

**Årsredovisning 2014**  
**för**  
**Tre Kronor Försäkring AB**  
**Org nr 516406 - 0369**

## Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	9
Rapport över totalresultat	9
Resultatanalys	12
Balansräkning	13
Rapport över förändringar i eget kapital	15
Kassaflödesanalys	10

### NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	16
Not 2	Upplysningar om risker	24
Not 3	Premieinkomst	36
Not 4	Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	36
Not 5	Försäkringsersättningar	36
Not 6	Driftkostnader	37
Not 7	Övriga tekniska kostnader	37
Not 8	Kapitalavkastning, intäkter	38
Not 9	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	38
Not 10	Kapitalavkastning, kostnader	38
Not 11	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	38
Not 12	Nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument	38
Not 13	Skatt på årets resultat	40
Not 14	Bokslutsdispositioner	40
Not 15	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40
Not 16	Finansiella tillgångar och skulder	41
Not 17	Fordringar avseende direkt försäkring	42
Not 18	Fordringar avseende återförsäkring	42
Not 19	Övriga fordringar	43
Not 20	Uppskjuten skattefordran	43
Not 21	Obeskattade reserver	43
Not 22	Ej intjänade premier och kvardröjande risker	43
Not 23	Oreglerade skador	43
Not 24	Pensioner och liknande förpliktelser	44
Not 25	Skulder avs direkt försäkring	44
Not 26	Skulder avs återförsäkring	44
Not 27	Derivat	44
Not 28	Övriga skulder	45
Not 29	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45
Not 30	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	46
Not 31	Ställda pantar	46
Not 32	Medeltal anställda samt löner och ersättningar	46
Not 33	Resultat per försäkringsklass	48
Not 34	Upplysningar om närstående	50
Not 35	Avstämning av totalavkastningstabell	53
Not 36	Viktiga uppskattningar och bedömningar	53

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Tre Kronor Försäkring AB (nedan kallat Tre Kronor) organisationsnummer 516406-0369, avger härmed årsredovisning för år 2014, företagets 9: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 (organisationsnummer 502006-1619) 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. Filosofin tillsammans med bankerna är att tillhandahålla prisvärda och högkvalitativa försäkringar som kompletterar bankens övriga utbud till kund.

De sakförsäkringar som säljs till privatpersoner är hem-, villa-, fritidshus- samt fordonsförsäkring. 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 jämfört med branschen i övrigt. Sedan 2011 säljs även företagsförsäkring för bolag med upp till fem årssyssefsatta och maximal årsomsättning om tio miljoner. Även personriskförsäkring lanserades under 2011 i form av sjuk- och olycksfallsförsäkring för barn samt en gravidförsäkring. Under 2012 respektive 2013 har personriskförsäkringarna utökats ytterligare med en olycksfallsförsäkring för vuxna respektive arbetslöshetsförsäkringar. Under 2014 har produktutbudet kompletterats med olycksfallsförsäkring för företagare.

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 2014 och har haft en stark resultatförbättring. Premieintäkterna för egen räkning i bolaget uppgick till 873 (802) miljoner kronor. Försäkringsersättningarna (efter avgiven återförsäkring) ökade under 2014 och uppgick till 638 (615) miljoner kronor. Premieintäkterna fortsatte att öka tack vare att färre valt att annullera sin försäkring och en utökning av produktutbudet. Driftkostnaderna uppgick till 158 (153) miljoner kronor.

Försäkringsersättningarna fortsatte att öka under 2014 som en naturlig följd av ökande bestånd. Försäkringsersättningarna påverkades negativt av de översvämningar som drabbade Sverige under sommaren. I övrigt har skadekostnadsutvecklingen varit blandad, men i linje med förväntningarna. Skadekostnaden för brand-, vatten- och maskinskadorna är dock fortsatt höga och drabbar framför allt villa- och fritidshusförsäkring resultat- och skadekostnadsmässigt.

### Kapitalförvaltning

#### Marknadsutveckling

Under 2014 har de internationella finansmarknaderna präglats av fortsatt svag konjunktur utveckling, med mycket låg inflationsutveckling som följd. Nyhetsflödet har också präglats av Ukrainakriser och sanktioner mot Ryssland, och så småningom Rysslandskris. Konjunkturer i USA har dock sakta vänt uppåt, men låg inflation även där har hållit tillbaka kraftigare räntehöjningar. Den amerikanska dollars utveckling har under året varit mycket stark mot nästan alla valutor. Under andra halvåret störtade oljepriset från en nivå runt 110 amerikanska dollar per fat



till ett pris på under 50 dollar per fat, vilket på kort sikt ytterligare dragit ner inflationen i många länder, men som på längre sikt, tillsammans med konjunkturförbättringen i USA, bör bli stimulerande för tillväxten i hela världen. Oljeprisfallet är samtidigt en svår prövning för vissa länder.

I Sverige har effekterna av världsutvecklingen syns främst i form av låg tillväxt och låg inflation med stadigt sjunkande räntor som följd. Den svenska 3-åriga statsobligationsräntan, som vid årets ingång låg på ca 1,4 procent har under året stadigt sjunkit och var noll vid årets utgång. Riksbankens viktigaste styrränta sänktes i oktober till noll procent och väntas inte höjas förrän år 2016. Ränteskillnaden mellan svenska statsobligationer och svenska säkerställda bostadsobligationer har också minskat från cirka 0,7 till 0,5 procent, vilket gett en extra skjuts åt årets avkastningar för svenska säkerställda bostadsobligationer. Utgångsläget inför år 2015 är att vi därmed kan förvänta oss mycket låg avkastning på räntebärande placeringar.

#### Avkastning

Totalavkastningen för år 2014 på bolagets tillgångar blev 3,8 (1,4) procent, motsvarande 32 (10) miljoner kronor. Det som i huvudsak förklarar totalavkastningen är bolagets strategiska tillgångsfördelning, vilken bland annat styrs av försäkringsåtagandenas art och bolagets risktolerans. Bolagets tillgångar är helt placerade i räntebärande tillgångar. Årets goda avkastning förklaras därmed främst av allmänt kraftigt fallande räntor.

#### Totalavkastningstabell

Tkr	Ingående marknads- värde 2014-01-01	Utgående marknads- värde 2014-12-31	Total- avkastning 2014 Tkr	Total- avkastning 2014 %	Total- avkastning 2013 %
Räntebärande värdepapper	721 646	970 923	32 182	3,8	1,4

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

#### Väsentliga händelser

2014 har varit ett starkt verksamhetsår för Tre Kronor, både resultat- och försäljningsmässigt. Bestånden har ökat och framför allt har satsningen på personförsäkringar visat sig lyckosam. Tre Kronor har under året kontinuerligt sett över prissättning och produktvillkor.

Tre Kronor har under året, i samarbete med Swedbank Försäkring AB, lanserat en olycksfallsförsäkring för företagare som från och med 1 januari 2014 erbjudits Swedbanks och Sparbankernas kunder och där Tre Kronor är försäkringsgivare.

Under 2014 har arbetet med anpassningar till Solvens 2-reglema fortskridit för att förbereda bolaget för införandet.

#### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter räkenskapsårets slut.

#### Framtida utveckling

Tre Kronor kommer att fortsätta 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.

#### 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 moderbolaget Folksam Sak och utgår från svensk lagstiftning, 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 moderbolagets 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.

## Riskhantering

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risk och riskhantering är en central del av verksamheten i försäkringsbolag. Riskerna och de beslut som tas för att hantera dem påverkar bolagets ekonomiska ställning och förmåga att nå bolagets mål.

Genom aktiva, kontrollerade och affärsmässiga beslut om risker skapas förutsättningar för att erbjuda kunderna försäkringslösningar som ger dem trygghet. Därför är det viktigt att risker hanteras och kontrolleras på ett strukturerat sätt, både i ett kort och ett långt tidsperspektiv.

Se vidare i not 2 för en mer detaljerad redogörelse av riskhanteringen och risker i företaget.

### Riskhanteringsprocessen

Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och utgör en viktig beståndsdel i den övergripande riskhanteringen. Riskhanteringsprocessen omfattar identifiering, analys, hantering, övervakning och uppföljning samt rapportering av alla väsentliga risker.

### Identifiera risker

Företaget definierar risker som händelser som, om de inträffar, kan påverka 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 inom företaget 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, som även innefattar 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 ansvarslinjens (operationella verksamhetens) riskidentifiering genom att tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd, samt stöd vid formulering och värdering av identifierade risker.

### Riskanalys

Vid riskanalys analyseras, värderas och mäts enskilda risker och samverkan mellan dessa. Företagets risker värderas på ett enhetligt sätt och kvantifieras med vedertagna målmetoder i den mån det är möjligt. Beroende på riskkategori så kan värderingen vara kvantitativ (mätning) eller kvalitativ (bedömning). Trafikljuset, som är Finansinspektionens värdering av risker, används också inom företaget som en metod för att kvantifiera finansiella och försäkringsrisker.

I den kvalitativa värderingen, av framförallt verksamhetsrisker, analyseras hur stor påverkan risker kan få på kunder, varumärke eller kostnader/intäkter 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 ansvarslinjen ska hantera riskerna och 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 riskapital ska vara vägledande för beslut om hantering.

#### Övervaka och följa upp risker

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.

#### Rapportera riskexponeringar

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, rapporten beskriver företagets sammanlagda riskexponering och övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver rapporterar riskfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvariga brister avseende riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av företagets riskexponering.

#### Organisation och ansvarsfördelning

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

Den första ansvarslinjen utgörs av verksamheten i bolaget samt utlagd verksamhet. Den ansvarar för att leda verksamheten så att de av styrelsen fastställda målen uppfylls. Den första ansvarslinjen äger och hanterar risker, det vill säga ansvarar för riskhanteringsaktiviteter, uppföljningar samt regelefterlevnad.

Den andra ansvarslinjen utgörs av styrings- och kontrollfunktioner som ska säkerställa en ändamålsenlig och effektiv riskhantering. Styrings- och kontrollfunktionerna stödjer och följer upp den första ansvarslinjen utifrån ramverk för intern styrning och kontroll, ansvarar för att ha en övergripande bild av risksituationen i bolaget och rapporterar denna till styrelse och vd.

Den tredje ansvarslinjen utgörs av internrevision. Internrevisionen granskar och utvärderar, på styrelsens uppdrag, den interna styrningen och kontrollen inklusive riskhantering.

**Solvens II**

Solvens II-programmet är Folksam's 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 träder ikraft 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 oss som försäkringsbolag. Folksam påbörjade anpassningen till Solvens II redan 2009. Programmet har i huvudsak fokuserat på att anpassa Folksam's företagsstyrning till de nya legala kraven och uppfylla nya krav på rapportering till tillsynsmyndigheten.

Under 2014 har fokus i programmet legat på att bygga upp processer och IT-stöd för att klara kraven på kapitalkravsberäkning och tillsynsrapportering. Med Folksam's komplexa struktur med många bolag, försäkringsprodukter och IT-system står projektet för stora utmaningar, där en av utmaningarna är ett utredningsförslag till nytt tjänstepensionsregelverk. Det är idag inte klart om förslaget kommer att genomföras vilket innebär att det inte är fastställt exakt vilka företag inom Folksam som i slutänden ska följa Solvens II-reglerna. När det gäller företagsstyrningen har implementeringen av nya interna regelverk i moderföretag och dotterföretag påbörjats, samt justering av den egna organisationen för att successivt uppfylla de nya krav som direktivet ställer. Under våren 2015 kommer Folksam Liv och Folksam Sak samt Folksam Skadeförsäkring Ab, Finland, delta i den förberedande rapporteringen till Finansinspektionen. Utvecklingen av processer och system som stöder tillsynsrapportering och kapitalkravsberäkning kommer att förfinas. Resterande interna regelverk och organisatoriska förändringar kommer att beslutas och implementeras för att stärka Folksam's företagsstyrningssystem.

**Personal**

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

**Femårsöversikt och nyckeltal, Kkr**

	2014	2013 <sup>2)</sup>	2012	2011 <sup>1)</sup>	2010
<b>RESULTAT</b>					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	901 470	824 432	759 178	654 460	457 460
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	872 687	802 227	708 856	581 183	370 479
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	6 045	6 182	5 062	5 797	3 309
Försäkringsersättningar, netto	-637 941	-614 875	-547 039	-483 351	-336 152
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-158 056	-152 504	-148 156	-127 235	-85 067
Tekniska kostnader	-5 132	-	-	-	-
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>77 603</b>	<b>41 030</b>	<b>18 723</b>	<b>-23 606</b>	<b>-47 431</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>9 214</b>	<b>14 383</b>	<b>29 057</b>	<b>-9 135</b>	<b>-25 648</b>
<b>EKONOMISK STÄLLNING</b>					
Placeringstillgångar till verkligt värde	949 873	708 713	571 438	449 812	271 379
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	947 689	842 170	728 856	597 331	434 366
<b>Konsolideringskapital</b>					
Beskattat eget kapital	279 607	270 393	182 010	152 953	157 999
<b>Totalt konsolideringskapital</b>	<b>398 607</b>	<b>299 199</b>	<b>181 228</b>	<b>157 526</b>	<b>154 598</b>
<b>NYCKELTAL</b>					
<b>Resultat av skadeförsäkringsrörelsen</b>					
Skadeprocent	73	77	77	83	91
Driftskostnadsprocent	18	19	21	22	23
Totalkostnadsprocent	91	96	98	105	114
<b>Resultat av kapitalförvaltningen</b>					
Direktavkastning, procent	1,3	1,6	1,9	6,6	5,5
Totalavkastning, procent	3,8	1,4	3,5	7,6	2,3
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Konsolideringsgrad, procent	44	36	24	24	34
Kapitalbas	403 096	301 186	183 752	152 953	151 948
Erforderlig solvensmarginal	157 433	143 720	132 228	115 593	82 773

<sup>1</sup>Omräknat med anledning av ändrad redovisningsprincip för avsättning till pensioner och liknande förpliktelser. Tidigare år är inte omräknade avseende denna principförändring.

<sup>2</sup>Omräknat 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.

Redovisade nyckeltal avseende direktavkastning redovisas enligt FFFS 2009:12.

Redovisad totalavkastning är redovisad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för rapportering av totalavkastning.

**Förslag till behandling beträffande bolagets resultat**

Till stämmans förfogande står:

Balanserat resultat	170 392 795,54
<u>Årets resultat</u>	<u>9 214 322,05</u>
	179 607 117,59

Styrelsen föreslår att den ansamlade vinsten, 179 607 117,59 kronor, balanseras i ny räkning.

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



**RESULTATRÄKNING**

Kkr		2014	2013
<b>TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</b>			
<b>Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	Not 3	906 614	829 117
Premier för avgiven återförsäkring	Not 3	-5 144	-4 685
Förändring i Avsättning för ej inljånade premier och kvardröjande risker		-28 783	-22 205
		<b>872 687</b>	<b>802 227</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	Not 4	6 045	6 182
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>			
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>			
Före avgiven återförsäkring		-566 990	-523 306
Återförsäkrarens andel		913	-443
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-76 736	-91 109
Återförsäkrarens andel		4 872	-17
		<b>-637 941</b>	<b>-614 875</b>
Driftskostnader	Not 6	-158 056	-152 504
Övriga tekniska kostnader	Not 7	-5 132	-
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>77 603</b>	<b>41 030</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>			
Kapitalavkastning, intäkter	Not 8, 12	15 976	12 866
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	Not 9, 12	16 570	-
Kapitalavkastning, kostnader	Not 10, 12	-1 205	-949
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 11, 12	-	-2 793
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-6 045	-6 182
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>102 899</b>	<b>43 972</b>
Bokslutsdispositioner	Not 14	-89 050	-29 950
<b>Resultat före skatt</b>		<b>13 849</b>	<b>14 022</b>
Skatt på årets resultat	Not 13	-4 635	361
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>9 214</b>	<b>14 383</b>

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

Kkr		2014	2013
<b>Årets resultat</b>		<b>9 214</b>	<b>14 383</b>
Årets övriga totalresultat		-	-
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>9 214</b>	<b>14 383</b>

**KASSAFLÖDESANALYS**

Kkr	2014	2013
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Resultat före bokslutsdispositioner <sup>1)</sup>	102 899	43 972
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>2)</sup>	117 581	99 141
Betald skatt	-1 201	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder</b>	<b>219 279</b>	<b>143 113</b>
Förändring av övriga rörelsefordringar	-60 264	-1 037
Förändring av övriga rörelseskulder	10 067	10 657
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>169 082</b>	<b>152 733</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Förändring av placeringsstillgångar <sup>3)</sup>	-231 259	-145 751
Förändring av placeringsstillgångar som inte används direkt i rörelsen		
Förändring av materiella och immateriella tillgångar <sup>4)</sup>	-	3
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-231 259</b>	<b>-145 748</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Aktieägartillskott <sup>5)</sup>	-	74 000
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-</b>	<b>74 000</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>-62 177</b>	<b>80 985</b>
Likvida medel vid årets början <sup>6)</sup>	171 495	90 513
Kursdifferens i likvida medel	2	-3
Likvida medel vid årets slut <sup>6)</sup>	109 320	171 495
Årets kassaflöde	-62 177	80 985
<sup>1)</sup> Betalda och erhållna räntor och utdelningar	2014	2013
Under perioden betald ränta	-14 515	-9 891
Under perioden erhållen ränta	27 130	21 635
Summa betalda och erhållna räntor och utdelningar	12 615	11 744
<sup>2)</sup> Poster som inte ingår i kassaflödet	2014	2013
Realiserad vinst (-)/förlust (+)	-2 473	-1 037
Orealiserad vinst (-)/förlust (+)	-16 571	2 792
Valutakursvinst (-)/förlust (+)	-827	35
Förändring av upplupet anskaffningsvärde räntebärande värdepapper	10 011	6 817
Förändring av avsättningar avseende försäkringsavtal	100 648	113 351
Förändring av premiefordran	27 858	-21 890
Förändring avsättning pensioner och liknande förpliktelser	-1 065	-927
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	117 581	99 141
<sup>3)</sup> Förändring av placeringsstillgångar	2014	2013
Investering i placeringsstillgångar	-1 208 850	-1 224 436
Försäljning av placeringsstillgångar	977 591	1 078 685
Summa förändring av placeringsstillgångar	-231 259	-145 751

<b><sup>4</sup>Nettoinvestering i materiella och immateriella tillgångar</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	-	3
<b>Summa nettoinvestering i materiella och immateriella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b><sup>5</sup>Koncernbidrag och aktieägartillskott, netto</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Erhållna aktieägartillskott	-	74 000
<b>Summa koncernbidrag och aktieägartillskott, netto</b>	<b>-</b>	<b>74 000</b>
<b><sup>6</sup>Delkomponenter som ingår i likvida medel</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Kassa och banktillgodohavanden	109 320	171 495
Kortfristiga placeringar jämställda med likvida medel	48	-19
<b>Summa delkomponenter som ingår i likvida medel</b>	<b>109 368</b>	<b>171 476</b>

## RESULTATANALYS

Kkr.	Hem och villa	Trafik	Motorfordon	Företag	Sjuk & olycksfalls försäkring	Övriga grenar	Totalt
<b>Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>							
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	489 173	114 878	199 861	11 468	77 644	13 588	906 613
Premier för avgiven återförsäkring	-3 260	-1 397	-239	-157	-90	-	-5 144
<b>Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker</b>							
	-18 783	864	-352	-851	-9 661	-	-26 783
	467 129	114 345	199 270	10 461	67 893	13 588	872 687
<b>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>							
	1 335	3 853	147	40	661	9	6 045
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>							
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>							
Före avgiven återförsäkring	-373 529	-47 871	-133 413	-1 733	-9 569	-874	-566 990
Återförsäkrarens andel	864	-	49	-	-	-	913
Före avgiven återförsäkring	-7 542	-29 931	5 083	-5 686	-34 759	-3 901	-76 736
Återförsäkrarens andel	4 724	-	122	26	-	-	4 872
	-375 483	-77 802	-128 160	-7 393	-44 328	-4 775	-637 941
<b>Driftskostnader</b>							
Övriga tekniska kostnader f e r	-79 165	-20 597	-35 504	-1 889	-13 506	-7 394	-158 056
	-	-5 132	-	-	-	-	-5 132
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>							
	13 816	14 666	35 754	1 218	10 721	1 427	77 603
<b>Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring</b>							
	17 467	5 958	5 859	1 585	185	-80	30 974
<b>Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>							
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	-237 206	-54 516	-94 096	-5 378	-29 646	-	-420 842
Oreglerade skador	-213 700	-217 027	-22 748	-9 635	-59 582	-4 155	-526 847
	-450 906	-271 543	-116 844	-15 013	-89 228	-4 155	-947 689
<b>Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>							
Avsättning för oreglerade skador	4 811	-	122	26	-	-	4 959

**BALANSRÄKNING****TILLGÅNGAR**

Kkr		2014-12-31	2013-12-31
<b>Placeringstillgångar</b>			
<b>Andra finansiella placeringstillgångar</b>			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 15, 16	949 871	708 713
Derivat	Not 27, 16	2	-
		949 873	708 713
<b>Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Reglerade skador	Not 23	4 959	86
		4 959	86
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring	Not 17	411 798	384 903
Fordringar avseende återförsäkring	Not 18,16	838	-
Aktuell skattefordran	Not 19	3 892	3 896
Uppskjuten skattefordran	Not 20	-	1 144
Övriga fordringar	Not 19,16	857	654
		417 385	390 597
<b>Andra tillgångar</b>			
Kassa och bank	Not 16	109 320	171 495
		109 320	171 495
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränteintäkter	Not 16	11 589	9 068
Övriga upplupna intäkter		3 063	606
		14 652	9 674
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 496 189</b>	<b>1 280 566</b>

**BALANSRÄKNING****EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER**

<b>Kkr</b>		<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		25 000	25 000
Andra fonder		75 000	75 000
Balanserat resultat		170 393	156 010
Årets resultat		9 214	14 383
		279 607	270 393
<b>Obeskattade reserver</b>			
Säkerhetsreserv	Not 21	119 000	29 950
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	Not 22	420 842	392 059
Oreglerade skador	Not 23	526 847	450 111
		947 689	842 170
<b>Andra avsättningar</b>			
Pensioner och liknande förpliktelse	Not 24	6 203	7 267
Uppskjuten skatteskuld	Not 20	2 793	-
		8 996	7 267
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direkt försäkring	Not 25	16 082	6 985
Skulder avseende återförsäkring	Not 26	-	117
Denival	Not 27, 16	65	94
Övriga skulder	Not 28	23 570	18 923
		39 717	26 119
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 29, 16	101 180	104 667
		101 180	104 667
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>1 496 189</b>	<b>1 280 566</b>
<b>STÄLLDA PANTER</b>	Not 31	1 275 116	1 008 870
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER</b>		Inga	Inga
<b>ATAGANDEN</b>		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 2013-01-01	25 000	75 000	52 953	29 057	182 010
Vinstdisposition	-	-	29 057	-29 057	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	74 000	-	74 000
Årets resultat	-	-	-	14 383	14 383
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	14 383	14 383
<b>Utgående balans 2013-12-31</b>	<b>25 000</b>	<b>75 000</b>	<b>156 010</b>	<b>14 383</b>	<b>270 393</b>
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
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>25 000</b>	<b>75 000</b>	<b>170 393</b>	<b>9 214</b>	<b>279 607</b>

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

## NOTER

### Not 1 Redovisningsprinciper

---

#### Allmän information

Årsredovisningen avges för räkenskapsåret 2014-01-01 till 2014-12-31 och avser Tre Kronor Försäkring AB med säte i Stockholm. Postadressen till huvudkontoret är 106 60 Stockholm och organisationsnummer är 516406-0369. Tre Kronor bedriver skadeförsäkringsverksamhet. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 10 mars 2015. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på stämman den 16 april 2015.

#### 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) 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 som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av 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 lagbegränsad 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.

#### Ändrade redovisningsprinciper

##### Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Nedan beskrivs vilka ändringar som företaget tillämpar från och med 1 januari 2014. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på företagets redovisning.

#### Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering. Ändringen avser förtydliganden avseende reglerna för när kvittning av finansiella tillgångar och skulder är tillåten. Ändringen av standarden har inte haft någon effekt på Tre Kronors redovisning.

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. EU planerar att godkänna standarden under 2015.

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 s.k. "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.

## 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. Bolaget 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 IFRS4.

### 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.

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

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

### Utbetalda försäkringsersättningar

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

### Avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som lagits 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 portföljåterdragnings eller en förändring av återförsäkrarens andel av proportionella återförsäkringsavtal.

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. Bolaget 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.

## 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 kvardröjande risk har gjorts i grenarna trafik och motorfordon.

### 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 färskadeår 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%).

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.

### Förlustprövning

Företagets 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.

## Redovisning av kapitalavkastning

### Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen i skadeförsäkring

Från kapitalförvaltningens resultat förs kapitalavkastning över till försäkringsrörelsens resultat baserat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning efter avdrag för nettofordringar i försäkringsrörelsen. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar räntan på statsobligationer med en löptid som väsentligen överensstämmer med durationen för de försäkringstekniska avsättningarna.

### 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 förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar.

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

## Skatter

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 skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill. Det beaktas inte heller vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och som vid tidpunkten för transaktionen inte har någon påverkan på vare sig redovisat eller skattepliktig resultat. Vidare beaktas inte 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.

Eventuell 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 realiserar, 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. Detta gäller för alla finansiella instrument förutom 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 kallade 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, obligationer och räntebärande värdepapper, samt vissa organisatoriska innehav som redovisas bland övriga finansiella placeringstillgångar.

Tre Kronor har som princip att hänföra samtliga dessa placeringstillgångar som är finansiella instrument och som inte är aktier i dotter- eller intresseföretag till kategorin Finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen därför att företaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden.

### Beräkning av verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten.

### Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (till exempel courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För

finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterad betalkurs. Sådana instrument återfinns på balansposterna aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper. Den största delen av företagets finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med priser som är kvoterade på en aktiv marknad.

#### Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Värderingstekniker används för följande klasser av finansiella instrument; derivat, vissa innehav i så kallade alternativa placeringar, samt onoterade innehav av aktier vilka redovisas i balansposten aktier och andelar, vissa organisatoriska innehav som redovisas bland övriga finansiella placeringstillgångar samt en placering i räntebärande värdepapper som redovisas i balansposten obligationer och räntebärande värdepapper.

#### Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde. Både svenska och utländska obligationer och andra räntebärande värdepapper med officiell handel marknadsvärderas dagligen med hjälp av senaste officiella köpkurs i lokal valuta.

För instrument utan officiell handel och där tillförlitliga marknadspriser inte finns att tillgå värderas instrumentet med hjälp av allmänt vedertagna värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras till relevant värderingskurva. Obligationer och andra räntebärande värdepapper utan officiell handel marknadsvärderas 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 creditspread.

#### Derivat

Derivat värderas till verkligt värde. Börshandlade ränte- och aktieterminer tas upp till det verkliga värdet utifrån senast officiella köp- eller säljkurs. Transaktionskostnader för derivat kostnadsförs.

#### 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 lån med säkerhet i fast egendom, övriga lån, övriga finansiella placeringstillgångar förutom de organisatoriska innehav som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, lån lämnade till koncernföretag, övriga fordringar inklusive likvida medel samt upplupna räntetäckter. 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 redovisas för första gången och

att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången eller gruppen med tillgångar. Om det finns objektiva bevis som tyder på att ett nedskrivningsbehov kan finnas så betraktas dessa tillgångar som osäkra. Objektiva bevis utgörs 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 de framtida kassaflödena för den finansiella tillgången om dessa kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

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

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenär,
- att långivaren 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 blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion och
- negativ värdeutveckling på pantsatta tillgångar

#### Aterföring 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.

## 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.

#### Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där Tre Kronors 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 anställde 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 IAS 19. 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 ulöver 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 2014 överlåtit 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 företaget 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.

#### **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.

#### **Ansvarförbindelser (eventualförpliktelser)**

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

## Not 2 Upplysningar om risker

---

### Upplysningar om risker

Denna not omfattar en beskrivning av Tre Kronors riskhantering samt 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 dess arbete 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.

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. Viktigt är dock att risker tas medvetet, vilket möjliggörs om risktagandet integreras med den övriga styrningen av verksamheten och att risktagandet ska 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. Verksamheten bedrivs i enlighet med Folksamns värderingar och med högt ställda krav på efterlevnad av lagar och regler. Visionen "våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld" är vägledande vid risktagande. 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 riskmål, riskapitit och risktolerans samt eskaleringsrutiner och åtgärdsplaner. Resultatet av företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt Tre Kronors egna risk- och solvensbedömning, utgör underlag för styrelsens beslut om riskapitramverket och de nivåer, limiter, riskmål och planer som omfattas av detta.

Syftet med *riskmål* är att mäta och analysera den möjliga effekten av olika risker på ett urval av Tre Kronors nyckeltal. För att möjliggöra analys av företagets väsentliga risker är valet av riskmål 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 givet regulativa krav.

Den *kvalitativa riskapititen* uttrycks genom en skala från *söka till undvika*. 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.



Den *kvantitativa risktoleransen* anger den maximala mängd risk som styrelsen kan acceptera och har primärt satts utifrån företagets kapacitet och förmåga att hantera risk. Risktoleransen anges därför i form av strikta limiter med tillhörande eskaleringsrutiner och fördefinierade åtgärder som, i händelse av limitöverträdelse, ska genomföras i syfte att återföra riske exponeringen inom risktoleransen.

#### Riskbaserad verksamhetsstyrning

Tre Kronors riskhanteringssystem baseras på principen om riskbaserad verksamhetsstyrning. Detta innebär att förändringar i företagets riske exponering, 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 samband med förändringar i verksamheten. Särskilt väsentliga områden som omfattas av riskbaserad verksamhetsstyrning är företagets strategi- och affärsplanering, förvaltning av kapital, produkt- och erbjudandehantering samt hantering av interna och externa förändringar.

Den samlade effekten av Tre Kronors övergripande strategier och affärsplaner på riske exponering och kapitalbehov analyseras och stäms av mot riskkapitlen genom en egen risk- och solvensbedömning. Det övergripande syftet är att ge styrelsen information om huruvida de långsiktiga mål och strategier samt affärsplaner och aktiviteter som föreslås, är förenliga med företagets riskkapital och kapitalbehov både på kort och lång sikt. Styrelsen har beslutat om genomförande och ansvar för den egna risk och solvensbedömningen i särskild policy.

#### Riskhanteringsprocessen

Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och utgör en viktig beståndsdel i den övergripande riskhanteringen. Riskhanteringsprocessen omfattar identifiering, analys, hantering, övervakning och uppföljning samt rapportering av alla väsentliga risker.

#### Identifiera risker

Företaget definierar risker som händelser som, om de inträffar, kan påverka 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 inom företaget 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, som även innefattar 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 riskanalys 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 det är möjligt. Beroende på riskkategori så kan värderingen vara kvantitativ (mätning) eller kvalitativ (bedömning). Trafikljuset, som är Finansinspektionens värdering av risker, används också inom företaget som en metod för att kvantifiera finansiella och försäkringsrisker.

I den kvalitativa värderingen, av framförallt verksamhetsrisker, analyseras hur stor påverkan risker kan få på kunder, varumärke eller kostnader/intäkter 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 riskkapital 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 allvariga brister avseende riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av företagets riskexponering.

**Organisation och ansvar för riskhantering**

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 de tre ansvarslinjerna.

**Första ansvarslinjen**

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

Alla medarbetare i företaget har ett ansvar för att identifiera och hantera risker inom sitt ansvarsområde. Medarbetare har ett 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, limitöverträdelser och andra avvikelser, till närmaste chef och/eller till funktionerna i andra ansvarslinjen.

Chefer på alla nivåer ansvarar för att den verksamhet de har ansvar för 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 de behöver för att kunna genomföra kontroller och analyser av företagets riskexponering.

**Andra ansvarslinjen**

Den andra ansvarslinjen utgörs av företagets självständiga funktioner för riskhantering och regelefterlevnad: riskfunktionen, compliancefunktionen och ansvarig aktuarie. Dessa funktioner stödjer vd och styrelse i att fullgöra sitt ansvar för riskhantering och ansvarar framför allt för att utveckla och underhålla riskhanteringssystemet samt att stödja första ansvarslinjen i att genomföra riskhantering effektivt. Andra ansvarslinjen ansvarar även för att övervaka, kontrollera, följa upp och utvärdera första linjens riskhantering i syfte att bevaka företagets och försäkringstagarnas ekonomiska intressen. Vidare analyserar och rapporterar Risk- och complianceavdelningen en, från verksamheten oberoende, bild av företagets riskexponering till vd och styrelse och till organisationen i övrigt.

Företagets funktioner för riskhantering och regelefterlevnad är självständiga i förhållande till första ansvarslinjen. Funktionerna är underställda vd och rapporterar till vd och styrelse. Chefen för Risk- och complianceavdelningen ansvarar för att utveckla, införa och underhålla riskhanteringssystemet. Ansvar, uppgifter och rapporteringsrutiner för andra ansvarslinjens funktioner har fastställts i särskilda instruktioner.



### Tredje ansvarslinjen

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

### Styrelsens ansvar

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

Styrelsen beslutar om företagets riskaptit och risktolerans och säkerställer att riskkapitlen och principerna för riskhantering ligger i linje med företagets långsiktiga mål, strategier och affärsplaner. Styrelsen ska även säkerställa att de får tillgång till information om, samt 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 riskhanteringssystemet beaktats vid styrelsebeslut och att detta dokumenteras.

### Verkställande direktörens ansvar

Vd ska leda företaget i enlighet med de regelverk styrelsen fastställt. Vd ska fastställa de styrande regelverk som behövs därutöver för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering. Vd ansvarar för att se till att första och andra ansvarslinjen arbetar enligt företagets principer för riskhantering.

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

### Väsentliga risker i Tre Kronor

Risk definieras 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, det vill säga 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 produkterbudande 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 styringsverktygen 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. Försäkringstekniska riktlinjer anger även gränser för den ansvarighet som bolaget får ikläda sig och dessa gränser är styrande vid val av återförsäkringsprogram. Riktlinjer föreslås av ansvarig aktuarie 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. Reservesättningarna 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.

### Teckningsrisk

Teckningsrisken är risken att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna förknippade med försäkringen. För att reducera teckningsrisker finns olika metoder.

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.

Teckningsrisken 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.

Tecknings-, 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. Försäkringstekniska riktlinjer anger gränser för den ansvarighet som bolaget får ikläda sig och dessa gränser är styrande vid val av återförsäkringsprogram. Tre Kronor har en analysgrupp med uppgift att inför varje verksamhetsår ta 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 läcka överskjutande risknivåer i de eventuella fall där bolagets exponering kan överskrida fastställda gränser.

Tre Kronor har för år 2014 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.

### Avsättningsrisk

Avsättningsrisken, dvs. 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.

#### Koncentrationer 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.

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.

#### 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. Nedanstående 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.

#### Känslighet för risker hänförliga till

Kkr Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Resultat före skatt	Eget kapital
<b>2014</b>				
Försäkringstekniska avsättningar		526 847		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	579 532	-52 685	-52 685
Genomsnittligt antal skador	+10%	579 532	-52 685	-52 685
<b>2013</b>				
Försäkringstekniska avsättningar		450 111		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	495 122	-45 011	-45 011
Genomsnittligt antal skador	+10%	495 122	-45 011	-45 011
Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar netto	Resultat före skatt	Eget kapital
<b>2014</b>				
Försäkringstekniska avsättningar		521 888		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	574 573	-52 685	-52 685
Genomsnittligt antal skador	+10%	574 573	-52 685	-52 685
<b>2013</b>				
Försäkringstekniska avsättningar		450 025		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	495 036	-45 011	-45 011
Genomsnittligt antal skador	+10%	495 036	-45 011	-45 011

## Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

Nedanstående tabeller visar den uppskattade totala brutto- respektive nettokostnaden för oreglerade skador, både rapporterade och IBNR, vid slutet av varje skadeår. Tabellerna visar också utbetalningar hänförliga till dessa skador. Diskonteringseffekter framgår längst ned i varje tabell

Kkr.	Alla tidigare år	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)		149 633	305 696	429 603	512 247	565 404	616 486	2 579 069
Ett år senare		156 470	319 973	424 480	502 166	538 916		
Två år senare		154 339	313 596	425 309	499 611			
Tre år senare		151 436	315 519	422 944				
Fyra år senare		151 695	315 664					
Fem år senare		151 955						
<b>Uppskattad slutlig skadekostnad 12-31-2014</b>		<b>151 955</b>	<b>315 664</b>	<b>422 944</b>	<b>499 611</b>	<b>538 916</b>	<b>616 486</b>	
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar		141 463	290 163	382 577	441 214	445 242	345 257	2 045 917
Avsättning för oreglerade skador	8 481	10 492	25 501	40 367	58 397	93 674	271 229	
Akkumulerat över/underskott		-2 322	-9 968	6 659	12 637	26 488		
D:o i % av initial skadekostnad		-1,6%	-3,3%	1,6%	2,5%	4,7%		
<b>Avstämning mot balansräkning</b>								
Oreglerade skador före diskontering	8 481	10 492	25 501	40 367	58 397	93 674	271 229	508 141
Diskonteringseffekt								-
Avsättning för skaderegleringskostnader								18 706
Avsättning för skadelivräntor								
<b>Total avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen (brutto)</b>								<b>526 847</b>

Kkr.	Alla tidigare år	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet på skadeåret (netto)		149 633	304 805	429 603	512 247	565 404	610 631	2 572 323
Ett år senare		156 470	318 128	424 480	502 166	538 916		
Två år senare		154 339	311 882	425 309	499 611			
Tre år senare		151 436	314 265	422 944				
Fyra år senare		151 695	314 480					
Fem år senare		151 955						
<b>Uppskattad slutlig skadekostnad 12-31-2014</b>		<b>151 955</b>	<b>314 480</b>	<b>422 944</b>	<b>499 611</b>	<b>538 916</b>	<b>610 631</b>	
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar		141 463	289 035	382 577	441 214	445 242	344 305	2 043 836
Avsättning för oreglerade skador	8 481	10 492	25 445	40 367	58 397	93 674	266 327	
Akkumulerat över/underskott		-2 322	-9 675	6 659	12 637	26 488		
D:o i % av initial skadekostnad		-1,6%	-3,2%	1,6%	2,5%	4,7%		
<b>Avstämning mot balansräkning</b>								
Oreglerade skador före diskontering	8 481	10 492	25 445	40 367	58 397	93 674	266 327	503 182
Diskonteringseffekt								-
Avsättning för skaderegleringskostnader								18 706

Avsättning för skadelivräntor

Total avsättning för oreglerade skador enligt  
balansräkningen (netto)

521 888

## 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 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 låta 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 placeringsriktning beaktas tillgångarnas och skuldernas egenskaper såsom förväntad avkastning, risk och korrelation, prognoser för försäkringsrörelsens utveckling samt möjlighet att använda tillgångarna för skuldtäckning. Den placeringsriktning som fastställs ger ramar för tillgångsförvaltningen. Inom dessa ramar och limiter ansvarar avdelningen för kapitalförvaltning för den löpande förvaltningen. Placeringar sköts både internt och genom externt utlagda förvaltningsuppdrag. Löpande ränteförvaltning samt värdepappersadministration har lagts ut till Swedbank Robur. Kapitalförvaltningen kan göra placeringar i syfte att justera portföljens risknivå.

## Hantering av finansiella risker

Tre Kronors kapitalförvaltning ansvarar för att styra, följa upp och utvärdera hur det utlagda förvaltningsuppdraget sköts. Swedbank Robur ansvarar för daglig kontroll av gällande placeringsriktlinjer samt att resultatet av utförd kontroll rapporteras till Risk och complianceavdelningen och Bolagets kapitalförvaltning. Risk och complianceavdelningen 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 placeringsstillgångarna. Samtliga placeringsstillgångar i Tre Kronor är placerade i räntebärande tillgångar.

Inom avdelningen för kapitalförvaltning finns Riskstyrningskommittén som sammanträder veckovis. Vid dessa möten diskuteras riskexponeringen i portföljen, beslut fattas och protokollförs, om eventuella åtgärder för att ändra riskexponeringen. Sådana åtgärder kan vara att förändra risknivån genom förändring av det mandat som Swedbank Robur har fått eller genom att förändra risknivån med derivat. Under året har handel skett med räntebärande värdepapper och derivat (ränteterminer).

## Marknadsrisker

Marknadsrisker innebär risker för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i marknadspriser. Till marknadsrisker räknas ränterisk, valutarisk och spreadrisk. Dessa risker svarar mot de förluster som kan uppstå, och osäkerheterna kring dessa, vid förändringar i motsvarande marknadsvärden. Dessa risker värderas och utvärderas även enligt känslighetsanalyser i Finansinspektionens trafikljusmodell. I känslighetsanalyserna nedan tas även hänsyn till effekten av eventuella derivatpositioner.

### Ränterisk (inklusive ränterelaterade derivat)

Ränterisk definieras som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i marknadsräntor.

Marknadsvärderingen av företagets åtaganden är av stor betydelse för det finansiella resultatet och företagets stabilitet. Marknadsvärderingen är direkt beroende av rådande marknadsräntor varför ränterisken, förändringar i marknadsräntor, påverkar såväl bolagets solvens som riskutrymme.



Tre Kronor har en god matchning mellan ränterisken för tillgångarna och åtagandena varför det kan variera över tiden om det är mest ofördelaktigt med fallande marknadsräntor eller stigande. Per 2013-12-31 stressades ränterisken i Tre Kronor utifrån stigande marknadsräntor. Förändringar av räntestressarna i trafikljusmodellen innebär att marknadsräntorna sedan 2013-12-31 stressas med 1 procentenhet. Tidigare gav höga marknadsräntor stora stressar och låga marknadsräntor små. Vid dagens låga marknadsräntor ger detta, allt annat lika, kraftigare stressar än tidigare regelverk. För jämförelseåret 2012 (tidigare trafikljusmodell) antogs stressen av nominella och reala marknadsräntor öka till 0,46 respektive minska till 0,06 procentenheter.

Känslighetsanalys - ränterisk, Kkr	2014	2013
<b>Riskparameter</b>		
<b>Ökning av marknadsräntan</b>		
Värdeminskning räntebärande tillgångar	19 511	13 027
Minskning av redovisat värde på räntebärande skulder (inklusive realistiskt värderade försäkringsskulder)	-17 905	-11 876
Nettopåverkan årets resultat	1 606	1 151
Nettopåverkan eget kapital	1 606	1 151
<b>Minskning av marknadsräntan</b>		
Värdeökning räntebärande tillgångar	-10 185	-13 315
Ökning av redovisat värde på räntebärande skulder (inklusive realistiskt värderade försäkringsskulder)	13 750	12 500
Nettopåverkan årets resultat	3 565	-815
Nettopåverkan eget kapital	3 565	-815

Följande tabell illustrerar hur företaget är exponerat för ränterisk utifrån räntebärande tillgångars räntebindningstid.

Räntebindningstider för tillgångar och skulder Räntexponering, Kkr	Längre än					Totalt
	Högst 1 år	1 år men högst 3 år	3 år men högst 5 år	5 år men högst 10 år	Längre än 10 år	
<b>2014</b>						
<b>Tillgångar</b>						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inkl ränta)	257 110	429 147	228 574	46 629	-	961 460
Andra räntebärande finansiella instrument, netto	-62	-	-	-	-	-62
<b>2013</b>						
<b>Tillgångar</b>						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inkl ränta)	221 602	278 181	201 996	12 324	3 678	717 781
Andra räntebärande finansiella instrument, netto	-94	-	-	-	-	-94

Den genomsnittliga durationen för försäkringsskulderna för hela beståndet i Tre Kronor är 2,9 år per 2014-12-31. Under 2015 beräknas 234 miljoner kronor betalas ut från försäkringsavtal i försäkringsersättningar



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

2014	Sammanlagda avsättningar	Duration, år	2013	Sammanlagda avsättningar	Duration, år
<b>Försäkringsgren</b>			<b>Försäkringsgren</b>		
Sjuk- & olycksfallsförsäkring	89	4	Sjuk- & olycksfallsförsäkring	45	3
Hem och villa	451	1	Hem och villa	425	1
Företag och fastighet	15	1	Företag och fastighet	8	1
Motorfordon	117	1	Motorfordon	122	1
Trafik	272	7	Trafik	243	7
Övriga grenar	4	1	Övriga grenar	-	1

#### Valutakursrisk

Företaget har per 2014-12-31 ingen valutaexponering.

#### Kredit- och motpartsrisiker

Kredit-, motparts- och emittentrisiker är risken 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. Den kreditriskeponering 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			
<b>Maximal kreditriskeponering</b>							
<b>Tillgångsklass 2014</b>							
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		949 871	-	949 871			
Derivat		2	-	2			
Fordringar		857	-	857			
Upplupna ränteintäkter		11 589	-	11 589			
<b>Tillgångsklass 2013</b>							
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		708 713	-	708 713			
Fordringar		654	-	654			
Upplupna ränteintäkter		9 068	-	9 068			
<b>Kkr</b>							
<b>Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar</b>							
<b>Tillgångar 2014</b>	<b>AAA</b>	<b>AA</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>BB</b>	<b>Ingen rating</b>	<b>Totalt</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	619 242	200 928	141 290	-	-	-	961 460
	619 242	200 928	141 290	-	-	-	961 460
<b>2013</b>	<b>AAA</b>	<b>AA</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>BB</b>	<b>Ingen rating</b>	<b>Totalt</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	490 852	148 079	78 850	-	-	-	717 781

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.

**Kreditrisk i återförsäkringsfordringar och återförsäkrarens andel av oreglerade skador**

Tre Kronors återförsäkringspolicy innebär att avtal endast ingås med återförsäkrare med kreditbetyg A eller högre. Återförsäkrarens kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa att det beslutade återförsäkringsskyddet upprätthålls. Om ett bolag nedgraderas åren efter ett kontraktår är det svårt att byta ut den återförsäkrare som blivit nedgraderad eftersom en del återförsäkringsavtal är extremt långsvansade som exempelvis svensk motoraffär. Det kan ta upp till 25-30 år innan en motorskada har blivit slutreglerad.

**Koncentrationsrisk**

Koncentrationsriskerna bedöms i relation till marknadsriskerna vara små för företaget genom den diversifiering som ges genom företagets placeringsinriktning.

2014	Totalt	Varav	2013	Totalt	Varav
		säkerställda bostadsobligationer			säkerställda bostadsobligationer
Swedbank	231 697	125 487	Swedbank	290 637	119 472
Nordea	143 133	142 062	Nordea	96 799	96 799
Handelsbanken	153 804	153 821	Handelsbanken	94 972	94 988
SEB	134 241	134 241	SEB	78 849	78 849
SBAB	17 768	17 768	SBAB	29 251	29 251
Specialfastigheter	11 039	-	Specialfastigheter	10 879	-
Goldman Sachs	276	-	Goldman Sachs	297	-

**Likviditetsrisker**

Likviditetsrisk är risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av att finansiella transaktioner inte kan fullgöras eller endast till avsevärd merkostnad, förlust eller oönskad riskexponering. Tillgängarna placeras enbart i värdepapper med god likviditet. Detta säkerställer att mängden likvida tillgångar med betryggande marginal överstiger företagets i närtid förväntade betalningsförpliktelser.

Ett sätt att mäta likviditetsrisken är som den andel av de totala placeringstillgångarna som består av likvida tillgångar såsom bankkontosaldo och innehav i likvida räntebärande värdepapper. På balansdagen utgjorde likvida värdepapper 100% procent av placeringstillgångarna. För derivat har handel enbart skett i marknader med god likviditet, varför likviditetsrisken bedöms vara låg. Företagets totala likviditetsrisk anses därmed vara av ringa betydelse i den totala riskbilden.

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

Kkr	2014 På anmodan	Återstående löptider			
		< 1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid
Övriga skulder	-	-	-	-	141
	-	-	-	-	141
Kkr	2013 På anmodan	Återstående löptider			
		< 1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid
Övriga skulder	-	-	-	-	453
	-	-	-	-	453

**Känslighetsanalys likviditetsrisk**

I tabellen nedan framgår hur en ökning eller sänkning av marknadsräntan på 0,5 % påverkar ränteintäkter respektive räntekostnader för tillgångar och skulder med räntebindningstid på upp till ett år.

Kkr	2014	2013
<b>Ökning av marknadsräntan</b>		
Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper	112	269
<b>Minskning av marknadsräntan</b>		
Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper	-112	-269

**Verksamhetsrisker**

Verksamhetsrisk definieras 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**

I verksamhetens strävan efter att skapa värde för kunder och andra intressenter finns osäkerhet om framtida händelser, dvs. risker. Vilka slags risker verksamheten ställs inför är beroende av dess syfte och mål. I all verksamhet finns "inneboende" risker (brutorisker) som relateras till den specifika verksamhet som utförs. Hur stor den faktiska riskexponeringen (nettorisken) är beror på kvalitet och funktion på verksamhetens processer, rutiner, IT-stöd, information, kontrollstruktur och bemanning (operativa risker). Därutöver uppstår risker till följd av händelser i omvärlden (omvärldsrisker) och till följd av intern styrning och interna beslut (strategiska och operativa risker).

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. Ett medvetet risktagande ställer krav på en god förståelse och kunskap om verksamheten och dess mål, god insikt om hur omvärldsförändringar kan påverka verksamheten, samt god förmåga att bedöma vilka konsekvenser olika typer av interna förändringar kan få.

Verksamhetsrisker som kan innebära att företaget inte kan infria sina åtaganden till försäkringstagarna eller brister i efterlevnaden av lagar och förordningar ska elimineras.

Verksamheten identifierar risker i den löpande verksamheten genom självutvärderingar och dokumenterar resultatet av dessa i en företagsgemensam riskförteckning. Informationen hålls aktuell och kompletteras då nya risker identifieras. Riskinformationen ses över minst två gånger per år. Riskidentifiering sker även i samband med årlig affärsplanering och vid förändring av verksamheten. Exempel på sådana förändringar är utfäggning av affärskritisk verksamhet och projekt.

De identifierade verksamhetsriskerna, deras grundorsaker och påverkan analyseras av riskfunktionen, som också gör en sammanställning, värdering och uppföljning på övergripande nivå. Minst två gånger per år rapporteras en sammanställning av verksamhetsrisker till styrelsen.

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

Information om realiserade risker samlas systematiskt i företagets incidentrapporteringssystem. De incidenter som rapporteras kategoriseras och värderas, och informationen om dessa incidenter utgör en viktig del vid den ovan nämnda självvärderingen. Genom att hantera dessa risker på ett samordnat och strukturerat vis ökar organisationens möjligheter att nå de uppsatta målen.

Kkr

Not 3. Premieinkomst	2014	2013
Direkt försäkring i Sverige	906 614	829 117
Premier för avgiven återförsäkring	-5 144	-4 685

**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 0,4 % och 1,9 % beroende på produkt.

**Not 5. Försäkringsersättningar**

	2014			2013		
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-345 257	953	-344 304	-304 485	-	-304 485
Förändring i avsättningar för oreglerade skador	-271 229	4 902	-266 327	-260 919	-	-260 919
Förändring i avsättning för skadebehandlingsreserven	-425	-	-425	-2 535	-	-2 535
Driftskostnader för skadereglering	-57 789	-	-57 789	-53 396	-	-53 396
<b>Summa skadekostnader hänförliga till årets verksamhet</b>	<b>-674 700</b>	<b>5 855</b>	<b>-668 845</b>	<b>-621 335</b>	<b>-</b>	<b>-621 335</b>
<b>Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet</b>	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>
Utbetalda skadeersättningar	-163 944	-40	-163 984	-165 425	-443	-165 868
Förändring i avsättning för oreglerade skador	194 918	-30	194 888	172 345	-17	172 328
<b>Summa skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet</b>	<b>30 974</b>	<b>-70</b>	<b>30 904</b>	<b>6 920</b>	<b>-460</b>	<b>6 460</b>
<b>Summa försäkringsersättningar</b>	<b>-643 726</b>	<b>5 785</b>	<b>-637 941</b>	<b>-614 415</b>	<b>-460</b>	<b>-614 875</b>
<b>Totalt utbetalda försäkringsersättningar</b>	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>
Utbetalda skadeersättningar	-509 201	913	-508 288	-469 910	-443	-470 353
Driftskostnader för skadereglering	-57 789	-	-57 789	-53 396	-	-53 396
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>	<b>-566 990</b>	<b>913</b>	<b>-566 077</b>	<b>-523 306</b>	<b>-443</b>	<b>-523 749</b>
<b>Förändring i Avsättning för oreglerade skador</b>	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-35 209	4 872	-30 337	-4 187	-17	-4 204
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-41 102	-	-41 102	-84 387	-	-84 387
Förändring i avsättning för skaderegleringskostnader	-425	-	-425	-2 535	-	-2 535
<b>Summa</b>	<b>-76 736</b>	<b>4 872</b>	<b>-71 864</b>	<b>-91 109</b>	<b>-17</b>	<b>-91 126</b>
<b>Summa försäkringsersättningar</b>	<b>-643 726</b>	<b>5 785</b>	<b>-637 941</b>	<b>-614 415</b>	<b>-460</b>	<b>-614 875</b>

<b>Not 6. Driftskostnader</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Specifikation av resultatposten driftskostnader</b>		
Anskaffningskostnader <sup>1)</sup>	-131 253	-121 865
Administrationskostnader	-26 803	-30 639
	-158 056	-152 504
<b>Övriga driftskostnader</b>		
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-57 789	-53 396
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-972	-744
	-58 761	-54 140
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-216 817</b>	<b>-206 644</b>
<sup>1)</sup> Varav provisioner i direktförsäkring	-102 546	-99 533
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Totala driftskostnader uppdelade på kostnadslag</b>		
Direkta och indirekta personalkostnader	-14 754	-18 873
Lokalkostnader	-1 505	-1 656
Avskrivningar	-	-9
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-200 558	-186 106
	-216 817	-206 644
<b>Arvode och kostnadsersättningar till revisorer</b>		
KPMG		
Revisionsuppdrag	-600	-580
	-600	-580
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Not 7. Övriga tekniska kostnader</b>		
Förväntad nettokostnad engagemang TFF	-5 132	-
	-5 132	-

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 (trafikförsäkringsavgift) 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. Driftskostnaderna 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 stämman. Nettounderskottet redovisas i enlighet med en branschgemensam rekommendation.

2014 gick Finansinspektionen ut med en rekommendation till samtliga medlemsföretag i TFF kring hur redovisningen av avgifterna bör hanteras redovisningsmässigt. Kostnaderna för medlemsavgifterna bör redovisas under posten "Övriga tekniska kostnader" i resultaträkningen. Avgiften kan på grund av sin natur ses relaterad till försäkringsrörelsen och ska därmed redovisas inom det tekniska resultatet. Eftersom kostnaden inte avser överföring av försäkringsrisk bedöms avgiften lämpligast klassificeras som en Övrig teknisk kostnad.

2013 redovisades kostnaden som en del av förändring i avsättning av oreglerade skador.

Specifikation av nettounderskott Trafikförsäkringsföreningen	Tre Kronor
TFF avgifter	6 080
Erhållen kapitalavkastning TFF	707
Skador TFF 2014	-10 693
Driftkostnad TFF	-3 395
Övriga intäkter och räntor	2 168
<b>Summa</b>	<b>-5 132</b>

Tre Kronors andel av nettounderskottet för Trafikförsäkringsföreningen uppgick till 5.132 Mkr för 2014. Detta motsvarar ca 1,7% av det totala nettounderskottet för Trafikförsäkringsföreningen.

Not 8. Kapitalavkastning, intäkter	2014	2013
Ränteintäkter m m		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 275	11 016
Övriga ränteintäkter	401	813
varav från finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen	401	814
Valutakursvinst netto	827	-
Realisationsvinst, netto		
Räntebärande värdepapper	2 473	1 037
	15 976	12 866

Not 9. Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2014	2013
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 570	-
	16 570	-

Not 10. Kapitalavkastning, kostnader	2014	2013
Kapitalförvaltningskostnader	-972	-744
Räntekostnader m m		
Koncernföretag	-61	-85
Övriga räntekostnader	-172	-85
varav från finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen	-233	-85
Valutakursförlust, netto	-	-35
Realisationsförlust, netto		
	-1 205	-949

Not 11. Orealiserade förluster på placeringstillgångar	2014	2013
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-2 793
	-	-2 793

#### Not 12. Nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument

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

## 2013

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	9 215	-	-	9 215
Övriga fordringar	-	-	-765	-765
Summa	9 215	-	-765	8 450

Finansiella skulder	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder	Summa
Derivat	26	-	26
Summa	26	-	26

<b>Not 13. Skatter</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>		
Aktuell skattekostnad	-698	-
<b>Uppskjutna skattekostnader/skatteintäkter</b>	<b>-3 937</b>	<b>361</b>
	-4 635	361
<b>Specifikation av uppskjutna skattekostnader/skatteintäkter</b>		
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader skattesats eller införda skatter	-3 936	361
	-3 936	361
<b>Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt</b>		
Resultat före skatt	13 849	14 022
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	-3 047	-3 085
Andra inte avdragsgilla kostnader/inte skattepliktiga intäkter	-894	-1 558
Skatteeffekt till följd av utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	5 004
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år	-694	-
	-4 635	361
<b>Aktuell och uppskjuten skatt som redovisats direkt mot eget kapital</b>		
Aktuell skatt i lämnade koncembidrag	-	-
<b>Not 14. Bokslutsdispositioner</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Förändring av säkerhetsreserv	-89 050	-29 950
<b>Not 15. Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Upplupet anskaffningsvärde</b>		
Statsskuldväxlar	171 483	149 115
Svenska staten	156 765	67 159
Svenska bostadsinstitut	417 159	330 295
Övriga svenska emittenter	138 999	87 170
Svenska kommuner	45 000	71 047
	929 406	704 786
varav:		
Noterade	929 406	704 786
<b>Verkligt värde</b>		
Statsskuldväxlar	171 465	149 100
Svenska staten	160 373	66 323
Svenska bostadsinstitut	430 218	334 089
Övriga svenska emittenter	142 775	87 976
Svenska kommuner	45 040	71 225
	949 871	708 713
varav:		
Noterade	949 871	708 713
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	56 116	27 103
Negativ skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	35	1 031
Vid värdering av räntebärande värdepapper enligt upplupet anskaffningsvärde skulle balansposten redovisas till ett belopp på	929 406	704 786



**Not 16 Finansiella tillgångar och skulder**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
2014	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
<b>Finansiella tillgångar</b>						
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
<b>Summa</b>	<b>949 871</b>	<b>2</b>	<b>128 722</b>	<b>1 078 595</b>	<b>1 078 595</b>	<b>1 058 128</b>

## Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2014	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella skulder</b>					
Derivat					
	-	-65	-	-65	-65
Övriga skulder					
	-	-	-23 570	-23 570	-23 570
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-65</b>	<b>-23 570</b>	<b>-23 635</b>	<b>-23 635</b>

## Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2013	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
<b>Finansiella tillgångar</b>						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper						
	708 713	-	-	708 713	708 713	704 786
Fordringar						
	-	-	4 541	4 541	4 541	4 541
Andra tillgångar						
	-	-	171 495	171 495	171 495	171 495
Upplupna intäkter						
	-	-	9 674	9 674	9 674	9 674
<b>Summa</b>	<b>708 713</b>	<b>-</b>	<b>185 710</b>	<b>894 423</b>	<b>894 423</b>	<b>890 496</b>

## Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2013	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella skulder</b>					
Derivat					
	-	-94	-	-94	-94
Övriga skulder					
	-	-	-18 943	-18 943	-18 943

Summa	-	-94	-18 943	-19 037	-19 037
-------	---	-----	---------	---------	---------

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 bestämts 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 bestämts 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

2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	897 788	52 083	-	949 871
Derivat	2	-	-	2
Summa	897 790	52 083	-	949 873
<b>Skulder</b>				
Derivat	64	-	-	64
Summa	64	-	-	64
<b>2013</b>				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	643 565	65 148	-	708 713
Summa	643 565	65 148	-	708 713
<b>Skulder</b>				
Derivat	94	-	-	94
Summa	94	-	-	94

#### Värderingstekniker och väsentliga ej observerbara indata för innehav tillhörande nivå 2

Tre Kronor försäkring AB har innehav i obligationer vilka hänförs till värderingskategori 2.

Obligationer utan officiell handel värderas med hjälp av yieldkurva baserad på Stibor respektive swapräntor samt en för respektive underliggande värdepapper bedömd rimlig kreditspread.

Not 17. Fordringar avseende direkt försäkring	2014	2013
Försäkringslagare	400 183	373 809
Försäkringsföretag	11 615	11 094
	411 798	384 903

Not 18. Fordringar avseende återförsäkring	2014	2013
Fordringar avseende återförsäkring	838	-
	838	-

<b>Not 19. Övriga fordringar</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Övriga fordringar	719	477
Fordringar på koncernföretag	99	177
Fordringar på närstående företag	39	-
Aktuell skattefordran	3 892	3 896
	4 749	4 550

<b>Not 20. Uppskjuten skattefordran</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-4503	-864
Derivat	14	21
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	1696	1987
	-2 793	1 144

<b>Not 21. Obeskattade reserver</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Säkerhetsreserv	119 000	29 950

<b>Not 22. Ej intjänade premier och kvardröjande risker</b>	<b>2014</b>			<b>2013</b>		
	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>
<b>Avsättning för ej intjänade premier</b>						
Ingående balans	392 059	-	392 059	367 854	-	367 854
Premieinkomst	906 613	-5 144	901 470	829 117	-4 685	824 432
Intjänade premier under perioden	-877 830	5 144	-872 687	-804 912	4 685	-800 227
Utgående balans	420 842	-	420 842	392 059	-	392 059

	<b>2014</b>			<b>2013</b>		
	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>
<b>Avsättning för kvardröjande risk</b>						
Ingående balans	-	-	-	2 000	-	2 000
Förändring av avsättning	-	-	-	-2 000	-	-2 000

<b>Not 23. Oreglerade skador</b>	<b>2014</b>			<b>2013</b>		
	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>
<b>Avsättningar för oreglerade skador</b>						
IB Rapporterade skador	160 110	-86	160 024	153 388	-104	153 284
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	290 001	-	290 001	205 614	-	205 614
Ingående balans	450 111	-86	450 025	359 002	-104	358 898

<b>Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)</b>	-30 974	70	-30 905	-6 920	460	-6 460
<b>Andra förändringar</b>	107 710	-4 942	102 768	98 029	-443	97 586
Utgående balans	526 847	-4 959	521 888	450 111	-86	450 025

UB Rapporterade skador	195 744	-4 959	190 785	160 110	-86	160 024
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	331 103	-	331 103	290 001	-	290 001

<b>Avsättningar</b>	<b>2014</b>			<b>2013</b>		
	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Avgiven</b>	<b>Netto</b>
Avsättning för inträffade rapporterade skador	177 038	-4 959	172 080	141 829	-86	141 743
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	331 103	-	331 103	290 001	-	290 001

Avsättning för skaderegleringskostnader	18 706	-	18 706	18 281	-	18 281
	526 847	-4 959	521 888	450 111	-86	450 025

Not 24 . Pensioner och liknande förpliktelser	2014	2013
Ingående balans	7 267	8 194
Kostnader för tjänstgöring innevarande år	224	269
Räntekostnad	272	252
Aktuariella vinster och förluster	-1560	-1447
Utgående balans	6 203	7 267

**Antaganden**

Diskonteringsränta	2,20%	3,65%
Framtida löneökning	3,11%	3,25%
Framtida ökning av inkomst basbelopp	3,11%	3,25%
Framtida ökning av pensioner	1,61%	1,75%
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 premiebetalning 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 25. Skulder avseende direkt försäkring	2014	2013
Försäkringsföretag	16 082	6 985
	16 082	6 985

Not 26. Skulder avseende återförsäkring	2014	2013
Skulder till koncernföretag	-	37
Övrigt	-	80
	-	117

Not 27. Derivat	2014	2013
Derivatinstrument med positiva värden		
Verkligt värde		
Ränteterminer	2	-
	2	-
Derivatinstrument med negativa värden		
Verkligt värde		
Ränteterminer	65	94
	65	94

## 2014

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

## 2014

Nominellt belopp/ återstående kontraktssenlig löptid på derivat med Negativa värden eller värde noll,	Mindre än 1 år	1-5 år
Ränteterminer	33	-

## Nominellt belopp / återstående kontraktssenlig löptid på derivat med positiva värden eller värde noll

2013	Mindre än 1 år	1-5 år
Ränteterminer	-	26

## 2013

Nominellt belopp / återstående kontraktssenlig löptid på derivat med negativa värden eller värde noll	Mindre än 1 år	1-5 år
Ränteterminer	57	-

\*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 2014 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	2014	2013
Skulder till koncernföretag	8 366	2 228
Leverantörsskulder	13 191	11 214
Övrigt	2 013	5 481
	23 570	18 923

Not 29. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2014	2013
Upplupna kostnader	17 517	25 009
Förutbetalda intäkter	83 663	79 658
	101 180	104 667

Not 30 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	2014			2013		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<b>Tillgångar</b>						
Obligationer och räntebärande värdepapper	256 516	693 355	949 871	221 602	487 111	708 713
Derivat	2	-	2	-	-	-
Aterförsäkrars andel av Försäkringstekniska avsättningar						
Oreglerade skador	2 975	1 983	4 958	52	34	86
Fordringar avseende direkt försäkring	411 798	-	411 798	384 903	-	384 903
Fordringar avseende återförsäkring	838	-	838	-	-	-
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	1 144	1 144
Aktuell skattefordran	3 892	-	3 892	3 896	-	3 896
Övriga fordringar	857	-	856	654	-	654
Kassa och bank	109 320	-	109 320	171 495	-	171 495
Upplupna ränte- och hyresintäkter	595	10 995	11 590	9 068	-	9 068
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 064	-	3 064	607	-	607
	789 857	706 333	1 496 189	792 277	488 289	1 280 566
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<b>Skulder och avsättningar</b>						
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)						
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	420 842	-	420 842	392 059	-	392 059
Oreglerade skador	233 748	293 099	526 847	231 146	218 965	450 111
Andra avsättningar						
Pensioner och liknande förpliktelser	1 241	4 963	6 204	1 038	6 229	7 267
Uppskjuten skatteskuld	559	2 234	2 793	-	-	-
Skulder avseende direkt försäkring	16 082	-	16 082	6 985	-	6 985
Skulder avseende återförsäkring	-	-	-	117	-	117
Derivat	65	-	65	94	-	94
Övriga skulder	23 570	-	23 570	18 923	-	18 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101 178	-	101 178	104 667	-	104 667
	797 285	300 296	1 097 581	755 029	225 194	980 223

## Not 31. Ställda pantar

## Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt

	2014	2013
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	947 522	707 963
Fordringar avseende direkt försäkring	313 656	291 089
Upplupna räntor	11 544	9 051
	1 272 722	1 008 103

## För andras räkning pantsatta tillgångar

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 394	767
---	-------	-----

## Totalt ställda pantar

1 275 116 1 008 870

## Not 32. Medeltal anställda samt löner och ersättningar

## Medeltal anställda

	2014	2013
Tjänstemän	17	17
varav män	47%	53%

Medelantalet anställda har beräknats med utgångspunkt från antalet arbetstimmar, betald tid, relaterade till en årsarbetstid på 1922 (1 930) timmar.

Löner, ersättningar och övriga förmåner, Kkr	2014	2013
Styrelse och Verkställande direktör	1 516	1 587
Kontors tjänstemän	5 674	5 873
Ombud	-	-
Specialombud	102 778	99 533
Sociala kostnader	2 033	2 014
Pensionskostnader	230	3 490
varav Vd:s del av pensionskostnader	274	401

Alla anställda är tillikaanställda i samtliga bolag i Folksam. För personal som arbetar för fler bolag i Folksam redovisas själva personalkostnaden i moderbolagen Folksam Sak/Folksam Liv och respektive bolags andel som driftskostnad.

#### 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 dotterbolaget innan beslut fattas.

Ersättningar till verkställande direktör utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det finns inga rörliga ersättningar eller övriga ersättningar till ledande befattningshavare.

Ersättningar och övriga förmåner under året, Kkr	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
<b>Verkställande direktören</b>					
Jesper Andersson	1 211	-	7	274	1 492
<b>Övriga styrelseledamöter</b>					
Anna-Lena Edvardsson	46,5	6	-	-	53
Stefan Holm	12 <sup>2)</sup>	-	-	-	12
Erik Hägglov	64	-	-	-	64
Robert Nygren	12	-	-	-	12
Sari Zander	3	-	-	-	3
Marie-Louise Zetterström	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 349</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>274</b>	<b>1 636</b>

<sup>2)</sup>Det fasta styrelsearvodet betalas ut i samband med bolagsstämman

#### Kommentarer till tabellen

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Mötesarvode betalas ut till Folksamanställda som sitter i helägda dotterbolagsstyrelser 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 3 500 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. Pensionsförpliktelserna 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.

**Belöningsprogram**

Ett belöningsprogram som omfattar samtliga tillsvidareanställda medarbetare inom Folksam i Sverige (exklusive ledande befattningshavare, medarbetare med särskild ställning i enlighet med den beslutade Ersättningspolicy och medarbetare anställda inom Förenade Liv) har gällt under räkenskapsåret. För närmare information om belöningsprogrammet hänvisas till årsredovisningen för moderbolaget Folksam Sak eller Folksam Liv. En redogörelse för företagets ersättningar enligt Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i Försäkringsföretag (FFFS 2011:2) kommer att finnas tillgänglig på Folksams webbplats [www.folksam.se](http://www.folksam.se) i samband med offentliggörandet av årsredovisningen.

**Övriga ersättningar**

Inga avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner för Vd finns. Vd har 6 månaders uppsägningstid och i likhet med alla anställda fast lön.

Könsfördelning inom företagsledning och styrelse	2014		2013	
	Kvinnor (%)	Män (%)	Kvinnor (%)	Män (%)
Vd, vice Vd och andra ledande befattningshavare	0 (0 %)	1 (100 %)	0 (0 %)	1 (100 %)
Styrelse	3 (50 %)	3 (50 %)	4 (57 %)	3 (43 %)

**Motorförsäkring**

Not 33. Resultat per försäkringsklass	Olycksfall och sjukdom	Ansvar mot 3:e man	Övriga klasser	Brand & annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
<b>2014</b>					
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



## Motorförsäkring

	Olycksfall och sjukdom	Ansvar mot 3:e man	Övriga klasser	Brand & annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
<b>2013</b>					
Premieinkomst, brutto	74 134	119 401	197 145	400 936	9 611
Premieintäkt, brutto	63 830	123 983	191 152	389 865	9 064
Försäkringsersättningar, brutto	-46 429	-94 562	-138 966	-311 434	-6 059
Driftskostnader, brutto	-11 878	-23 249	-35 922	-72 800	-1 687
Resultat av avgiven återförsäkring	-249	-1 364	-277	-2 930	-118
			Rätts-skydd	Övriga försäkringsklasser	Totalt
Premieinkomst, brutto			22 431	5 459	829 117
Premieintäkt, brutto			21 775	5 243	804 912
Försäkringsersättningar, brutto			-16 616	-809	-614 875
Driftskostnader, brutto			-4 062	-2 906	-152 504
Resultat av avgiven återförsäkring			-163	-45	-5 146

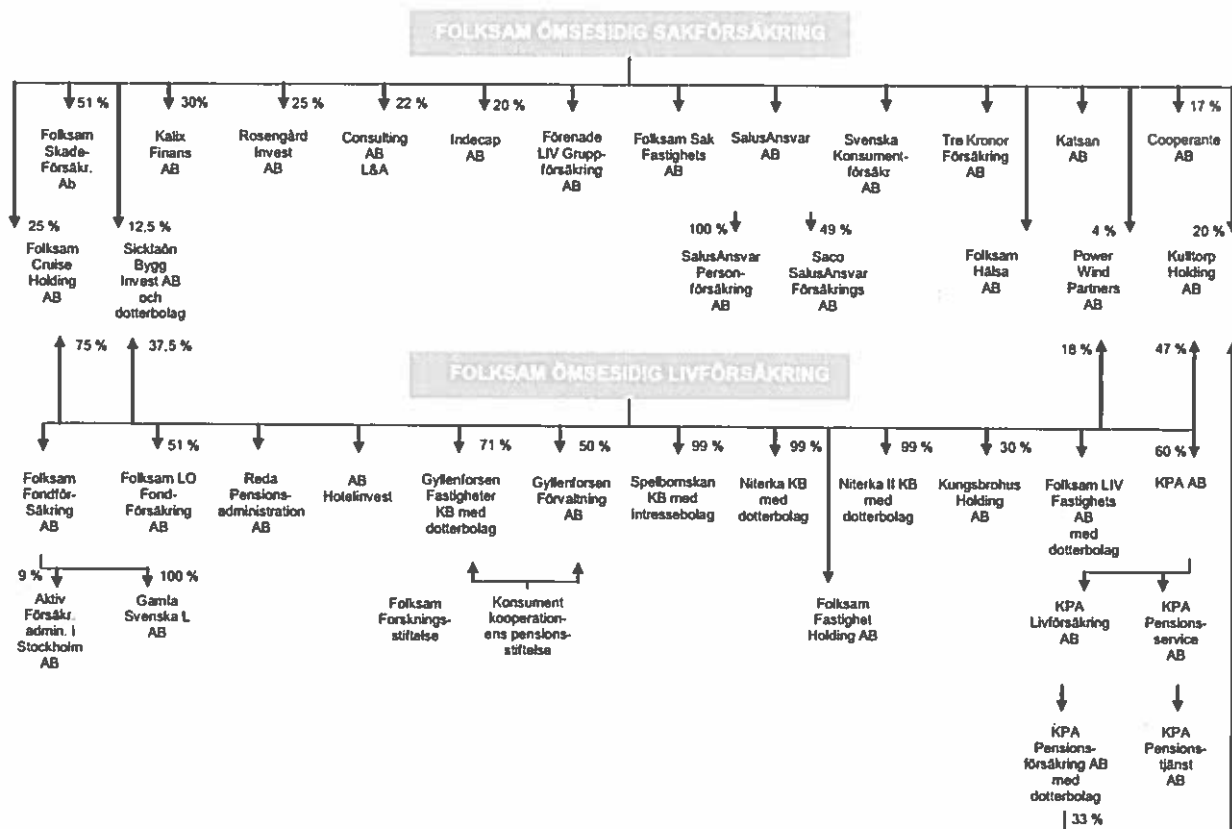
**Not 34. Upplysningar om närstående****Närstående parter**

Denna not innehåller en beskrivning av väsentliga relationer mellan Tre Kronor och närstående bolag inom Folksam (Folksam sakkoncernen 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.

**Bolagen i Folksam**

Folksam består av två koncerner, Folksam Sak-koncernen och Folksam Liv-koncernen. Genom att bedriva både skade- och livförsäkringsverksamhet i Folksam uppnås betydande synergier.



Folksam Sak är moderföretag i en koncern som förutom moderföretaget omfattar de helägda dotterföretagen Svenska Konsumentförsäkringar AB (publ), Tre Kronor Försäkring AB, Förenade Liv Grupp-försäkring AB (publ), Katsan AB och SalusAnsvar AB. Vidare innehar Folksam Sak 51 procent i Folksam Skadeförsäkring AB, 22 procent i det delägda Consulting AB Lennermark & Andersson, 25 procent i Folksam Cruise Holding AB, 20 procent i Kulltorp Holding AB, 20 procent i Indecap Holding AB, 12,5 procent i Sicklaån Bygg Invest AB, 17% i Cooperante AB, och 4% i Power Wind Partners AB.

### Dotterföretag under avveckling

Dotterföretag under avveckling är Folksam Hälsa AB i likvidation, med dotterföretaget Folksam Hälsa Förläggningen AB i likvidation, samt Folksam SAK Fastighets AB i likvidation.

## Väsentliga principer

### Tillikaanställning

Folksamkoncernerna tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera bolag inom Folksamkoncernerna. 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 Folksamkoncernerna i förhållande till utfört arbete.

### Självkostnadsprincipen

Den övergripande utgångspunkten är att åstadkomma en korrekt kostnadsfördelning per bolag och produkt med tillämpning av självkostnadsprincipen.

Driftskostnader fördelas så långt 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.

## Upplysningar om hur närståendetransaktioner ingås och följs upp

### Behovsanalys

Inför varje verksamhetsår ska en behovsanalys göras av styrelsen som omfattar samtliga resurser som bolaget avser att bruka under verksamhetsåret. En behovsanalys ska även göras vid förändring av resursbrukandet. Det ska framgå vem som tagit fram de olika underlagen för behovsanalysen.

### Beslutsunderlag

Utifrån risken för intressekonflikter är det viktigt att tydligt identifiera vem som tagit fram beslutsunderlagen och vad de baseras på. Det ska därför tydligt framgå hur och vem som tagit fram beslutsunderlagen.

### Överenskommelser

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

### Uppföljning och kontroll samt rapportering

Vd ska minst i samband med varje kvartalsbokslut informera styrelsen om utfallet av verksamhetsplan, prognos och preliminär fördelning av kostnader mellan Tre Kronor och berörda bolag inom Folksam. Vid principiell avvikelse från den fördelning som styrelsen godkänt i samband med budget ska styrelsen särskilt besluta om kostnadsdelningen kan godkännas.

Inför varje verksamhetsår beslutar styrelsen om målsättningen för bolagets kostnader och den kostnadsfördelning som den baseras på. Beslutsunderlagen för kostnadsfördelningen utgår från den behovsanalys som gjorts och baseras på självkostnadsprincipen kompletterad med en extern marknadsbedömning. Beslutsunderlagen inkluderar de intempriser som används för kostnadsfördelning. Vid marknadsprissättning ska kostnadsfördelningen regleras via avtal.

En inventering har gjorts avseende ledande befattningshavares eventuella närstående transaktioner på belopp över 10 000 kronor. 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. Den genomförda inventeringen av närstående transaktioner på belopp över 10 000 kronor har inte givit några transaktioner att redovisa.

## Närstående transaktioner

Följande transaktioner har skett med närstående, Kkr

### Närståendetransaktioner

	Erlagd ersättning		Erhållen ersättning	
	2014	2013	2014	2013
<b>Folksam ömsesidig sakförsäkring</b>				
Administrativt stöd	17 760	16 001	-	-
Försäkringsrörelsen	67 915	56 738	67	469
IT	16 977	15 812	-	-
Pensionsavsättningar	1 294	4 416	-	-
Kapitalförvaltning	972	744	-	-
<b>Folksam ömsesidig livförsäkring</b>				
Administrativt stöd	27	-	464	-
Försäkringsrörelsen	-	75	-	-
<b>Förenade Liv Grupp-försäkring AB</b>				
Administrativt stöd	-	-	191	-
Försäkringsrörelsen	83	-	-	180
<b>Svenska Konsumentförsäkringar</b>				
Försäkringsrörelsen	-	49	-	-
<b>Totalt</b>	<b>105 028</b>	<b>93 835</b>	<b>722</b>	<b>649</b>

Försäkringsrörelsen består framför allt 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	
	2014	2013	2014	2013
Folksam ömsesidig sakförsäkring	-	-	8 366	2 179
Svenska Konsumentförsäkringar AB (Publ)	-	-	-	49
Folksam ömsesidig livförsäkring	39	-	-	-
Förenade liv grupp-försäkring AB (Publ)	99	177	-	-

### Internränta

Internränta betalas för fordringar och skulder mellan bolag inom Folksam. Räntan är STIBOR 1 vecka. I Tre Kronor uppgick internräntan 2014 till en kostnad på 61 Kkr.

**Not 35. Avstämning av totalavkastningstabell**

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

Kkr	Not	Ingående	Utgående	Total-
		marknads- värde 2014-01-01	marknads- värde 2014-12-31	
<b>Räntebärande</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	708 713	949 871	
Upplupen ränta		9 068	11 589	
Räntederivat, netto		-94	-62	
Likvida medel		3 187	8 685	
Räntebärande innan värderingsskillnader		720 874	970 083	32 126
<b>Prisskillnader</b>				
Räntebärande enligt TAT		772	840	51
		721 646	970 923	32 177

**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 uppfylls.

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

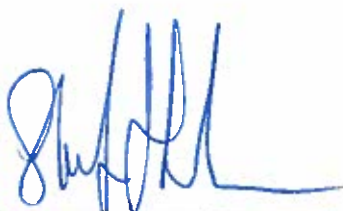
Tre Kronors redovisningsprinciper för försäkringskontrakt beskrivs i not 1. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av avsättningarna beskrivs i not 2. Även metoder och antaganden som ligger till grund för värderingen av avsättningarna beskrivs i not 1.

**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 16.

### Styrelsens och verkställande direktörens underskrift

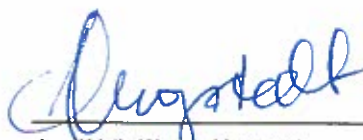
Stockholm den 10 mars 2015



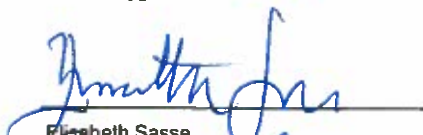
Stefan Holm  
Styrelsens ordförande



Robert Nygren



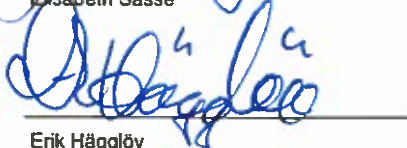
Ann-Kristin Wuopio Magesedt



Elisabeth Sasse



Anna-Lena Edvardsson



Erik Hägglov



Jesper Andersson  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse lämnades den 23 mars 2015

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 2014.

#### *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 2014 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 2014.

#### *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 revisionsmed i Sverige.

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

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, 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 23 mars 2015

KPMG AB



Anders Bäckström  
Auktoriserad revisor