avsättningar						
Försäkrings tekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)						
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	440 227	-	440 227	420 842	-	420 842
Oreglerade skador	244 365	332 404	576 769	233 748	293 099	526 847
Andra avsättningar						
Pensioner och liknande förpliktelser	229	3 818	4 047	1 241	4 963	6 204
Uppskjuten skatteskuld	-	762	762	559	2 234	2 793
Skulder avseende direkt försäkring	12 294	-	12 294	16 082	-	16 082
Derivat	87	-	87	65	-	65
Övriga skulder	29 843	-	29 843	23 570	-	23 570
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	106 324	-	106 324	101 178	-	101 178
	833 369	336 984	1 170 353	797 285	300 296	1 097 581

Not 31. Ställda pantar	2015		2014	
	Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt		Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		911 182		947 522
Övriga lån		218 178		-
Fordringar avseende direkt försäkring		327 027		313 656
Upplupna räntor		12 437		11 544
		1 468 824		1 272 722
För andras räkning pantsatta tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 319		2 394
Likvida medel		89		-
Totalt ställda pantar		1 471 232		1 275 116

Ställda pantar

I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Tre Kronor har rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som tillgångarna enligt Försäkringsrörelselagen överstiger de åtaganden som bolaget har mot försäkringstagarna.

För andras räkning pantsatta tillgångar avser obligationer pantsatta för positioner i börshandlade derivat. Pantsättning är ett krav från clearinginstitutet och således en förutsättning för handel.

Not 32. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda	2015	2014
Tjänstemän ¹	15	15
varav mån	47%	47%

¹ Omräkning har skett för medelantalet i år 2014.

Folksam tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera bolag inom Folksam. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett bolag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställen inom Folksam i förhållande till utfört arbete. Utifrån tillikaanställningsmodellen är medelantalet anställda 86 (93) st.

Löner, ersättningar och övriga förmåner, Kkr	2015	2014
Styrelse och Verkställande direktör	1 392	1 516
Kontorstjänstemän	5 878	5 674
Specialombud	107 213	102 778
Sociala kostnader	1 786	2 033
Pensionskostnader	-511	230
varav vd:s del av pensionskostnader	308	274

	2015		2014	
	Kvinnor (%)	Män (%)	Kvinnor (%)	Män (%)
Könsfördelning inom företagsledning och styrelse				
Vd, vice vd och andra ledande befattningshavare	0 (0 %)	1 (100 %)	0 (0 %)	1 (100 %)
Styrelse	4 (67 %)	2 (33 %)	3 (50 %)	3 (50 %)

Ersättningspolicy

Tre Kronors ersättningspolicy utgår från Folksam Saks ersättningspolicy samt de grundläggande värderingarna inom Folksam och har som mål att långsiktigt attrahera, motivera och behålla kvalificerade medarbetare med rätt kompetens vilka bidrar till att Tre Kronor når sina mål och strategier på kort och lång sikt. Ersättningen ska vara individuell och differentierad, den ska motivera goda prestationer och önskvärda beteenden samt bidra till ett sunt risktagande som ligger i linje med ägarnas och kundernas förväntningar på Tre Kronor. Ersättningsgarna ska utformas och bestämmas utan hänsyn till kön, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionshinder eller sexuell läggning.

Tre Kronor har en restriktiv hållning till rörliga ersättningar eftersom de kan medföra ett överdrivet risktagande varför huvuddelen av ersättningsgarna inom Tre Kronor ska utgöras av fast grundlön. För verkställande direktör utgår ingen rörlig ersättning. För övriga anställda i Tre Kronor som kan påverka bolagets risknivå utgår ingen rörlig ersättning dock med undantag för kollektiva program baserade på Folksam övergripande mål fastställda av styrelsema för Folksam Liv och Folksam Sak och som gäller för alla anställda inom Folksam inklusive dotterföretag. En redogörelse för företagets ersättningar kommer att finnas tillgängliga på Folksam webbplats www.folksam.se i samband med offentliggörandet av årsredovisningen för moderföretaget.

Beslutsgång för ersättningspolicy

Tre Kronor ersättningspolicy är fastställd av Tre Kronor styrelse.

Ersättningsutskott

Inom Tre Kronor har styrelseordföranden ersättningsutskottets roll.

Anställda som kan påverka risknivån i Tre Kronor

Tre Kronor har identifierat de anställda som väsentligen kan påverka risknivån i bolaget. Denna grupp av anställda utvärderas löpande och kan ändras beroende på den påverkan de har från tid till annan. Anställda som kan påverka risknivån i Tre Kronor är verkställande direktör samt tillikaanställda med ansvar för kontrollfunktioner samt i ledande strategiska befattningar, tillikaanställda i kontrollfunktioner samt tillikaanställda styrelseledamöter i moder- och dotterföretag som står under Finansinspektionens tillsyn.

Folksam belöningsprogram

Folksam har ett belöningsprogram som omfattar samtliga medarbetare inom Folksam inklusive dotterföretag utom för verkställande direktör, koncernledning, verkställande direktör/vice verkställande direktör i dotterföretagen och chef internrevision. Syftet med belöningsprogrammet för 2015 var att skapa fokus på Folksams strategi och övergripande mål; att Folksam ska ha försäkrings- och pensionsparandebansens mest nöjda kunder. Detta innebär ett fokus på Folksams affärsmål – Nöjda kunder samt Helkunder, vilka utgjorde de belöningsgrundande målen i belöningsprogrammet.

Belöningsprogrammet kan falla ut med 0 kr till maximalt 20 000 kr per medarbetare beroende på grad av måluppfyllelse. Utfallet i belöningsprogrammet avsätts i sin helhet obligatoriskt i en pensionsförsäkring.

Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare**Principer**

Styrelseordförande i av Folksam ägda dotter- och dotterdotterbolag har att informera Folksams vd och tillika koncernchef om vd: s lön och allmänna villkor i dotterföretaget innan beslut fattas. Ersättningar till verkställande direktör utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det finns inga rörliga ersättningar eller övriga ersättningar till verkställande direktören. För övriga ledande befattningshavare utgår inga rörliga ersättningar utöver Folksams belöningsprogram.

Ersättningar och övriga förmåner under året, Kkr	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Verkställande direktören					
Jesper Andersson	1 237	-	7	308	1 552
Styrelseordförande					
Pia Carlsson Thörnqvist	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter					
Anna-Lena Edvardsson	42	27,5	-	-	70
Stefan Holm ¹	6	-	-	-	6
Erik Hägglov	42	22	-	-	64
Robert Nygren	15	-	-	-	15
Elisabeth Sasse	-	-	-	-	-
Ann-Kristine Wuopio Mogestedt	-	-	-	-	-
Summa	1 342	50	7	308	1 707

Det fasta styrelsearvodet betalas ut i samband med bolagsstämman.

¹Stefan Holm avgick från stämman 2015-04-15

Kommentarer till tabellen

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Mötesarvode betalas ut till Folksamanställda som sitter i helägda dotterföretagsstyrelser med 3 000 kronor per möte, med undantag för styrelseledamöter som ingår i moderföretagets koncernledning. Externa styrelseledamöter har ett fast arvode på 42 000 kronor och sammanträdesarvode på 5 500 kronor vilka betalas ut i samband med bolagsstämman. Tidigare år har arvode betalats ut i december för externa ledamöter. Vd är, förutom styrelsen, den enda ledande befattningshavaren.

Pensioner

Bolaget har en förmånsbestämd pensionsplan som är generell för alla anställda inklusive vd. Pensionsförpliktelseerna är tryggade i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse. Pensionsålder för vd och övriga anställda är 65 år. Möjlighet finns för alla anställda att gå i pension mellan 62 år och 67 år. Några utestående pensionsförpliktelser för styrelse och vd finns ej.

Avgångsvederlag

Inga avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner för VD eller övriga ledande befattningshavare finns. Verkställande direktören har i likhet med alla anställda fast lön och 6 månaders uppsägningstid.

Not 33. Resultat per försäkringsklass	Motorförsäkring				
	Olycksfall och sjukdom	Ansvar mot 3:e man	Övriga klasser	Brand & annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
2015					
Premieinkomst, brutto	134 718	106 290	207 700	434 525	11 424
Premieintäkt, brutto	126 463	110 468	202 410	425 562	11 188
Försäkringsersättningar, brutto	-83 137	-42 503	-151 452	-325 819	-6 673
Driftskostnader, brutto	-6 230	-18 948	-34 850	-73 817	-9 426
Resultat av avgiven återförsäkring	-227	-1 447	-106	188	-76
			Rätts-skydd	Övriga försäkringsklasser	Totalt
Premieinkomst, brutto			25 879	25 652	946 186
Premieintäkt, brutto			25 426	25 563	927 080
Försäkringsersättningar, brutto			-18 349	-3 254	-631 185
Driftskostnader, brutto			-7 518	-17 223	-168 012
Resultat av avgiven återförsäkring			-48	-25	-1 741

Motorförsäkring

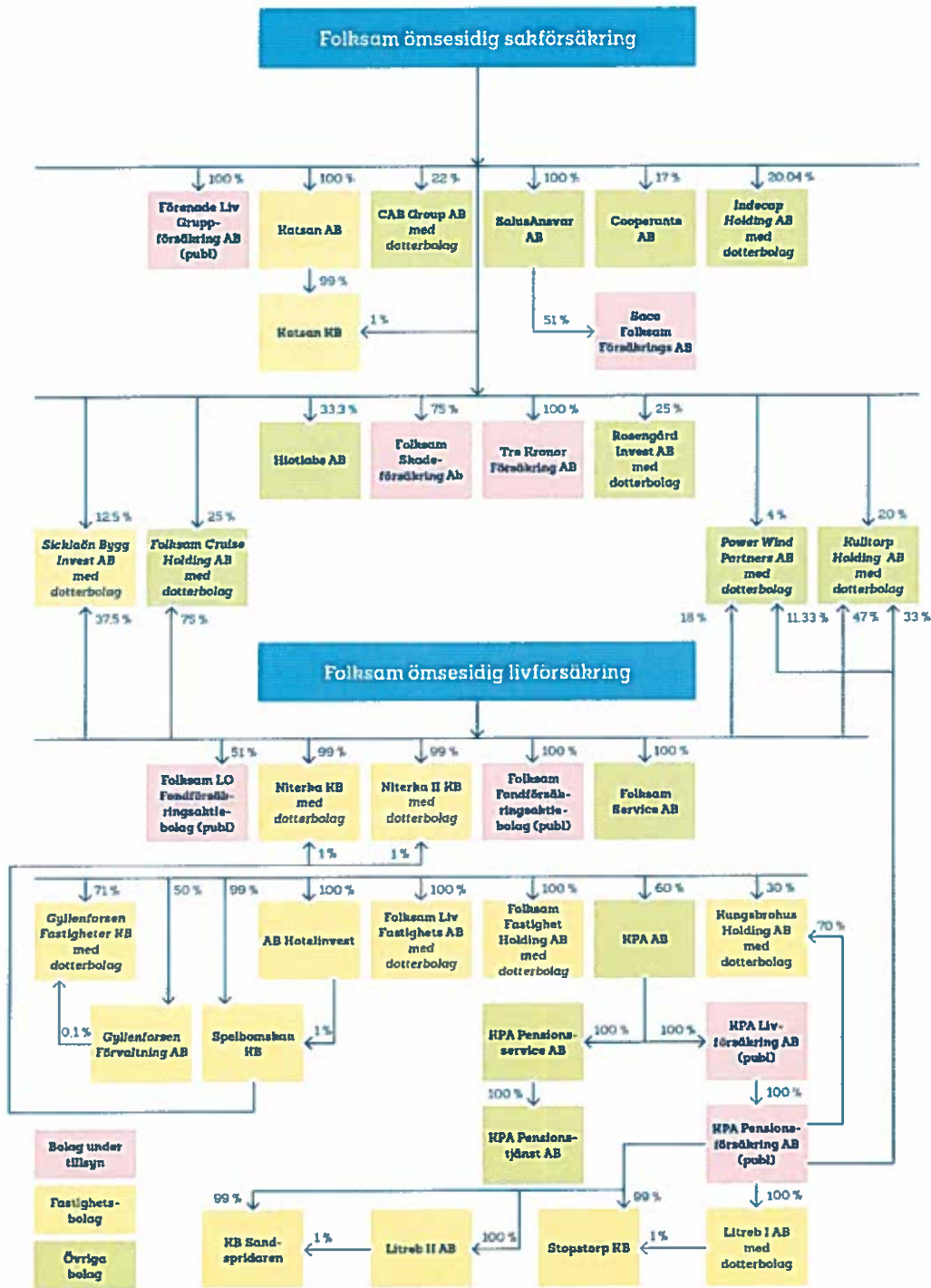
	Olycksfall och sjukdom	Ansvar mot 3:e man	Övriga klasser	Brand & annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
2014					
Premieinkomst, brutto	110 774	114 879	199 861	431 326	11 688
Premieintäkt, brutto	99 757	115 742	199 509	414 615	11 147
Försäkringsersättningar, brutto	-68 177	-77 802	-128 161	-330 207	-10 818
Driftskostnader, brutto	-19 135	-20 597	-35 504	-69 602	-1 686
Resultat av avgiven återförsäkring	35	-1 397	-69	2 007	-7
			Rätts-skydd	Övriga försäkringsklasser	Totalt
Premieinkomst, brutto			22 778	15 308	906 614
Premieintäkt, brutto			21 878	15 181	877 829
Försäkringsersättningar, brutto			-16 892	-5 884	-637 941
Driftskostnader, brutto			-3 854	-7 678	-158 056
Resultat av avgiven återförsäkring			92	-20	641

Not 34. Uppllysningar om närstående

Närstående parter

Denna not innehåller en beskrivning av väsentliga relationer mellan Tre Kronor och närstående bolag inom Folksam (Folksam Sak-koncernen respektive Folksam livkoncernen, inklusive KPA Pension) samt övriga närstående parter. Samtliga bolag inom Folksam definieras som närstående på grund av gemensam ledning och gemensamma centrala enheter. Övriga närstående parter utgörs av nyckelpersoner, nyckelpersoners nära familjemedlemmar (enligt definitionen i IAS 24) samt bolag som står under bestämmande eller betydande inflytande av nyckelpersoner eller deras nära familjemedlemmar. Med bolag avses alla typer av företag och organisationer förutom företag i Folksam och företag/organisationer med inflytande i Folksam genom styrelserepresentation. Nyckelpersoner överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysning lämnas avseende "Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare i not 32."

Som närstående parter räknas inte de organisationer som har styrelserepresentation i bolag inom Folksam. Dessa agerar inte i direkt eget intresse utan representerar försäkringslagarna.



Upplysningar om hur närståendetransaktioner ingås och följs upp

Varje år beslutar styrelsen en verksamhetsplan som bland annat beskriver ekonomiska mål och nyttjandet av gemensamma resurser. Vid ska regelbundet under året informera styrelsen om prognos och utfall av verksamhetsplan. Principiella avvikelser från beslutad verksamhetsplan ska godkännas av styrelsen. I samband med årsbokslutet ska den slutliga fördelningen av kostnader mellan bolagen beslutas av styrelsen.

Kostnadsfördelning

Varje bolag, verksamhetsområde och produkt ska bära sina direkta och/eller indirekta hänförliga kostnader. Driftskostnader fördelas så långt som möjligt efter faktiskt nyttjande på bolag och produkt. Exempel på sådana kostnader är datorutrustning, lokaler och telefoni. För övriga kostnader görs en bedömning av faktiskt nyttjande, utifrån bland annat tidsredovisning, antal transaktioner eller antal försäkringar kopplade till kostnaden. Exempel på sådana kostnader är utnyttjande av vissa stödenheter och marknadsföring.

Tillikaanställning

Folksam tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera bolag inom Folksam. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett bolag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställena inom Folksam i förhållande till utfört arbete.

Överenskommelser

Den kostnadsfördelning som beslutats av styrelsen ska operationaliseras genom att interna överenskommelser upprättas mellan enheter/företag där intermediering förekommer. Överenskommelserna, som ska dokumenteras, ska innehålla uppgifter om hur uppföljning och kontroll ska utföras.

Inventering av ledande befattningshavares närståendetransaktioner

En inventering har gjorts avseende ledande befattningshavares eventuella närståendetransaktion. Denna inventering avser inte ersättningar som ledande befattningshavare/nyckelpersoner har erhållit i sin egenskap av ledande befattningshavare det vill säga löner, pensioner, styrelsearvode mm, vilka specificeras i årsredovisningens personalnot under ersättning till ledande befattningshavare. Med dessa personer och bolag förekommer inga transaktioner utöver eventuella normala kundtransaktioner på marknadsmässiga villkor.

Närstående transaktioner

Följande transaktioner har skett med närstående, Kkr

Närståendetransaktioner

	Erlagd ersättning		Erhållen ersättning	
	2015	2014	2015	2014
Folksam ömsesidig sakförsäkring				
Administrativt stöd	18 876	17 760	367	-
Försäkringsrörelsen	68 240	67 915	1	67
IT	16 022	16 977	-	-
Pensionsavsättningar	1 646	1 294	-	-
Kapitalförvaltning	1 123	972	-	-
Folksam ömsesidig livförsäkring				
Administrativt stöd	-	27	542	464
Förenade Liv Grupp-försäkring AB				
Administrativt stöd	-	-	206	191
Försäkringsrörelsen	159	83	-	-
Totalt	106 066	105 028	1 116	722

Försäkringsrörelsen består framförallt av kostnader för skadehantering. Med kapitalförvaltning avses kapitalförvaltningskostnaderna. Bland IT-transaktionerna ingår bland annat datautrustning, drift och utveckling av system, trycksaker samt telefoni. Administrativt stöd avser kostnader inom övriga centrala enheter, exempelvis kostnader för redovisning och revision.

Utgående balanser vid årets slut

	Fordringar		Skulder	
	2015	2014	2015	2014
Folksam ömsesidig sakförsäkring	-	-	8 509	8 366
Folksam ömsesidig livförsäkring	13	39	-	-
Förenade Liv gruppförsäkring AB (publ)	47	99	-	-

Internränta

Internränta betalas för fordringar och skulder mellan bolag inom Folksam. Räntan är STIBOR 1 vecka. I Tre Kronor uppgick internräntan 2015 till en kostnad på 26 (61) Kkr.

Not 35. Avstämning av totalavkastningstabell

Sammanställningen visar på kopplingen mellan Totalavkastningstabellen i förvaltningsberättelsen och resultat- och balansräkningen.

Kkr	Not	Ingående	Utgående	Total- avkastning
		marknads- värde 2015-01-01	marknads- värde 2015-12-31	
Räntebärande				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	949 871	1 131 634	
Upplupen ränta		11 589	12 483	
Räntederivat, netto		-62	-87	
Likvida medel		8 685	5 382	
Räntebärande innan värderingsskillnader		970 083	1 149 412	2 829
Prisskillnader		840	956	210
Räntebärande enligt TAT		970 923	1 150 368	3 039

Not 36. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

Försäkrings- respektive investeringsavtal

Enligt IFRS 4 ska avtal som överför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkring. Tre Kronor har gjort bedömningen att försäkringsrisk överstigande fem procent ska anses vara betydande och avtalet därmed klassas som försäkring. En generell beskrivning av Tre Kronors redovisningsprinciper för klassificering av avtal finns i not 1.

Alla avtal som juridiskt sett är försäkringsavtal har varit föremål för bedömning av om de innebär en överföring av betydande försäkringsrisk, så att de även i redovisningen kan presenteras som försäkringsavtal (se även avsnitt om försäkringsavtal i not 1 Redovisningsprinciper). Storleken på försäkringsrisken har bedömts genom ett övervägande huruvida det finns ett eller flera scenarier med kommersiell innebörd i vilka Tre Kronor är förpliktigt att erlagga väsentliga ytterligare förmåner överstigande den summa som skulle erlagts om inte den försäkrade händelsen inträffar.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Tre Kronors redovisningsprinciper definierar närmare hur tillgångar och skulder ska klassificeras i olika kategorier:

- Klassificering av finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel förutsätter att dessa motsvarar beskrivningen av finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel under redovisningsprinciper.
- Finansiella tillgångar och skulder som Tre Kronor initialt valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen förutsätter att kriterierna under redovisningsprinciper uppfyllts.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar**Försäkringstekniska avsättningar**

Tre Kronors redovisningsprinciper för försäkringskontrakt beskrivs i not 1. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av avsättningarna beskrivs i not 2. Även metoder och antaganden som ligger till grund för värderingen av avsättningarna beskrivs i not 1.

Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument

För värderingen av finansiella tillgångar och skulder för vilka det inte finns något direkt observerbart marknadspris används värderingstekniker som beskrivs under redovisningsprinciper i not 1. För finansiella instrument med begränsad likviditet avspeglar inte alltid det observerade marknadspriset faktiskt genomförda transaktioner. För sådana instrument kan därför vissa ytterligare bedömningar krävas beroende på osäkerheten i marknadssituationen. Se även upplysningar i not 17.

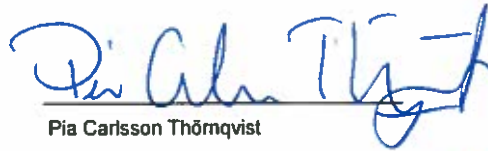
⊕

Org.nr. 516406-0369

Tre Kronor Försäkring AB

Styrelsens och verkställande direktörens underskrift

Stockholm den 9 mars 2016



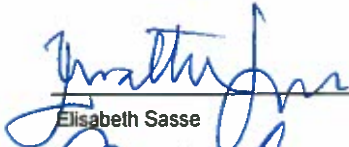
Pia Carlsson Thörnqvist
Styrelsens ordförande



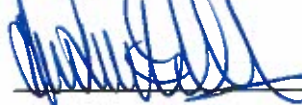
Robert Nygren



Ann-Kristine Wuppio Mogestedt



Elisabeth Sasse



Anna-Lena Edvardsson



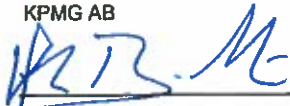
Erik Hägglov



Jesper Andersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse lämnades den 22 mars 2016

KPMG AB



Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Tre Kronor Försäkring AB, org. nr 516406-0369

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Tre Kronor Försäkring AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Tre Kronor Försäkring ABs finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Tre Kronor Försäkring AB för år 2015.

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.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Uttalanden

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

Stockholm den 22 mars 2016

KPMG AB



Anders Bäckström
Auktoriserad revisor