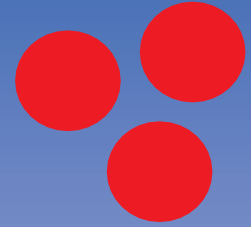


Årsredovisning

Tre Kronor Försäkring AB



2025

Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	10
Rapport över totalresultat	10
Resultatanalys	11
Balansräkning	12
Rapport över förändringar i eget kapital	14

NOTER

Not 1	Väsentliga redovisningsprinciper	15
Not 2	Upplysningar om risker	18
Not 3	Premieinkomst	37
Not 4	Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	37
Not 5	Försäkringersättning (efter avgiven återförsäkring)	38
Not 6	Driftskostnader	39
Not 7	Övriga tekniska kostnader	39
Not 8	Kapitalavkastning, intäkter	40
Not 9	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	40
Not 10	Kapitalavkastning, kostnader	40
Not 11	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	40
Not 12	Nettoresultat per kategori av finansiella instrument	41
Not 13	Skatter	42
Not 14	Andra immateriella tillgångar	43
Not 15	Aktier och andelar	44
Not 16	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45
Not 17	Utlåning till kreditinstitut	45
Not 18	Finansiella tillgångar och skulder	46
Not 19	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	52
Not 20	Övriga fordringar	54
Not 21	Obeskattade reserver	54
Not 22	Ej intjänade premier och kvardröjande risker	54
Not 23	Oreglerade skador	55
Not 24	Derivat	57
Not 25	Upplysningar om kvittning	58
Not 26	Övriga skulder	58
Not 27	Ställda säkerheter	58
Not 28	Eventualförpliktelser	59
Not 29	Resultat per försäkringsklass	60
Not 30	Upplysningar om närstående	61
Not 31	Medelantal anställda samt löner och ersättningar	64
Not 32	Tvister	67
Not 33	Disposition av företagets vinst eller förlust	67
Not 34	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut	68

Årsredovisningens undertecknande	69
----------------------------------	----

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Ägarförhållanden och koncernstruktur

Den 9 januari 2006 erhöll Tre Kronor koncession för att bedriva försäkringsrörelse. Tre Kronor är ett helägt dotterföretag till Folksam ömsesidig sakförsäkring (Folksam Sak), organisationsnummer: 502006-1619, och har sitt säte i Stockholm, Sverige. I not 30 ges en detaljerad beskrivning av Folksamgruppen och de relationer som finns mellan de ingående företagen. Folksam Sak upprättar koncernredovisning, där Tre Kronor ingår.

Verksamhet

Tre Kronor bedriver skadeförsäkringsverksamhet i Sverige och affärsidén är att erbjuda skadeförsäkring som Swedbank och Sparbankerna marknadsför och säljer under eget varumärke. Produkterna kompletterar bankernas erbjudande och förstärker deras kundrelationer. Genom samarbetet med Swedbank och Sparbankerna når Tre Kronor ut med skadeförsäkringsprodukter på en bred marknad över hela landet.

De skadeförsäkringar som säljs till privatkunder i Swedbank och Sparbankerna är boende- (hem, villa, villahem, fritidshus, bostadsrätt) och fordonsförsäkringar (personbil, lätt lastbil, husbil, husvagn, släp, snöskoter) samt arbetslöshets- och sjuk- och olycksfallsförsäkringar (gravid, barn, olycksfall). Produkterna är, när så är lämpligt, paketerade i två olika paket, Bas och Plus. Bas är en normal försäkring utan tilläggsförsäkringar, medan Plus innehåller tillägg såsom allrisk, resklar, hyrbil, assistans samt ett antal ytterligare produktfördelar. De skadeförsäkringar som säljs till företagskunder är företagsförsäkringar, för företag med upp till fem årssysselsatta och maximal årsomsättning om tio miljoner kronor, samt olycksfallsförsäkringar och fordonsförsäkringar (företagsbil, lätt lastbil företag och släp).

Tre Kronors skadeförsäkringar marknadsförs och säljs under Swedbank och Sparbankernas varumärke via bankernas kontor, kundcenter, internet- och mobilbank. Skadehanteringen, som alltid sker i Tre Kronors namn, sker rikstäckande och kundnöjdheten mäts kontinuerligt. Tre Kronors huvudkontor finns i Stockholm.

Väsentliga händelser under året

Verksamhet och affärsutveckling

Under 2025 har Tre Kronor fortsatt att befästa sin marknadsposition genom flera betydande framsteg. Bolaget bygger vidare på fjolårets resultat med cirka 100 000 sålda avtal, vilket resulterat i en försäljningsökning på 2,4% jämfört med föregående år. Denna utveckling är ett tydligt kvitto på ett stabilt och framgångsrikt samarbete med våra partners Swedbank och Sparbankerna, samt ett bevis på att våra produkter kompletterar deras erbjudanden och stärker kundrelationerna.

Bolaget är också stolta över att under året ha passerat 400 000 kunder, vilket markerar en viktig milstolpe i Tre Kronors tillväxtresa och understryker det starka förtroende som våra kunder har för oss.

Digitalisering har fortsatt att vara en central del av Tre Kronors strategi. Under året har vi närmat oss 50% digital försäljning i genomsnitt över alla produkter, med särskilt starka resultat inom hemförsäkring (60%) och personbilsförsäkring (76%). Detta visar att våra kunder uppskattar de digitala kanalerna och de förbättrade tjänsterna. Kundnöjdheten bekräftas av ett imponerande betyg på 4,8 av 5 för våra digitala köpflöden under året.

En viktig förändring under året var anpassningen av villkoren i arbetslöshetsförsäkringen i samband med att den nya lagen om arbetslöshetsförsäkring trädde i kraft den 1 oktober 2025. Detta arbete har genomförts med fokus på att säkerställa fortsatt trygghet och relevans för våra kunder.

Ekonomisk översikt

Tre Kronor har fortsatt att växa under 2025 och premieintäkterna för egen räkning uppgick till 1 669 131 (1 483 011) tusen kronor. Under 2025 minskade däremot försäkringsersättningarna för egen räkning till 1 027 457 (1 092 879) tusen kronor. Driftkostnaderna uppgick till 405 471 (366 382) tusen kronor, förändringen från föregående år beror främst på provisionsökning. Den främsta anledningen till att premieintäkterna ökar är beståndstillväxt inom främst fordon- och personriskförsäkringar samt premiejusteringar inom boende- och fordonsförsäkring.

Försäkringsersättningarna minskade med 65 422 tusen kronor jämfört med föregående år, rensat för avvecklingsresultat minskade de med 22 935 tusen kronor. Den huvudsakliga orsaken till minskningen är lägre skadekostnader för natur- och läckageskador för boendeförsäkring.

Årets resultat har påverkats av en avvecklingsvinst för egen räkning om 110 136 tusen kronor som härrör framför allt från boendeförsäkring. Föregående år var avvecklingsvinsten 67 650 tusen kronor.

Tre Kronor redovisar för 2025 ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt om 295 730 (126 477) tusen kronor. Företagets försäkringstekniska resultat uppgick till 257 150 (44 387) tusen kronor.

2025 är konsolideringsgraden i företaget 67 (70) procent. Företagets kapitalbas uppgick till 1 011 (917) miljoner kronor och solvenskapitalkravet till 495 (521) miljoner kronor. Tre Kronor är välkonsoliderat utifrån de legala kapitalkraven. Solvenskvoten (kapitalbasen ställd i relation till solvenskapitalkravet) uppgick per 31 december 2025 till 2,04 (1,76) vilket innebär att kapitalbasen med god marginal överstiger de solvenskapitalkrav som ställs på verksamheten.

Kapitalförvaltning och kapitalavkastning

Tre Kronors investeringar fördelas på olika tillgångsslag och marknader för att nå en god riskspridning och avkastning. Investeringar görs främst i räntebärande värdepapper och i viss omfattning i aktiefonder.

Marknadsutveckling

Tre Kronor bedriver ansvarsfull kapitalförvaltning där samtliga tillgångar förvaltas med långsiktiga etiska och miljömässiga hänsyn utan att kompromissa med avkastningsmål eller risknivå. Marknadsutvecklingen under 2025 präglades av stora rörelser men utfallet blev överlag positivt. Aktiemarknaderna föll kraftigt under årets första månader, men återhämtade sig snabbt och utvecklades starkt under resten av året. Globalt steg aktiemarknaden med cirka 18 procent i lokal valuta och nådde nya rekordnivåer. Stockholmsbörsen steg med omkring 14 procent. Den kraftiga förstärkningen av den svenska kronan, drygt 16 procent mot dollarn dämpade dock avkastningen på globala aktier räknat i svenska kronor. Ränteutvecklingen var volatil. Internationellt steg räntorna och mot slutet av året ökade även de svenska långräntorna till följd av högre upplåningsbehov.

Förvaltad kapital och avkastning

Tre Kronors förvaltade kapital uppgick vid utgången av året till 2 535 341 (2 388 023) tusen kronor. Av detta utgjorde 100 (91) procent räntebärande värdepapper utgivna av stater och kommuner och bostadsinstitut, eller motsvarande. Aktier stod för 0 (9) procent av det förvaltade kapitalet. Den finansiella risknivån i Tre Kronor har sänkts genom att aktieportföljen har avvecklats under året.

Totalavkastningen på företagets tillgångar för året uppgick till 2,7 (4,7) procent, motsvarande 62 355 (104 614) tusen kronor. Det som normalt i huvudsak förklarar totalavkastningen är företagets strategiska tillgångsfördelning, vilken bland annat styrs av försäkringsåtagandenas art och företagets risktolerans, i kombination med marknadsutvecklingen för olika tillgångsslag. Mot bakgrund av vald tillgångsfördelning förklaras avkastningen främst av en positiv avkastning för räntebärande placeringar. Valutaexponeringen var vid utgången av året cirka 0,1 (4,5) procent.

Totalavkastningstabell

Tkr	Ingående marknads- värde 2025-01-01	Utgående marknads- värde 2025-12-31	Total- avkastning 2025-12-31	Total- avkastning 2025-12-31 %	Total- avkastning 2024-12-31 %
Aktier	207 397	0	-473	5,4	20,7
Räntebärande placeringar	2 180 626	2 535 341	62 828	2,9	3,3
	2 388 023	2 535 341	62 355	2,7	4,7

Totalavkastning beräknas tidsviktad per dag och presenteras enligt rekommendation från Svensk Försäkring och företagets instruktion för mätning och rapportering av totalavkastning.

Företagets placeringsriktlinjer utgör grund för de tillgångar som omfattas av beräkning och av indelning i portföljgrupper. Skillnad i värde mellan totalavkastningstabell (marknadsvärden miljoner kronor) och redovisade värden i balansräkning (miljoner kronor) förklaras av poster som inte ingår i beräkning av totalavkastning och skillnad i prisprofiler samt skillnad i värderingsmetoder.

Skillnad föreligger i klassificering mellan portföljgrupper respektive rader i balansräkningen. Portföljgrupper motsvarar i huvudsak de poster som i balansräkningen benämns Placeringstillgångar, vissa poster i Övriga fordringar såsom likvidfordringar, delar av belopp hänförliga till rad Kassa och bank som ingår i förvaltning och utvärdering till verkligt värde samt upplupna räntor, med avdrag för finansiella skulder som Derivat, Skulder till kreditinstitut och delar av Övriga skulder såsom likvidskulder.

Skillnad föreligger mellan totalavkastningstabell och balansräkning avseende benämning och klassificering av tillgångar och skulder. I totalavkastningstabellen delas poster in i portföljgrupper såsom Räntebärande placeringar, Aktier, Alternativa placeringar, Fastigheter respektive Strategiska placeringar. I balansräkningen hänförs dessa poster i huvudsak till sådana som tagits upp under rubriken Placeringstillgångar. Ytterligare mindre poster i balansräkningen ingår i totalavkastningstabellens portföljgrupper såsom delposter av Övriga fordringar och Kassa och bank samt att avdrag görs för finansiella skulder som Derivat, Skulder till kreditinstitut och delar av Övriga skulder såsom likvidskulder.

Förutom skillnad i klassificering föreligger skillnader i värderingar. Sådana skillnader avser primärt att aktier i dotter- och intresseföretag värderas till verkligt värde vid beräkning av totalavkastning emedan de i moderföretagets balansräkning redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar. Mindre skillnader föreligger avseende tillämpade prisprofiler.

Totalavkastning för portföljgrupper motsvarar resultaträkningens rader för Kapitalavkastning, intäkter respektive kostnader samt Orealiserade vinster och förluster, med avdrag för resultat i huvudsak hänförligt till försäkringsrörelsen, samt tillägg för värdering till verkligt värde av aktier i dotter- och intresseföretag.

Hållbarhet

Tre Kronor Försäkring AB ägare har starka traditioner vad gäller främjandet av en hållbar utveckling och har därför höga ambitioner för Tre Kronor hållbarhetsarbete. Folksam vision, "Våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld", vittnar om den centrala betydelse som hållbarhetsarbetet har för den verksamhet som bedrivs.

Tre Kronor hållbarhetsarbete tar sitt avstamp i internationella överenskommelser och ramverk såsom ILO-konventionerna, FN Global Compacts och Parisavtalet.

Tre Kronor anser att ett hållbarhetsarbete integrerat i erbjudanden och verksamheten i övrigt, ger bättre förutsättningar för långsiktig framgång. Tre Kronor hållbarhetsarbete syftar till att skapa värden för intressenter såsom kunder, försäkrade, ägare, anställda, samarbetspartners, leverantörer och samhället i stort.

Hållbarhetspolicy och hållbarhetsmål

Tre Kronor har en hållbarhetspolicy som antagits av styrelsen. Hållbarhetspolicyn anger vad som ska gälla för Tre Kronors arbete för en hållbar utveckling. Policyn ses över en gång per år.

Folksamgruppens hållbarhetsarbete är koncernövergripande. Ett inriktningsdokument avseende hållbarhet som samlar gemensamma mål och prioriteringar inom hållbarhet beslutats årligen av vd och koncernchef för vidare implementering i affärs- och verksamhetsplaneringsprocessen.

Tre Kronor upprättar inte en separat hållbarhetsrapport utan omfattas av den lagstadgade hållbarhetsrapporten som upprättas moderföretaget Folksam ömsesidig sakförsäkring (502006-1619) med säte i Stockholm, se not 1, avsnitt 2.5.3.1.

Medarbetare

Tre Kronor ingår i Folksamgruppen där tillikaanställning tillämpas, vilket innebär att medarbetarna är anställda i flera företag inom gruppen. Folksam har cirka 3 600 (3 900) medarbetare på flera orter i Sverige.

Arbetsmiljö och arbetssätt

Folksamns sjuktal för helåret 2025 uppgick till 4,2 (4,0) procent. Trenden har under hela året varit stabil. Folksam har fortsatt arbeta för ökad hälsa, sänkta sjuktal och ett gemensamt lärande inom området.

Lärande och utveckling

Folksam arbetar löpande med kompetensutveckling för att säkerställa regulatoriska kunskaps- och kompetenskrav, samt för att ge medarbetarna rätt förutsättningar i arbetet.

Under 2025 har chefer erbjudits stöd och träning i ledarskap i förändring. Därtill har information och en e-utbildning i konflikthantering och medling erbjudits alla chefer.

Under året har uppdraget Kompetenslyft AI aktiverats som en del av Handlingsplan AI. Kompetenslyftet syftar till att öka användningen av generativ AI och förmågan att identifiera möjligheter med AI.

Löner, ersättningar och övriga villkor

Folksam är genom medlemskapet i arbetsgivarorganisationen Fremia bundet av kollektivavtal om löner och allmänna anställningsvillkor. Enligt Folksamns ersättningspolicy ska lönerna vara individuella och differentierade, motivera goda prestationer och önskvärda beteenden samt bidra till ett sunt risktagande som ligger i linje med ägarnas och kundernas förväntningar. För att minimera överdrivet risktagande, samt undvika intressekonflikter där kundernas intressen inte tas tillvara med tillbörlig omsorg, utgår inga rörliga ersättningar, med undantag för Folksamgruppens gemensamma belöningsprogram.

Belöningsprogrammet syftar till att skapa gemensamt fokus och drivkraft att bidra till att uppnå övergripande mål, samt skapa engagemang hos medarbetarna och bidra till att vara en attraktiv arbetsgivare. Belöningsprogrammet omfattar samtliga medarbetare inom Folksamgruppen förutom Folksamns vd och koncernledning, vd i dotterföretagen samt cheferna för internrevision i Folksam Sak respektive Folksam Liv. Utfall från belöningsprogrammet betalas inte ut som kontant ersättning utan avsätts i en pensionsförsäkring. Belöningsprogrammet kan falla ut med 0 kronor upp till maximalt 20 000 kronor per medarbetare och år, beroende på grad av måluppfyllelse.

Medelantal anställda samt löner och ersättningar, med särskild specifikation på ersättningar till ledande befattningshavare, redovisas i not 31.

Framtida utveckling, väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Tre Kronor verkar i en omvärld som förändras snabbt, präglad av ekonomisk osäkerhet, teknologiska skiften, ökad digitalisering och växande hållbarhetskrav. Kundernas förväntningar på enkelhet, tillgänglighet och relevanta försäkringslösningar fortsätter att öka, samtidigt som regelverken skärps. Detta innebär att företaget behöver fortsätta utvecklas i snabb takt och säkerställa en stabil och hållbar affär.

Sedan supervalåret 2024, då det hölls rekordmånga val samtidigt, har världens uppmärksamhet varit helt fokuserad på Donald Trump och den politik som hans administration implementerar i USA. Den amerikanska politiken har fått stora konsekvenser för omvärlden och den lär med största sannolikhet fortsätta att dominera nyhetsflödet även om överraskningsmomentet kanske falnar något. Den faktiska politiken, som i viss utsträckning först ska prövas i domstol, kommer med säkerhet påverka den ekonomiska och finansiella utvecklingen i USA och i världen i stort även framgent.

En annan stor händelse under 2025 som också lär fortsätta påverka den amerikanska ekonomin och finansiella systemet i stort är de omfattande investeringarna i AI. Det har gett syre till börsutvecklingen och sannolikt också den amerikanska ekonomin, men det ställs allt fler frågor om det är en bubbla och om det skymmer problem på resten av börserna och i övriga ekonomin.

Den svenska ekonomin står inför en återhämtning, drivet av inhemsk efterfrågan, och kronan kan mycket väl fortsätta att stärkas även om utvecklingen var förvånansvärt stark under 2025. Sverige lär fortsätta att gynnas av starka statsfinanser och låg statsskuldskuldsättning. Ett valår innebär ofta omfattande finanspolitiska stimulanser, men samtidigt är sannolikheten stor att inga större reformer genomförs.

Ekonomiska och politiska faktorer kan givetvis få konsekvenser för Tre Kronor. Å ena sidan kan tillgångspriser påverkas av utvecklingen av räntor, inflation och tillväxt. Även kostnaderna och förutsättningarna för bolaget påverkas om till exempel priserna för skadehantering stiger eller om arbetslösheten stiger. Även geopolitik och strukturella förändringar, som klimatomställningen och teknikskiften, kan få stor betydelse för hela det ekonomiska, politiska och finansiella systemet över tid även om påverkan på finansiella marknader på kort sikt inte ska överdrivas

Exempel på risk- och osäkerhetsfaktorer för Tre Kronor: Enligt EIOPA (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten) är handelskrig den största risken för försäkringsbranschen. Historiskt har goda tider ökat efterfrågan på skadeförsäkringar och vice versa vid sämre tider. Kostnader för att ersätta skador förväntas öka vid ett omfattande handelskrig till följd av ökade priser på varor som behöver importeras, risk finns att kostnaderna kan öka på motsvarande sätt som när det var hög inflation 2022–2023, vilket vidare kan komma att påverka premierna. Avkastning på placeringstillgångar kan påverkas negativt till följd av oro på finansiella marknaderna, till exempel kan aktiepriserna komma att gå ned och räntorna att stiga, när räntorna stiger faller marknadsvärdet på ränteportföljen. Tre Kronor har inga försäkringstekniska avsättningar som är diskonterade i redovisningen och därmed känsliga för förändringar i marknadsräntor. På grund av detta är det för Tre Kronor ofördelaktigt med stigande marknadsräntor eftersom marknadsvärdet på räntebärande placeringar då minskar.

För andra osäkerhetsfaktorer som rör klimatförändringar, digitalisering och brottslighet hänvisas till förvaltningsberättelse i moderföretaget Folksam Saks årsredovisning, avsnitt Framtida utveckling inklusive väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Inom regelverksområdet pågår ett antal förändringar. Företaget följer utvecklingen och analyserar konsekvenserna. För regelverksändringar som väsentligt påverkar redovisningen från räkenskapsår 2026 hänvisas till avsnitt 2.5 i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper. Övriga kommande regelverk bedöms inte få någon väsentlig påverkan på Tre Kronors finansiella rapporter och verksamhet.

Trots osäkra tider står Tre Kronor starkt med god finansiella ställning. Företaget har förmåga att hantera försäkringsrisker, finansiella risker och operativ risk samt affärsrisk, vilka kan komma att påverkas av handelskrig, aktieprisfall och andra händelser. Tre Kronor kommer därmed fortsatt ha fokus på stabil kapitalförvaltning, ansvarsfull riskhantering och en robust kapitalposition för att möta framtidens krav. En beskrivning av samlade risker och hur de styrs och hanteras återfinns i not 2 Upplysningar om risker.

Bolagsstyrning

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att företag sköts på ett hållbart, ansvarsfullt och så effektivt sätt som möjligt. En övergripande målsättning med företagets bolagsstyrning, förutom att den ska överensstämma med övergripande vision och etiska principer, är att säkerställa en god avkastning för ägarna.

Bolagsstyrningen av Tre Kronor följer de regelverk som gäller inom moderföretaget och utgår från svensk lagstiftning, och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Folksam tillämpar också svensk kod för bolagsstyrning. Utöver de externa styrande regelverken finns interna regelverk, klassificerade som övergripande, som fastställts av stämman, styrelse eller vd. Instruktioner och regelverk som har fastställts i moderföretagets styrelse och som har bäring på Tre Kronor tas därefter, efter anpassning till företagets verksamhet, i Tre Kronors styrelse. De interna regelverken ses över regelbundet och fastställs minst årligen, oavsett om de förändras eller inte.

Varje kvartal redovisas den ekonomiska ställningen i form av de kvartalsbokslut som upprättas, för styrelsen.

Femårsöversikt

Tkr	2025	2024	2023	2022	2021
RESULTAT					
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	1 669 131	1 483 011	1 351 498	1 272 904	1 224 059
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	1 737 072	1 551 263	1 409 336	1 321 623	1 258 528
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	23 543	23 147	20 401	7 030	537
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-1 027 456	-1 092 879	-980 640	-837 669	-794 571
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	257 150	44 387	51 750	135 338	159 771
Årets resultat	165 215	77 286	98 282	-34 209	75 137
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringstillgångar till verkligt värde	2 466 701	2 338 794	2 242 497	2 019 915	2 053 194
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	2 082 237	2 022 778	1 923 310	1 754 752	1 693 002
Konsolideringskapital	1 170 450	1 083 363	1 025 183	951 793	1 006 186
Varav uppskjuten skatt	-2 489	7 953	-245	-14 597	10 977
Solvens II					
Kapitalbas för företaget	1 010 902	916 641	972 505	936 154	885 133
varav primärkapital	1 010 902	916 641	972 505	936 154	885 133
Minimikapitalkrav för företaget	222 681	234 529	225 026	206 701	202 928
Solvenskapitalkrav för företaget	494 846	521 176	500 057	459 335	450 951
Kapitalbas för gruppen ¹⁾	34 615 385	29 027 170	26 763 810	26 439 796	25 733 836
Solvenskapitalkrav för gruppen ¹⁾	12 570 798	11 513 754	10 843 478	9 874 223	10 224 263
EKONOMISK STÄLLNING, PROCENT					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Konsolideringsgrad, procent	67	70	73	72	80
NYCKELTAL, PROCENT²⁾					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	62	74	73	66	65
Driftskostnadsprocent	24	25	25	24	22
Totalkostnadsprocent	86	98	98	90	87
Kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, procent	2,1	2,5	3,6	2,0	1,1
Totalavkastning, procent	2,7	4,7	5,8	-4,1	2,0

¹⁾Solvensrelaterade beloppsuppgifter visas för Folksam ömsesidig sakförsäkring vilket är den försäkringsgrupp som Tre Kronor ingår i.

²⁾Beräkning av nyckeltalen framgår i Definitioner och begrepp.

Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

Balanserade vinstmedel	38 464 602,47
<u>Årets resultat</u>	<u>165 214 882,16</u>
	203 679 484,63

Styrelsen föreslår till stämman att dessa medel disponeras enligt följande:

Utdelning per aktie 6 800 kr	170 000 000,00
<u>I ny räkning balanseras</u>	<u>33 679 484,63</u>
Summa disponerat	203 679 484,63

Styrelsen föreslår till stämman att utdelning till moderföretaget ska ske om 170 miljoner kronor. Återstående belopp föreslås balanseras i ny räkning.

Styrelsen har bedömt att vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet.

Efter vinstutdelningen har företaget fortfarande god soliditet, vilket enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas på den bransch inom vilket företaget är verksam. Företaget bedöms efter vinstutdelningen ha en tillfredställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

Orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde uppgick till 302 503,52 kr av det egna kapitalet.

Företagets kapitalisering vid årsskiftet minskad med föreslagen utdelning och andra väsentliga händelser efter årsskiftet översteg kapitalkraven i försäkringsrörelselagen (2010:2043) och Solvens II-förordningen (EU) 2015/35 och andra relevanta krav som myndigheter fastställt för företaget.

Resultaträkning

		2025	2024
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst	Not 3	1 750 597	1 566 818
Premier för avgiven återförsäkring	Not 3	-13 524	-15 555
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-67 941	-68 253
		1 669 131	1 483 011
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	Not 4	23 543	23 147
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Not 5			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-1 021 817	-1 051 108
Återförsäkrarens andel		-3 983	17 966
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		8 482	-31 215
Återförsäkrarens andel		-10 140	-28 521
		-1 027 456	-1 092 879
Driftskostnader	Not 6	-405 471	-366 382
Övriga tekniska kostnader	Not 7	-2 597	-2 510
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		257 150	44 387
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
		257 150	44 387
Kapitalavkastning, intäkter	Not 8, 12	117 176	72 188
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	Not 9, 12	16 253	42 001
Kapitalavkastning, kostnader	Not 10, 12	-8 270	-8 953
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 11, 12	-63 036	0
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-23 543	-23 147
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		295 730	126 477
Bokslutsdispositioner	Not 21	-82 315	-22 696
Resultat före skatt		213 415	103 781
Skatt på årets resultat	Not 13	-48 200	-26 496
Årets resultat		165 215	77 286

Rapport över totalresultat

Tkr		2025	2024
Årets resultat		165 215	77 286
Övriga totalresultat		0	0
Årets totalresultat		165 215	77 286

Resultatanalys

Tkr	Totalt	Sjuk- & olycksfall	Motor fordon	Trafik	Egendom	varav företag och fastighet	varav hem och villa	Ansvar	Inkomst-och avgångs-bidrag
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)									
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 750 597	399 122	418 779	112 105	786 087	9 791	776 296	7 491	27 011
Premier för avgiven återförsäkring	-13 524	-273	-916	-291	-12 044	-121	-11 923	0	0
Förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	-67 941	-13 527	-33 813	-5 638	-14 950	9	-14 959	-14	0
	1 669 131	385 322	384 051	106 176	759 093	9 680	749 414	7 477	27 011
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	23 543	10 301	1 705	3 814	7 417	39	7 377	117	189
Försäringersättning (efter avgiven återförsäkring)									
Utbetalda försäringersättningar	-1 025 799	-124 239	-336 346	-66 710	-487 217	-1 173	-486 044	-1 012	-10 276
Förändring i Avsättning för oreglerade skador									
Före avgiven återförsäkring	8 482	-61 771	-802	-16 201	89 786	422	89 364	448	-2 977
Återförsäkrarens andel	-10 140	0	0	0	-10 140	-75	-10 065	0	0
	-1 027 456	-186 010	-337 148	-82 911	-407 571	-826	-406 745	-564	-13 252
Driftskostnader	-405 471	-104 069	-87 449	-24 822	-174 775	-2 997	-171 778	-1 614	-12 742
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	-2 597	0	0	-2 597	0	0	0	0	0
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	257 150	105 544	-38 841	-339	184 164	5 896	178 268	5 417	1 205
Avvecklingsresultat (före avgiven återförsäkring)	124 259	6 033	-2 077	7 135	113 192	668	112 523	1 249	-1 272
Försäringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring									
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	830 361	171 730	216 751	56 617	382 009	4 243	377 766	3 253	0
Oreglerade skador	1 251 876	623 959	61 001	253 082	297 533	1 502	296 031	5 559	10 743
	2 082 237	795 688	277 752	309 699	679 542	5 745	673 797	8 812	10 743
Återförsäkrarens andel av försäringstekniska avsättningar									
Oreglerade skador	-3 201	0	0	0	-3 201	0	-3 201	0	0
	-3 201	0	0	0	0	0	-3 201	0	0

Balansräkning

Tillgångar

Tkr		2025-12-31	2024-12-31
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	Not 14	64 653	60 531
Summa		64 653	60 531
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	Not 15, 18	-	207 387
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 16, 18	2 466 586	2 130 955
Utlåning till kreditinstitut	Not 17	115	432
Derivat	Not 18, 24	-	21
Summa		2 466 701	2 338 794
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	Not 23	3 201	13 341
Summa		3 201	13 341
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		808 242	725 635
Fordringar avseende återförsäkring		-	2 440
Aktuell skattefordran		-	988
Uppskjuten skattefordran	Not 13	2 489	-
Övriga fordringar	Not 20,18	11 873	9 097
Summa		822 604	738 160
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar		-	5
Kassa och bank	Not 19	204 649	197 978
Summa		204 649	197 983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	Not 19	20 361	8 895
Övriga upplupna intäkter	Not 19	9 786	10 360
Summa		30 148	19 255
Summa tillgångar		3 591 956	3 368 064

Balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder

Tkr		2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet kapital</i>			
Aktiekapital		25 000	25 000
Överkursfond		75 000	75 000
Fond för utvecklingsutgifter		64 653	60 531
<i>Fritt kapital</i>			
Balanserat resultat	Not 33	38 465	115 301
Årets resultat	Not 33	165 215	77 286
Totalt eget kapital		368 333	353 118
Obeskattade reserver	Not 21	804 607	722 292
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	Not 22	830 361	762 419
Oreglerade skador	Not 23	1 251 876	1 260 358
Summa		2 082 237	2 022 778
Andra avsättningar			
Aktuell skatteskuld		39 459	-
Uppskjuten skatteskuld	Not 13	-	7 953
Summa		39 459	7 953
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		12 217	11 497
Skulder avseende återförsäkring		786	-
Derivat	Not 24, 18	88	22
Övriga skulder	Not 26	72 647	72 254
Summa		85 737	83 773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 18	211 583	178 150
Summa		211 583	178 150
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		3 591 956	3 368 064

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie kapital ¹⁾	Överkurs-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2024-01-01	25 000	75 000	50 383	77 168	98 282	325 832
Vinstdisposition	0	0	0	98 282	-98 282	0
Utdelning	0	0	0	-50 000	-	-50 000
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter	0	0	16 725	-16 725	0	0
Återföring till Balanserat resultat	0	0	-6 577	6 577	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	77 286	77 286
Årets totalresultat	0	0	0	0	77 286	98 282
Utgående balans 2024-12-31	25 000	75 000	60 531	115 301	77 286	353 118
Ingående balans 2025-01-01	25 000	75 000	60 531	115 301	77 286	353 118
Vinstdisposition	0	0	0	77 286	-77 286	0
Utdelning	0	0	0	-150 000	-	-150 000
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter	-	-	13 082	-13 082	-	-
Återföring till Balanserat resultat	-	-	-8 960	8 960	-	-
Årets resultat	0	0	0	0	165 215	165 215
Årets totalresultat	0	0	0	0	165 215	165 215
Utgående balans 2025-12-31	25 000	75 000	64 653	38 465	165 215	368 333

¹⁾Aktiekapitalet utgörs av 25 000 aktier med kvotvärde om 1000 kronor styck.

NOTER

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper

Innehållsförteckning

- 1 Allmän information
- 1.1 Läsanvisningar
- 2 Grunder för upprättande av de finansiella rapporterna
- 2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag
- 2.2 Förutsättningar vid upprättande av Tre Kronors finansiella rapporter
- 2.3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna
- 2.4 Väsentligt ändrade redovisningsprinciper i årsredovisningen 2025
- 2.5 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk för räkenskapsår 2026 eller senare
- 2.6 Utländsk valuta

1 Allmän information

Årsredovisningen avser Tre Kronor Försäkring AB (Tre Kronor) med organisationsnummer 516406-0369, med säte i Stockholm, adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm, Sverige. Tre Kronor ägs till 100 procent av Folksam ömsesidig sakförsäkring (Folksam Sak) med organisationsnummer 502006-1619 med säte i Stockholm, Sverige.

1.1 Läsanvisningar

Övergripande redovisningsprinciper, väsentliga uppskattningar och bedömningar samt nya och förändrade redovisningsprinciper beskrivs nedan. Övriga väsentliga redovisningsprinciper såsom finansiella instrument samt försäkringstekniska avsättningar beskrivs i anslutning till respektive not i syfte att ge ökad förståelse för respektive redovisningsområde.

2 Grunder för upprättande av de finansiella rapporterna

2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag

Tre Kronors årsredovisning har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag och dess ändringsföreskrifter samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering (Rådet) rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tre Kronor tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR 2 och FFFS 2019:23. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt.

2.2 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 tusentals kronor. Till följd av detta kan avrundningsdifferenser förekomma. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat framgår under avsnitt 2.4 Väsentligt ändrade redovisningsprinciper i årsredovisningen 2025.

2.3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS görs uppskattningar och bedömningar 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. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse på de finansiella rapporterna framgår i tabellen nedan och presenteras närmare i anslutning till respektive not enligt tabellens hänvisningar.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar	Not ¹⁾	
Finansiella instrument	2, 18	Upplysningar om risker, Finansiella tillgångar och skulder
Försäkringstekniska avsättningar	2, 22, 23	Upplysningar om risker, Ej intjänade premier och kvardröjande risker, Oreglerade skador

¹⁾ Känslighetsanalyser framgår i not 2 Upplysningar om risker

2.4 Väsentligt ändrade redovisningsprinciper i årsredovisning 2025

2.4.1 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB

Tre Kronor har bedömt att nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsåret 2025 inte har haft någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering.

2.4.2 Nya och ändrade föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen

Tre Kronor har bedömt att nya och ändrade föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen för räkenskapsåret 2025 inte har haft någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering.

2.4.3 Ändringar i övriga regelverk

2.4.3.1 Årsredovisningens datering

Från och med räkenskapsår 2025 införs krav enligt ÄRL/ÄRFL på att årsredovisningen ska dateras, utöver tidigare krav på under-tecknande. Dateringen ska återspegla den tidpunkt då företagets företrädare är överens om innehållet. Årsredovisningen anses färdigställd först när den är både daterad och undertecknad.

2.4.3.2 Hållbarhetsrapportering enligt CSRD

Från och med räkenskapsår 2025 gäller att företag över en viss storlek ska upprätta hållbarhetsrapport enligt de bestämmelser som följer av EU:s nya direktiv om företagets hållbarhetsrapportering (CSRD). Direktivet är implementerat i de svenska årsredovisningslagarna och ställer krav på att företagen lämnar sin hållbarhetsrapport som en del av förvaltningsberättelsen samt att företagen lämnar upplysningar enligt ESRS (European Sustainability Reporting Standards).

Tre Kronor omfattas av de nya reglerna för hållbarhetsrapportering men eftersom företaget konsolideras in i Folksam Sak-koncernen omfattas företaget av Folksam Sak-koncernens hållbarhetsrapport. Tre Kronor upprättar därför inte en egen hållbarhetsrapport utan lämnar istället hänvisning till hållbarhetsrapporten för Folksam Sak-koncernen.

Tre Kronor har bedömt att ändringar i övriga regelverk för räkenskapsåret 2025 inte har haft någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering.

2.5 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk för räkenskapsår 2026 eller senare

Nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2026 eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs förväntade effekter som tillämpningen förväntas få på den finansiella rapporteringen.

2.5.1 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB

2.5.1.1 IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

IASB publicerade i april 2024 IFRS 18, som ersätter IAS 1 och innehåller nya krav på presentation och upplysningar i finansiella rapporter. Standarden träder i kraft den 1 januari 2027 med retroaktiv tillämpning.

Tre Kronor bedömer att IFRS 18 har begränsad påverkan, då lagbegränsad IFRS tillämpas i juridisk person. Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering publicerade den 3 december 2025 ett ändringsmeddelande om hur IFRS 18 ska tillämpas i RFR 2, vilket stödjer Folksam bedömning. Rådet bedömer att det inte är möjligt att fullt ut tillämpa IFRS 18:s uppställningsregler för resultaträkningen inom ramen

för ÅRL och har därför infört ett undantag i RFR 2 från dessa bestämmelser. Reglerna i IFRS 18 som avser uppställning av balansräkningen ska tillämpas i den utsträckning ÅRL medger. Vägledningen om sammanslagning och uppdelning ska tillämpas så långt det är möjligt för balansräkning, rapport över förändringar i eget kapital och notupplysningar. Rådet har även beslutat att nuvarande tillägg i RFR 2 som avser IAS 1 och fortsatt är relevanta förs över till IFRS 18-avsnittet. Finansinspektionen har ännu inte klargjort i vilken utsträckning IFRS 18 ska tillämpas. Tre Kronor följer utvecklingen.

Tre Kronor har bedömt att ändringar i övriga nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar från IASB inte kommer att få någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering den period de tillämpas för första gången.

2.5.2 Ändrade redovisningsföreskrifter från Finansinspektionen

Tre Kronor har bedömt att nya och ändrade föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen inte kommer att få någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering den period de tillämpas för första gången.

2.5.3 Ändringar i övriga regelverk

Tre Kronor har bedömt att ändringar i övriga regelverk inte kommer att få någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering den period de tillämpas för första gången.

2.6 Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Vid värdering av monetära och icke-monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta värderade till verkligt värde används balansdagens stängningskurser.

Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

Valutakursförändringar omfattar såväl realiserade som orealiserade resultat och redovisas i resultaträkningen netto på raden

Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Värdeförändringar hänförliga till valutakursförändringar presenteras åtskilt från förändringar i verkligt värde exklusive valutakurseffekter.

Not 2. Upplysningar om risker

Innehållsförteckning

- 1 Riskhantering, organisation och ansvar samt kapitalhantering
- 2 Försäkringsrisker
- 3 Finansiella risker
- 4 Marknadsrisker
- 4.1 Kreditrisker
- 4.2 Finansiell koncentrationsrisk
- 4.3 Likviditetsrisker
- 5 Operativa risker och affärsrisker

Denna not beskriver Tre Kronors riskhantering och lämnar kvantitativa och kvalitativa upplysningar om företagets risker, uppdelat i riskkategorierna försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker.

1 Riskhantering, organisation och ansvar samt kapitalhantering

Företagets riskhantering

Riskstrategi

Tre Kronors riskstrategi är att risk ska tas medvetet och att risktagandet ska styras som en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Företaget ska ta risker som förväntas addera sådant värde att det motiverar tillskottet till det totala risktagandet. Risker som inte önskas men som är en oundviklig konsekvens av verksamheten, exempelvis operativa risker, ska begränsas i den utsträckning som är ekonomiskt försvarbart. Företaget ska vidare enbart ta risk inom områden där det finns ett stort kunnande och kapacitet att hantera risk.

Eftersom syftet med Tre Kronors verksamhet är att garantera att företagets åtaganden uppfylls och att skapa värde för ägaren, dvs Folksam Sak, är riskhantering en central komponent i Tre Kronors verksamhetsstyrning.

Riskhanteringssystem

Tre Kronors riskhanteringssystem syftar till att skapa struktur och stöd för verksamheten i arbetet med att hantera risker. Riskhanteringssystemet omfattar strategier, processer, rutiner och metoder för hur risker ska identifieras, analyseras, hanteras, övervakas och rapporteras samt hur uppgifter och ansvar för detta är fördelat. Riskhanteringssystemet är formaliserat genom styrande regelverk i form av policyer, riktlinjer och instruktioner.

För att riskhanteringssystemet ska fungera och skapa nytta i den dagliga verksamheten arbetar Tre Kronor kontinuerligt med att följa upp och stärka företagets riskkultur. Riskkulturen är resultatet av medarbetarnas värderingar, attityder och beteenden samt förståelse för riskernas natur och företagets principer för riskhantering.

Riskbaserad verksamhetsstyrning

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

Riskapitramverk

Företagets riskapitramverk, som beslutas årligen av styrelsen, är ett stöd för verksamheten vid styrning av företagets risktagande. Viktiga komponenter i riskapitramverket är riskapitit, risktolerans uppföljning och rapportera eskalering samt. Riskapititen uttrycker styrelsens syn på vilka risker, i art och omfattning, som företaget önskar exponera sig mot och risktoleransen uttrycker vilken nivå på dessa risker som styrelsen är villig acceptera.

Företagets riskexponering följs löpande upp och om risktoleransen bryts, eller riskerar att brytas, sker en eskalering enligt beslutade rutiner vilka anger de processer som ska initieras och vilka åtgärder som ska övervägas vid sådana situationer.

Riskapitramverket binder samman företagets processer för mål- och strategiformulering, riskhantering och verksamhetsstyrning. Resultatet av företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt företagets egen risk- och solvensbedömning, stäms av med gällande riskapitramverk. Företagets egen risk- och solvensbedömning utgör även underlag för eventuell uppdatering av riskapitramverkets utformning.

Egen risk- och solvensbedömning

Den samlade effekten som Tre Kronors övergripande strategier och affärsplaner har på riskexponering och kapitalbehov analyseras och stäms av mot riskapitramverket genom en egen risk- och solvensbedömning. Styrelsen ges information om huruvida de långsiktiga mål och strategier samt affärsplaner och aktiviteter som föreslås, är förenliga med företagets riskapitramverk och kapitalisering både på kort och lång sikt. Styrelsen beslutar årligen vilka analyser som ska utföras och den rapport som sammanfattar resultaten av den egna risk- och solvensbedömningen. Företaget har under året genomfört en egen risk- och solvensbedömning för perioden 2026 till 2030. SCR-kvoten i basscenariot (i enlighet med affärsplanen) ökar under planeringsperioden. Tre Kronor har en stark kapitalsituation och förblir finansiellt stabilt även i de analyserade affärsscenarierna och stresstesterna och bedöms vara tillräckligt kapitaliserat för att genomföra beslutade strategier och affärsplaner.

För kvantitativa upplysningar se avsnitt femårsöversikt i förvaltningsberättelsen.

Riskhanteringsprocessen



Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och består av de olika steg som beskrivs ovan.

Risker på både kort och lång sikt identifieras, vilket görs med hjälp av olika metoder beroende på riskkategori. Syftet med riskidentifieringen är att kartlägga vilka händelser som kan inträffa med negativ inverkan på Tre Kronor och vad konsekvensen blir om dessa inträffar.

Alla materiella försäkringsrisker och finansiella risker mäts medan identifierade operativa risker och affärsrisker, inklusive deras orsaker och konsekvenser, dokumenteras, kategoriseras och analyseras genom en bedömning av deras sannolikhet och konsekvens. Värdering av konsekvens görs avseende kund- och varumärkespåverkan, ekonomisk påverkan och påverkan på regelefterlevnad.

Företagets riskapitramverk är vägledande för beslut om hantering av identifierade risker. Metod för hantering av enskilda risker eller kategorier av risker beror på riskens art, omfattning och komplexitet. Beslut tas om riskerna ska accepteras, reduceras eller elimineras. Verksamheten genomför beslutade åtgärder samt följer upp att åtgärderna får avsedd effekt. Riskhanteringsfunktionen stödjer första ansvarslinjen i dess arbete med riskhantering. De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskhanteringsfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori. Enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet rapporterar kontinuerligt till vd och styrelse i enlighet med krav på innehåll och periodicitet som ställs i placeringspolicyn och placeringsriktlinjerna. Rapporteringens syfte är att utgöra underlag för bedömningar av och beslut om placeringsverksamheten.

Minst två gånger per år sammanställer riskhanteringsfunktionen en riskrapport där en samlad bild av riskläget återges till vd och styrelse. Riskrapporten innehåller såväl kvantitativ som kvalitativ information om företagets risker samt övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver rapporterar riskhanteringsfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvarliga brister avseende riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av företagets risk- eller kapitalposition.

Organisation och ansvar

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.

Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvarar 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 riskkaptit och risktolerans och säkerställer att riskkaptiten och principerna för riskhantering ligger i linje med företagets långsiktiga mål, strategier och affärsplaner. Styrelsen ska även säkerställa att den får tillgång till information om och har förståelse för de materiella riskerna som företaget är eller kan bli exponerat för. Slutligen ska styrelsen säkerställa att information från riskhanteringssystemet beaktas vid styrelsebeslut och dokumenteras.

Verkställande direktörens ansvar

Vd ska leda företaget i enlighet med de regelverk styrelsen fastställt. Vd ska därutöver fastställa de mer detaljerade regelverk som behövs för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering. För att säkerställa ett aktivt informationsutbyte mellan ansvarslinjerna och öka kvalitén i beslutsunderlag och rapportering till vd och styrelse har vd särskilda möten med representanter från första och andra ansvarslinjen där risk och kapitalfrågor bereds och diskuteras.

Första ansvarslinjen

Den första ansvarslinjen utgörs av verksamheten där riskerna tas, vilket även innebär ansvar för att riskerna hanteras. Inom första ansvarslinjen är affärsområdeschefer och chefer för centrala enheter ansvariga för att identifiera, mäta/analysera, hantera, övervaka och rapportera risker inom sina ansvarsområden. Detta innefattar även eventuell utlagd verksamhet. I chefsansvaret ingår att säkerställa god intern kontroll genom att se till att de processer och rutiner som används möjliggör ett medvetet risktagande. Detta sker genom kontroller och övervakning av processer. Chefer på alla nivåer ansvarar för att den verksamhet de leder bedrivs enligt fastställda principer för riskhantering. Alla medarbetare i företaget har, inom ramen för sina arbetsuppgifter, eget ansvar för att identifiera, hantera och rapportera risker. Medarbetarna ska även rapportera incidenter såväl som väsentliga brister, limitöverträdelser och andra avvikelser till närmaste chef och/eller till funktionerna i andra ansvarslinjen i enlighet med vid var tid gällande rutiner. Första ansvarslinjen ska ge andra och tredje ansvarslinjen tillgång till den information dessa behöver för att kunna genomföra kontroller och analyser av företagets riskexponering.

Andra ansvarslinjen

Den andra ansvarslinjen utgörs av aktuarie-, riskhanterings- och compliancefunktionerna. Dessa funktioner är underställda vd och stödjer vd och styrelse i deras arbete med att fullgöra sitt ansvar för riskhantering, intern kontroll och regelefterlevnad i företaget. Inom andra ansvarslinjen har riskhanteringsfunktionen ansvar för att utveckla och förvalta riskhanteringssystemet i enlighet med de krav och principer som anges i företagsstyrningspolicy och övriga styrande regelverk för riskhantering. Riskhanteringsfunktionen ska stödja, övervaka och vid behov utmana första ansvarslinjens identifiering, analys, värdering och hantering av risker. När det gäller försäkringsrisker ansvarar aktuariefunktionen för motsvarande aktiviteter. Riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen ska även tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd och stödja första ansvarslinjen vid tillämpningen av dessa. Ansvar, uppgifter och rapporteringsrutiner för andra ansvarslinjens funktioner fastställs i styrande regelverk.

Tredje ansvarslinjen

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

Kapitalhantering

I kapitalhanteringspolicyn fastställer styrelsen de övergripande principerna för kapital- och likviditetshantering i Tre Kronor. Policyn utgör styrelsens verktyg för styrning av företaget med avseende på hantering av kapitalmål, kapitalbas och likviditet.

Med ändamålsenlig kapitalisering avses den storlek på kapitalbas och dess poster som vid var tidpunkt möjliggör att klara den dagliga driften, täcka risker och åtaganden i verksamheten samt möjliggöra god avkastning. Kapitalhanteringen är samordnad med Tre Kronors affärsplanering, egen risk- och solvensbedömning samt riskhantering. Kapitalhanteringen ska vara ändamålsenlig för styrning och måluppfyllnad, samt uppfylla alla gällande regelverkskrav. Företaget har fastställt ett riktvärde för kapitalbasen vid vilken kapitaliseringen långsiktigt anses vara ändamålsenlig.

Kapitalbas

Företagets kapitalbas består i huvudsak av kapitalposter av hög kvalitet, det vill säga nivå 1-kapital. I kapitalbasen ingår aktiekapital, överkursfond och en avstämningsreserv som består av periodiseringsfond, säkerhetsreserv, balanserade vinstmedel och årets resultat samt värderingsskillnader mellan balansräkningen som upprättas för solvensändamål respektive för finansiella rapporteringsändamål. Vid bestämning av säkerhetsreservens belopp i kapitalbasen görs en årlig bedömning huruvida en betalning av skatt på grund av upplösning av säkerhetsreserven kommer att ske under det kommande året, i vilket fall det bedömda beloppet inte medräknas i kapitalbasen.

Kapitalkrav

Tre Kronor rapporterar, såväl externt som internt, kapitalkrav beräknade i enlighet med standardformeln i Solvens II. Internt rapporteras även ett internt kapitalkrav (ICR) för mätning och uppföljning av vissa risker.

Risker i Tre Kronor

Tre Kronors risker delas in i fyra övergripande riskkategorier:

- Försäkringsrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker
- Affärsrisker

Dessa riskkategorier är i sin tur indelade i olika underliggande riskkategorier och risker. I kommande avsnitt beskrivs Tre Kronors försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker samt affärsrisker.

2 Försäkringsrisker

Det övergripande målet med försäkringsverksamheten är att kunna erbjuda en väldiversifierad produktportfölj som svarar mot kundernas behov. Tre Kronor har därför ett brett utbud av försäkringsprodukter som riktar sig till stora delar av Sveriges befolkning. Genom sitt produkterbjudande exponeras Tre Kronor mot ett antal försäkringsrisker. Dessa risker uppstår med anledning av osäkerhet i skadefrekvens, skadebelopp och kostnadsutveckling för såväl redan inträffade som framtida skador.

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

Premierisk

Premierisk avser förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringsskulderna för ej inträffade skador till följd av variationer såväl i tidpunkter, frekvens och svårighetsgrad för de försäkrade händelserna som i tidpunkter och belopp för skadeförsäkringsersättningarna.

Premierisken, vilken är framåtblickande, är generellt högre för små bestånd och försäkringar som har en högre sannolikhet för stora skador.

Det finns olika metoder som syftar till att hantera premierisken. För Tre Kronor, som har en omfattande exponering mot konsumentförsäkring, är det viktigt att löpande analysera prissättningen av försäkringskontrakten med hjälp av olika typer av statistiska metoder. Underlag till analysen utgörs framförallt av information om historisk exponering och skaderesultat. Vid behov görs förändringar i prissättningen. Utöver prissättningen ser Tre Kronor även löpande över försäkringsvillkor och teckningsregler. I samband med detta anges också limiter och andra begränsningar för att säkerställa att riskurvalet är anpassat efter de riktlinjer som styrelsen fastställt och i enlighet med affärsplanen.

Reservrisk

Reservrisk avser förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringsavsättningarna för inträffade skador till följd av variationer såväl i tidpunkter, frekvens och svårighetsgrad för de försäkrade händelserna som i tidpunkter och belopp för skadeförsäkringsavsättningarna.

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 och därmed försvåra skattningen av skadekostnaden. Ansvars- och personskador är relativt få till antalet men tar lång tid att reglera vilket gör att de är svåra att skatta skadekostnaden för. Bedömningen försvåras även av exempelvis skillnader i inflationstakt och dödlighet över tiden.

Reservrisken hanteras främst genom att använda sig av väl beprövade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador och utbetalningsmönster. Avsättningarnas storlek bedöms och utvärderas löpande i det ordinarie boksluts- och prognosarbetet. Eventuellt över- eller underskott redovisas i sin helhet som ett avvecklingsresultat i resultaträkningen.

Katastrofrisk

Katastrofrisk avser förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringsavsättningarna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena i fråga om extrema eller exceptionella händelser. Sådana händelser omfattar exempelvis naturkatastrofer och epidemier.

De stora försäkringsbestånden inom boende gör att den aggregerade skadan kan bli stor ifall en katastrof inträffar. Denna risk hanteras främst genom ett ändamålsenligt återförsäkringsprogram sammansatt i enlighet med den av styrelsen beslutade riskkapitlen.

Koncentrationsrisk inom skadeförsäkring

Koncentrationsrisk avser otillräcklig diversifiering av försäkringsrisker inom och mellan försäkringsgrenar. Exempel på när detta kan uppstå är vid beståndsmässiga eller geografiska koncentrationer.

Eftersom Tre Kronor tecknar försäkringar i hela Sverige, i samtliga stora försäkringsklasser och har ett stort antal kunder är försäkringsportföljen väldiversifierad, dock med en viss övervikt av boendeförsäkringar och en undervikt av företagsförsäkringar. Sammantaget bedöms koncentrationsrisken vara begränsad för Tre Kronor.

Återförsäkring

Tre Kronor upphandlar återförsäkring framförallt för att undvika kraftiga svängningar i försäkringsresultatet, och för att säkerställa att kapitalbasen inte urholkas, som en följd av stora enskilda skador eller katastrofer.

Folksam Sak-gruppen, och därmed även Tre Kronor, har för 2025 valt att återförsäkra sin verksamhet genom i första hand icke-proportionella återförsäkringslösningar med självbehåll anpassade till förutsättningarna i respektive försäkringsklass. För 2025 var maximalt självbehåll i återförsäkringsprogrammet, vilket omfattar samtliga försäkringsföretag inom Folksam Sak-gruppen, 150 miljoner kronor.

Återförsäkringsprogrammet ses över och beslutas årligen av styrelsen.

Mätning av försäkringsrisker

Försäkringsrisk mäts bland annat genom stresstester och känslighetsanalyser. Annan mätning sker genom interna riskmått som är framtagna utifrån egna data och därmed beaktar företagets riskprofil. Dessa riskmått används för uppföljning inom ramen för riskapitramverket. Vidare ger även beräkningarna av kapitalkraven för försäkringsrisker enligt standardformeln under Solvens II en vägledning av företagets risksituation. Kapitalkraven enligt Solvens II analyseras närmre inom ramen för den årliga lämplighetsbedömningen av standardformeln.

Övervakning av försäkringsrisk

Utfall av analyser dokumenteras dels vid översyn av prissättning och försäkringsvillkor för olika produkter, dels vid reservsättning i samband med bokslut och solvensrapportering. Även kontroller av försäkringstekniska avsättningar dokumenteras. Uppföljning av risker görs även i samband med att underlag tas fram för tillsynsrapportering, såväl av aktuarier i verksamheten som av riskhanterings- och aktuariefunktionerna.

Rapportering av försäkringsrisk

Regelbunden rapportering till vd och styrelse avseende försäkringsrisker sker genom aktuariefunktionens och riskhanteringsfunktionens rapporter. Aktuariefunktionens rapportering fokuserar på försäkringstekniska avsättningar och därmed sammanhängande metoder och risker. I riskhanteringsfunktionens rapport ges både en övergripande som en fördjupad bild av försäkringsriskerna.

Vidare får styrelsen en samlad bedömning av företagets totala försäkringsrisker via så kallade statusrapporter.

Extern rapportering sker i form av rapporter till Finansinspektionen, där bl.a. skadeutveckling för olika skadeår redovisas. Försäkringsrisker behandlas även i företagets rapport för den egna risk- och solvensbedömning som tagits fram, och beslutats av styrelsen, under 2025.

Känslighet för risker hänförliga till försäkringsavtal

Känslighetsanalyser har gjorts genom att förändra centrala antaganden med rimligt sannolika förändringar. Effekterna har därefter mätts på avsättningen för inträffade skador, före och efter återförsäkring, och visas som effekten på resultat före skatt och bokslutsdispositioner. Effektmätningarna har gjorts antagande för antagande där övriga antaganden är oförändrade.

Känslighet för inträffade skador (exklusive skadelivräntor)

Antagande, Tkr	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Resultat före skatt
2025			
Avsättning för inträffade skador		1 214 948	
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	1 336 443	-121 175
Genomsnittligt antal skador	+10%	1 336 443	-121 175
2024			
Avsättning för inträffade skador		1 220 872	
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	1 342 960	-120 753
Genomsnittligt antal skador	+10%	1 342 960	-120 753

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare gjorda uppskattningar

Nedanstående tabeller visar utvecklingen av den uppskattade brutto- och nettoskadekostnaden, samt avsättningen för inträffade skador (exklusive avsättning för skaderegleringskostnader), för respektive skadeår. Skadekostnaden inkluderar både uppskattad kostnad för rapporterade skador och inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) till försäkringsföretaget. Tabellerna visar också utbetalda försäkringsersättningar (exklusive skaderegleringskostnader) per skadeår.

	Alla tidigare år	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)		767 301	891 406	849 414	1 040 492	1 092 619	1 059 117	
Ett år senare		741 855	923 115	826 905	1 008 826	1 032 285		
Två år senare		730 747	919 146	821 284	982 105			
Tre år senare		714 159	912 005	809 767				
Fyra år senare		712 922	897 560					
Fem år senare		708 052						
Uppskattad slutlig skadekostnad 2025-12-31		708 052	897 560	809 767	982 105	1 032 285	1 059 117	
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar		659 070	830 846	716 529	861 489	850 833	573 079	
Avsättning för inträffade skador	217 907	48 982	66 713	93 239	120 615	181 453	486 039	1 214 948
Diskonteringseffekt		-	-	-	-	-	-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader								36 928
Avsättning för skadelivräntor								-
Total avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen (brutto)								1 251 876

	Alla tidigare år	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet på skadeåret (netto)		767 301	837 163	849 414	1 007 523	1 092 619	1 059 117	
Ett år senare		741 855	839 585	826 905	986 919	1 032 285		
Två år senare		730 747	832 910	821 284	966 913			
Tre år senare		714 159	825 270	809 767				
Fyra år senare		712 922	818 264					
Fem år senare		708 052						
Uppskattad slutlig skadekostnad 2025-12-31		708 052	818 264	809 767	966 913	1 032 285	1 059 117	
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar		659 070	754 317	716 529	846 732	850 833	573 079	
Avsättning för inträffade skador	217 907	48 982	63 947	93 239	120 181	181 453	486 039	1 211 747
Diskonteringseffekt		-	-	-	-	-	-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader								36 928
Avsättning för skadelivräntor								-
Total avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen (netto)								1 248 675

3 Finansiella risker

Finansiell risk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av finansiella händelser. Exempel på händelser kan vara marknadshändelser så som aktiekursfall eller förändring av marknadsräntor men även andra finansiella händelser så som förändrad kreditvärdighet eller fallissemang hos motparter.

Den övervägande delen av Tre Kronors finansiella risker hänförs till tillgångsförvaltningen även om exempelvis ränterisk och motpartsrisk föreligger för försäkringsverksamheten. Målet för förvaltningen av tillgångarna är att under gällande risk- och placeringsrestriktioner på bästa sätt bidra till en stabil och konkurrenskraftig premie. Valet av tillgångsportfölj görs med utgångspunkten att företaget ska tåla en ogynnsam utveckling på de finansiella marknaderna. Ytterligare begränsningar vid valet av sammansättningen av tillgångsportföljer är att regulatoriska krav och att den av styrelsen beslutade riskaptiten ska uppfyllas.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för förvaltningen av företagets tillgångar och anger ramar och limiter för exponeringar samt beslutar placeringspolicy för verksamheten. Vd ansvarar för att förvaltningen av företagets tillgångar sker inom de ramar och anvisningar som styrelsen angivit samt för översynen av placeringsriktlinjerna.

Vid valet av placeringsinriktning beaktas tillgångarnas och skuldernas egenskaper såsom förväntad avkastning, risk och korrelation samt prognoser för försäkringsrörelsens utveckling. Därutöver görs en miljö- och etikanalys av placeringarna. Den placeringsinriktning som fastställs ger ramar för tillgångsförvaltningen. Inom dessa ramar och limiter ansvarar enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet för den löpande förvaltningen och för spridningen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, obligationer och valutor.

Placeringar sköts både internt och genom externt utlagda förvaltningsuppdrag. Löpande aktie- och ränteförvaltning samt värdepappersadministration har lagts ut till Swedbank Robur. Placeringar vars huvudsyfte är att matcha finansiella risker i försäkringstekniska avsättningar eller justera portföljens risknivå hanteras internt inom enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet.

Hantering av finansiella risker

Enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet ansvarar för att styra, följa upp och utvärdera hur de utlagda förvaltningsuppdragen sköts. Swedbank Robur ansvarar för daglig kontroll av gällande placeringsriktlinjer samt att resultatet av utförd kontroll rapporteras till riskhanteringsfunktionen och enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet. Riskhanteringsfunktionen genomför självständig uppföljning av exponeringar på daglig basis av de limiter som fastställts av styrelsen i placeringspolicyn. Rapportering sker regelbundet till vd och styrelse avseende utvecklingen av de finansiella riskerna.

I placeringsregelverken anges principerna för vilka instrument, emittenter och motparter som är tillåtna att använda i förvaltningen av placeringstillgångarna. Den totala tillgångsportföljen i Tre Kronor är sammansatt av två delpportföljer: aktier och räntor. Derivat används för att effektivisera förvaltningen eller reducera risker och ska ses som en integrerad del av placeringsverksamheten. De finansiella risker som uppstår via derivatpositioner ska således inte ses isolerat utan tillsammans med motsvarande risker genererade genom placeringar i annat än derivat.

3.1 Marknadsrisker

Marknadsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av svängningar i nivån eller volatiliteten när det gäller marknadspriserna för tillgångar, skulder och finansiella instrument. Marknadsrisken är en betydande risk för Tre Kronor och delas i sin tur in i aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk samt valutarisk. Dessa risker mäts och följs upp med det regulatoriska kapitalkravet, men även med ett internt kapitalkrav (ICR), känslighetsanalyser och stresstest.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på marknadspriserna för aktier eller dessas volatilitet.

Aktiekursrisk uppstår i placeringsverksamheten, hänförliga till balansräkningens rad för Aktier och andelar.

Känslighetsanalys av aktiekursrisk

Känslighetsanalys visar effekten av förändringar i aktiepriser, dels på resultat före skatt dels för eget kapital med hänsyn till skatt, vid en nedgång om 10 procent i marknadsvärdet. För aktiederivat redovisas risken som värdeförändringen på derivatpositionen då den underliggande tillgången minskar i värde med 10 procent.

Känslighetsanalys- aktiekursrisk, Tkr	2025		2024	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
Investeringsfonder	-	-	206 454	-20 645
Nettopåverkan resultat före skatt		-		-20 645
Nettopåverkan eget kapital		-		-16 392

Ränterisk

Ränterisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i de durationsberoende räntesatserna eller deras volatilitet.

Tre Kronor har inga försäkringstekniska avsättningar som är diskonterade i redovisningen och därmed känsliga för förändringar i marknadsräntor. På grund av detta är det för Tre Kronor ofördelaktigt med stigande marknadsräntor eftersom marknadsvärdet på räntebärande placeringar då minskar. Tre Kronors räntekänslighet justeras löpande till önskad nivå genom justering av utlagda räntemandat och genom handel med räntederivat.

Känslighetsanalys av ränterisk

Känslighetsanalys visar effekten av ett ränteskifte av marknadsräntorna med +/- 1 procentenhet, dels på resultat före skatt dels för eget kapital med hänsyn till skatt.

Känslighetsanalys ränterisk, Tkr	2025		2024	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
Riskparameter				
Ökning av marknadsräntan				
Räntebärande tillgångar	2 487 588	-59 173	2 140 042	-47 561
Nettopåverkan årets resultat		-59 173		-47 561
Nettopåverkan eget kapital		-46 984		-37 763
Minskning av marknadsräntan				
Räntebärande tillgångar	2 487 588	56 111	2 140 042	45 494
Nettopåverkan årets resultat		56 111		45 494
Nettopåverkan eget kapital		44 552		36 122

Räntebindingstider

Ränterisk uppstår huvudsakligen inom placeringsverksamheten. Ränterisken för företagets egna placeringar hanteras bland annat genom ränteswappar. Tre Kronor har inga försäkringstekniska avsättningar som är diskonterade i redovisningen och därmed känsliga för förändringar i marknadsräntor.

Tabell illustrerar hur företaget är exponerat för ränterisk utifrån räntebärande tillgångar och skulders räntebindingstid.

Räntebindingstider för tillgångar och skulder

Räntexponering, Tkr	≤ 1 år	> 1 -3 år	> 3 -5 år	>5 -10 år	> 10 år	Totalt
2025						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	430 013	1 291 916	744 658	-	-	2 466 586
Andra räntebärande finansiella instrument ¹⁾	204 764	-	-	-	-	204 764
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	634 777	1 291 916	744 658	-	-	2 671 350
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	634 777	1 291 916	744 658	-	-	2 671 350

Räntebindingstider för tillgångar och skulder

Räntexponering, Tkr	≤ 1 år	> 1 -3 år	> 3 -5 år	>5 -10 år	> 10 år	Totalt
2024						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 919	1 865 737	118 212	78 425	17 661	2 130 955
Andra räntebärande finansiella instrument ¹⁾	198 410	-	-	-	-	198 410
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	249 328	1 865 737	118 212	78 425	17 661	2 329 365
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	249 328	1 865 737	118 212	78 425	17 661	2 329 365

¹⁾ Avser Kassa och bank samt Utlåning kreditinstitut.

Genomsnittlig utbetalningstid

Den genomsnittliga förväntade utbetalningstiden för de försäkringstekniska avsättningarna för Tre Kronor uppgick till 3,9 (3,6) år. Under 2026 beräknas försäkringsersättningar betalas ut från avsättningen för oreglerade skador med 470 (510) miljoner kronor.

I tabellen Genomsnittlig utbetalningstid framgår den genomsnittliga förväntade utbetalningstiden för försäkringstekniska avsättningar (före återförsäkring) per försäkringsgren, som komplettering till de uppgifter som framgår om Tre Kronors tillgångar och skulder i tabellen Räntebindingstider.

2025, Mkr	Sammanlagda avsättningar	Genomsnittlig utbetalningstid, år	2024, Mkr	Sammanlagda avsättningar	Genomsnittlig utbetalningstid, år
Försäkringsgren			Försäkringsgren		
Sjuk- och olycksfallsförsäkring	796	6	Sjuk- och olycksfallsförsäkring	720	6
Motorfordon	278	1	Motorfordon	243	1
Trafik	310	9	Trafik	288	8
Hem och villa	674	1	Hem och villa	748	1
Företag och Fastighet	6	1	Företag och Fastighet	6	1
Ansvar	9	1	Ansvar	9	1
Inkomst och avgångsbidrag	11	1	Inkomst och avgångsbidrag	8	1
Summa	2 082	4	Summa	2 023	4

Valutarisk

Valutarisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på valutakurserna eller dessas volatilitet. I de fall tillgångar, skulder eller finansiella instrument är denominerade i utländsk valuta, det vill säga en annan valuta än svenska kronor uppstår valutarisk. Valutaexponering får endast förekomma mot de valutor mot vilka exponering kan uppstå genom placeringar i räntebärande värdepapper, aktier eller där exponeringen har sitt ursprung i skulderna. Valutaexponeringen begränsas genom fastställda limiter och styrs främst genom nyttjandet av valutaterminer och valutaswappar.

Valutakursexponering

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

Valutaexponering, Tkr

2025	EUR	GBP	USD
Placeringstillgångar			
Övriga tillgångar	2 739	41	-489
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	2 739	41	-489
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	2 739	41	-489
Nominellt värde valutaterminer ¹⁾	-	-	-
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	2 739	41	-489
2024	EUR	GBP	USD
Placeringstillgångar			
Övriga tillgångar	2 028	43	38
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	2 028	43	38
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	2 028	43	38
Nominellt värde valutaterminer ¹⁾	-	-	-
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	2 028	43	38

Känslighetsanalys - valutarisk, Tkr

Tabellen visar hur en ogynnsam förändring med 10 procent av företagets nettoexponering mot respektive valuta (efter ekonomisk säkring med derivat) påverkar resultat före skatt och eget kapital efter skatt.

	2025		2024	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
EUR	2 739	-274	2 028	-203
GBP	41	-4	43	-4
USD	-489	49	38	-4
Nettopåverkan resultat före skatt		-229		-211
Nettopåverkan eget kapital		-182		-167

Spreadrisk

Spreadrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för kreditspreaden över den riskfria räntan. För företaget omfattar spreadrisk tillgångar som obligationer exklusive emitterade av stat och kommun, vidare beaktas ränteterminer i beräkningen.

Företaget har som policy att endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet. Spreadrisken och aktuella spreadar mäts och följs upp i regulatoriska kapitalkravsberäkningar kompletterat med stresstest för hur en negativ utveckling av spreaden påverkar företagets resultat. Spreadrisken i Tre Kronor bedöms vara låg som en följd av värdepapprens höga kreditvärdighet.

Känslighetsanalys för spreadrisk

Känslighetsanalys visar effekten av en ökning av spreaden med 10 baspunkter dels på resultat före skatt dels för eget kapital med hänsyn till skatt.

Känslighetsanalys Spreadrisk, Tkr	2025		2024	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 690 244	-4 767	1 496 662	-2 976
Nettopåverkan resultat före skatt		-4 767		-2 976
Nettopåverkan eget kapital		-3 785		-2 363

3.2 Kreditrisk

Kreditrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer.

Företaget har som policy att endast exponera sig mot emittenter, motparter och gäldenärer med hög kreditvärdighet och för en förteckning över godkända emittenter och motparter. Kreditrisk uppstår i placeringsverksamheten, men även i förekommande fall inom återförsäkring.

Kreditrisk i derivat

Kreditrisk för positiva marknadsvärden begränsas av att företaget har ingått ramavtal om nettning, dessa ramavtal innebär att derivatinstrument regleras netto i händelse av fallissemang hos motparten. För derivattillgångar inklusive upplupna räntor kan säkerheter erhållas i form av finansiella instrument, såsom statsobligationer eller företagsobligationer av hög kvalitet samt kontantsäkerheter som härrör från balansräkningens rad Skulder till kreditinstitut. För ytterligare information se not 25 Upplysningar om kvittning.

Kreditriskexponering

Kreditriskexponering före avdrag för säkerheter och eventuella förlustreserver presenteras i tabell kreditkvalitet exklusive återförsäkring, med separata upplysningar för återförsäkring

Säkerheter

Erhållna säkerheter är hänförliga till derivat, se ovan avsnitt "Kreditrisk i derivat".

Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Tkr
2025

	Låg kreditrisk					Normal kreditrisk		Hög kreditrisk			Brutto före kvittning och förlustreserveringar
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating	Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar ²⁾	
Tillgångsklass											
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	1 372 083	1 094 503	-	-	-	-	-	-	-	-	2 466 586
Utlåning kreditinstitut	-	115	-	-	-	-	-	-	-	-	115
Derivat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kassa och bank	-	204 649	-	-	-	-	-	-	-	-	204 649
Upplupna ränteintäkter	9 567	10 794	-	-	-	-	-	-	-	-	20 361
Summa i balansräkningen	1 381 650	1 310 061	-	-	-	-	-	-	-	-	2 691 711
<i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen</i>	-	159 450	-	-	-	-	-	-	-	-	159 450

¹⁾ Avser räntebärande värdepapper exklusive räntefonder.

²⁾ Uppllysning om förfallna, nedskrivna och omförhandlade fordringar lämnas för finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Tkr
2024

	Låg kreditrisk					Normal kreditrisk		Hög kreditrisk			Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar ²⁾	Brutto före kvittning och förlustreserveringar
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating			
Tillgångsklass												
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	1 934 230	196 725	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 130 955
Utlåning kreditinstitut	-	432	-	-	-	-	-	-	-	-	-	432
Derivat	-	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21
Kassa och bank	-	-	197 978	-	-	-	-	-	-	-	-	197 978
Upplupna ränteintäkter	8 745	151	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 895
Summa i balansräkningen	1 942 975	197 328	197 978	-	-	-	-	-	-	-	-	2 338 281
<i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen</i>	-	-	159 450	-	-	-	-	-	-	-	-	159 450

¹⁾ Avser räntebärande värdepapper exklusive räntefonder.

²⁾ Upplysning om förfallna, nedskrivna och omförhandlade fordringar lämnas för finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kreditrisk i fordringar på återförsäkrare

Av Tre Kronors interna regelverk framgår att avtal endast får ingås med återförsäkrare med kreditbetyg A eller högre. Återförsäkrarnas kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa att det beslutade återförsäkringsskyddet upprätthålls.

Låg-hög kreditrisk	Låg kreditrisk				Normal kreditrisk		Hög kreditrisk		Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar	Brutto före kvittning & förlusterreserveringar
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	B-CCC	Utan rating			
2025					Utan rating					
Tillgångsklass					g	BB				
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	-	1 111	2 090	-	-	-	-	-	-	3 201
Fordringar avseende återförsäkrare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-	1 111	2 090	-	-	-	-	-	-	3 201
2024										
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	-	5 139	8 202	-	-	-	-	-	-	13 341
Fordringar avseende återförsäkrare	-	915	1 525	-	-	-	-	-	-	2 440
Summa	-	6 054	9 727	-	-	-	-	-	-	15 781

¹⁾ Avser oreglerade skador

3.3 Finansiell koncentrationsrisk

Finansiell koncentrationsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som härrör från bristande diversifiering av tillgångsportföljen, exempelvis avseende tillgångsklasser, sektorer eller emittenter.

Koncentrationsrisk mäts och följs upp för väsentliga koncentrationer i placeringsverksamheten, för en enda emittent eller en grupp av emittenter med inbördes anknytning. Finansiell koncentrationsrisk omfattar exponeringar som hänförs till tillgångsportföljen som exempelvis räntebärande placeringar. För upplysningar om totala kreditkoncentrationer per kreditbetyg, se avsnitt 3.2 Kreditrisk och tabeller för kreditkvalitet.

Koncentrationsrisk beaktas vid valet av placeringsinriktning, dels genom fastställda limiter per placeringsportfölj dels sammantaget per emittent eller grupp av emittenter med inbördes anknytning. Finansiella koncentrationer bedöms vara låga tack vare den diversifiering som ges av företagets placeringsinriktning.

Väsentliga koncentrationer, Tkr	Kredit- exponeringar	<i>Varav säkerställda bostadsobligationer</i>	Total
2025			
Kommuninvest	792 100	-	792 100
Handelsbanken	547 397	547 397	547 397
Swedbank	514 110	314 697	514 110
Länsförsäkringar	265 724	265 724	265 724
Nordea	226 564	226 564	226 564
Summa	2 345 895	1 354 382	2 345 895

	Kredit- exponeringar	<i>Varav säkerställda bostadsobligationer</i>	Total
2024			
Handelsbanken	395 534	395 534	395 534
Swedbank	354 922	166 016	354 922
Kommuninvest	326 787	-	326 787
Nordea	324 187	324 187	324 187
Svenska Staten	260 303	-	260 303
Summa	1 661 733	885 737	1 661 733

3.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av att finansiella transaktioner inte kan fullgöras eller endast till avsevärd merkostnad eller oönskad riskexponering.

Företaget hanterar likviditetsrisk med hjälp av buffertar som står i proportion mot prognoser av likviditetsbehov på kort och lång sikt. Likviditetsbehov på kort sikt hanteras genom att hålla en tillräcklig kassa i form av banktillgodohavanden. Likviditetsbehov på lång sikt hanteras genom att en tillräckligt hög andel av företagets tillgångar består av likvida värdepapper. Vid årsskiftet var andelen likvida tillgångar 99,9 (99,5) procent i förhållande till marknadsvärderade tillgångar i placeringsverksamheten. För derivat har handel i huvudsak skett i marknader med god likviditet.

Företaget mäter och följer upp likviditetsrisk med hjälp av likviditetriskkvoter. Kvoterna för likviditetsrisk på 1 och 12 månaders horisont baseras på tillgångar i relation till in- och utflöden, medan kvoten för likviditetsrisk på lång sikt baseras på likvida tillgångar i relation till företagets försäkringstekniska avsättningar.

Företagets likviditetsrisk anses vara av ringa betydelse i den totala riskbilden.

I översikt för löptider fördelas återstående avtalade odiskonterade kassautflöden avseende finansiella skulder, det innebär att beloppen kan skilja sig åt jämfört med balansräkningen som utgår från diskonterade belopp. Kassautflöden där motparten kan välja när skulden betalas

hänförs till det tidigaste tidpunkten då betalning kan krävas och presenteras som "På anmodan". För kassautflöden utan avtalad löptid eller för vilka betalningstidpunkt inte kan fastställas presenteras som "Utan löptid".

Uppgift om försäkringsåtagandenas genomsnittliga utbetalningstid framgår av ovan avsnitt 3.1 Marknadsrisker, Genomsnittlig utbetalningstid.

2025	Återstående löptider					Summa
	På anmodan	≤ 1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid	
Andra finansiella skulder	-	128 227	-	-	-	128 227
Summa kassaflöde balansräkning	-	128 227	-	-	-	128 227
Kreditlöften	-	-	-	-	-	-
Summa kassaflöde utanför balansräkningen	-	-	-	-	-	-
Summa kassaflöde	-	128 227	-	-	-	128 227

2024	Återstående löptider					Summa
	På anmodan	≤ 1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid	
Andra finansiella skulder	-	110 268	-	-	-	110 268
Summa kassaflöde utanför balansräkningen	-	110 268	-	-	-	110 268
Kreditlöften	-	-	-	-	-	-
Summa kassaflöde balansräkningen	-	-	-	-	-	-
Summa kassaflöde	-	110 268	-	-	-	110 268

För upplysningar om förväntade löptider, se not 19 Förväntade återvinningstidpunkter.

4 Operativ risker och affärsrisker

Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust till följd av händelser i den löpande verksamhetens genomförande, orsakade av otillräckliga eller fallerande processer, medarbetare, system eller av externa händelser.

Affärsrisk

Affärsrisk avser risken för förlust till följd av strategiska eller affärsrelaterade beslut eller av händelser utanför företagets direkta kontroll. Affärsriskerna påverkas av företagets förmåga att hantera förändringar. Affärsrisk delas in i omvärldsrisk (händelser utanför företagets direkta kontroll), beslutsrisk (att strategiska och affärsrelaterade beslut baseras på otillräckliga underlag och analyser) samt varumärkes- och ryktesrisk.

Hantering av operativ risk och affärsrisk

En grundläggande princip inom företaget är att risk tas medvetet och att riskhanteringen är en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Riskhanteringen i företaget sker därför systematiskt både i verksamhetsprocesserna och i affärsplanering samt inför beslut om väsentliga förändringar.

Vid riskidentifiering är utgångspunkten verksamhetens mål, en aktuell omvärldsanalys och nulägesbedömning, informationsklassning samt eventuella incidenter. Omvärldsanalysen ska innefatta bevakning av nya riskområden.

Riskhanteringsprocessen för operativ risk och affärsrisk följer i allt väsentligt den process som beskrivs under rubrik "Riskhanteringsprocessen". Rapportering av operativ risk och affärsrisk sker två gånger per år till vd och styrelse i den riskrapport som sammanställs av riskhanteringsfunktionen.

Incidenthantering

Incidenter rapporteras av alla medarbetare. Incidenterna kategoriseras och värderas och vidtagna åtgärder dokumenteras och följs upp. Till stöd för detta finns riktlinjer och instruktioner.

Kontinuitetsplanering

Om oönskade händelser (incidenter) inträffar trots att riskreducerande åtgärder har vidtagits begränsas konsekvenserna med hjälp av kontinuitetsplanering och krisberedskap. Kris- och kontinuitetsplaner är upprättade inom företaget och övas i syfte att kunna hantera en eventuell krissituation och begränsa effekterna av negativa händelser. Styrelsens övergripande mål och krav när det gäller kontinuitetshantering för Tre Kronor tydliggörs i interna regelverk.

Not 3. Premieinkomst

Tkr	2025	2024
Direktförsäkring i Sverige	1 750 597	1 566 818
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	1 750 597	1 566 818
Premier för avgiven återförsäkring	-13 524	-15 555
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	1 737 072	1 551 263

Not 4. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Redovisningsprinciper

Avsnitt för teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse omfattar kapitalavkastning som förts över från resultaträkningens avsnitt för icke-teknisk redovisning, belopp presenteras på rad Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen.

I icke-teknisk redovisning presenteras kapitalavkastning hänförlig till skadeförsäkringsrörelse, belopp presenteras på separata rader för kapitalavkastning intäkter respektive kostnader. Därefter överförs kapitalavkastning till teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse, i avsnitt för icke-teknisk redovisning presenteras det omförda beloppet på rad Kapitalavkastning till skadeförsäkringsrörelse.

Det överförda beloppet utgår från vad som bedöms vara en rimlig avkastning på skadeförsäkringsrörelsens genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar efter avdrag för kapitalkostnader.

Kapitalunderlag

Kapitalunderlaget utgörs av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning. Kalkylräntesatsen som har använts motsvarar räntenivån på statsobligationer med en löptid som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarnas genomsnittliga löptid, cirka 2 respektive 7 år. Hänsyn har tagits till de försäkringstekniska avsättningar som gjorts respektive år. Använd kalkylräntesats varierar mellan 1,5 procent och 2,0 procent beroende på produkt. Negativa kalkylräntesatser används inte.

Not 5. Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

Tkr	2025			2024		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-573 079	0	-573 079	-584 010	0	-584 010
Förändring i avsättningar för oreglerade skador	-486 039	0	-486 039	-508 609	0	-508 609
Förändring i avsättning för skadebehandlingsreserven	2 558	0	2 558	28	0	28
Driftskostnader för skadereglering	-81 033	0	-81 033	-67 938	0	-67 938
Summa skadekostnader hänförliga till årets verksamhet	-1 137 593	0	-1 137 593	-1 160 528	0	-1 160 528
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-367 705	-3 983	-371 687	-399 161	17 966	-381 195
Förändring i avsättning för oreglerade skador	491 963	-10 140	481 824	477 366	-28 521	448 845
Summa skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet	124 259	-14 122	110 136	78 205	-10 555	67 650
Summa försäkringsersättningar	-1 013 334	-14 122	-1 027 457	-1 082 324	-10 555	-1 092 879
Totalt utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-940 784	-3 983	-944 766	-983 170	17 966	-965 205
Driftskostnader för skadereglering	-81 033	0	-81 033	-67 938	0	-67 938
Utbetalda försäkringsersättningar	-1 021 817	-3 983	-1 025 799	-1 051 108	17 966	-1 033 142
Förändring i Avsättning för oreglerade skador						
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	98 627	-7 596	91 031	21 609	-7 095	14 515
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-92 702	-2 544	-95 246	-52 853	-21 426	-74 279
Förändring i avsättning för skaderegleringskostnader	2 558	0	2 558	28	0	28
Summa	8 482	-10 140	-1 657	-31 215	-28 521	-59 736
Summa försäkringsersättningar	-1 013 334	-14 122	-1 027 457	-1 082 324	-10 555	-1 092 879

Not 6. Driftskostnader

Tkr	2025	2024
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader	-272 440	-238 422
Administrationskostnader	-133 031	-127 960
	-405 471	-366 382
Övriga driftskostnader		
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-81 033	-67 938
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-2 525	-2 512
	-83 558	-70 449
Summa driftskostnader	-489 029	-436 831
Varav provisioner i direktförsäkring	-258 738	-223 211
Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag		
Direkta och indirekta personalkostnader	-133 455	-126 659
Lokalkostnader	-10 599	-11 555
Av- och nedskrivningar	-9 063	-6 721
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-335 912	-291 897
	-489 029	-436 831
Arvode och kostnadsersättningar till revisorer		
Revisionsuppdrag Ernst & Young AB ¹⁾	-456	-448
	-456	-448

¹⁾ Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelse vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 7. Övriga tekniska kostnader

Tkr	2025	2024
Betalda trafikförsäkringsavgifter	5 496	5 158
Finansiella intäkter och övriga intäkter	3 581	3 533
Skadekostnader TFF	-8 967	-8 588
Driftkostnader TFF	-2 857	-2 546
Övrigt	149	-66
Summa	-2 597	-2 510

Övriga tekniska kostnader

Trafikförsäkringsföreningen (TFF) är ett samarbetsorgan för de försäkringsföretag 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 medlemsföretagen har ett solidariskt ansvar att finansiera detta nettounderskott. Underskottet fördelas mellan medlemsföretagen på basis av premievolymer för trafikförsäkring genom en årlig avräkning som fastställs av TFF:s stämma. Nettounderskottet redovisas i enlighet med en branschgemensam rekommendation.

Not 8. Kapitalavkastning, intäkter

Tkr	2025	2024
Erhållna utdelningar	720	746
Ränteintäkter m m	54 614	60 330
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	51 233	50 189
Derivat ¹⁾	0	5 020
Övriga ränteintäkter	3 381	5 122
Valutakursvinst netto	0	70
Realisationsvinst, netto	61 842	11 042
Aktier och andelar	61 842	6 012
Räntebärande värdepapper	0	5 030
	117 176	72 188

¹⁾ Presentation har ändrats av ränteintäkter och räntekostnader för derivatinstrument. Företaget använder derivat för riskhantering (ekonomiska säkringar) och derivaten kvalificerar sig inte för säkringsredovisning. Det innebär att ränteintäkter och räntekostnader, hänförliga till ränteswappar som skyddar räntebärande tillgångar, presenteras som ränteintäkter om netto per kontrakt är ränteintäkt och som räntekostnad om netto per kontrakt är räntekostnad. Ränteintäkter för övriga derivatinstrument som skyddar räntebärande tillgångar presenteras som ränteintäkt respektive räntekostnad med utgångspunkt från det enskilda kontraktet. Ränteintäkter respektive räntekostnader presenteras på separat rad för tillgångsslag och skuldslag Derivat. Jämförelsetal har ändrats.

Tkr	2025	2024
Aktier och andelar	-	30 354
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 253	11 647
	16 253	42 001

Not 10. Kapitalavkastning, kostnader

Tkr	2025	2024
Kapitalförvaltningskostnader	-2 525	-2 512
Räntekostnader m m ¹⁾	-1 002	-6 442
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-222	-217
Derivat ²⁾	-174	-5 197
Övriga räntekostnader	-606	-1 027
Valutakursförlust, netto	-402	0
Realisationsförlust, netto	-4 341	0
Räntebärande värdepapper	-4 341	0
	-8 270	-8 953

¹⁾ Räntekostnader mm inkluderar transaktionskostnader hänförliga till placeringstillgångar

²⁾ Presentation har ändrats av ränteintäkter och räntekostnader för derivatinstrument. Företaget använder derivat för riskhantering (ekonomiska säkringar) och derivaten kvalificerar sig inte för säkringsredovisning. Det innebär att ränteintäkter och räntekostnader, hänförliga till ränteswappar som skyddar räntebärande tillgångar, presenteras som ränteintäkter om netto per kontrakt är ränteintäkt och som räntekostnad om netto per kontrakt är räntekostnad. Ränteintäkter för övriga derivatinstrument som skyddar räntebärande tillgångar presenteras som ränteintäkt respektive räntekostnad med utgångspunkt från det enskilda kontraktet. Ränteintäkter respektive räntekostnader presenteras på separat rad för tillgångsslag och skuldslag Derivat. Jämförelsetal har ändrats.

Not 11. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Tkr	2025	2024
Aktier & andelar	-63 036	0
	-63 036	0

Not 12. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

2025, Tkr	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt				
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- ändamål	Summa	Upplupet anskaffnings- värde	Summa
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-	-377	-377	-	-377
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	63 003	63 003	-	63 003
Övriga fordringar	-	-	-	3	3
Kassa och bank	-	929	929	2 198	3 127
Summa	-	63 555	63 555	2 201	65 756
Finansiella skulder					
Derivat, netto	-571	-	-571	-	-571
Övriga skulder	-	-	-	-607	-607
Summa	-571	-	-571	-607	-1 178
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	-571	63 555	62 984	1 594	64 578
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				2 198	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-593	

I noten ingår resultatposterna Kapitalavkastning intäkter och kostnader och Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar. Ej fördelbara finansiella poster och icke finansiella poster ingår ej.

2024, Tkr	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt				
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- ändamål	Summa	Upplupet anskaffnings- värde	Summa
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-	37 233	37 233	-	37 233
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	60 616	60 616	-	60 616
Derivat, netto	5 916	-	5 916	-	5 916
Övriga fordringar	-	-	-	-17	-17
Kassa och bank	-	1 537	1 537	3 309	4 846
Summa	5 916	99 386	105 302	3 292	108 594
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-35	-35
Övriga skulder	-	-	-	-878	-878
Summa	-	-	-	-913	-913
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	5 916	99 386	105 302	2 379	107 681
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				3 309	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-898	

I noten ingår resultatposterna Kapitalavkastning intäkter och kostnader och Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar. Ej fördelbara finansiella poster och icke finansiella poster ingår ej.

Not 13. Skatter

Tkr	2025	2024
Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	-58 643	-18 297
varav inkomstskatt	-58 643	-18 297
Uppskjutna skattekostnader/skatteintäkter	10 442	-8 199
Aktuell skattekostnad redovisad i skatt på årets resultat	-48 200	-26 496
Aktuell skattekostnad avseende inkomstskatt		
Periodens skattekostnad	-58 699	-18 252
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	56	-45
Summa	-58 643	-18 297
Specifikation av uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader andra finansiella placeringstillgångar	9 637	-8 652
Uppskjuten skatt övriga temporära skillnader	805	453
	10 442	-8 199
Skatt avseende inkomstskatt		
Aktuell skatt avseende inkomstskatt	-58 643	-18 297
Uppskjuten skatt	10 442	-8 199
Summa	-48 200	-26 496
Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	213 415	103 781
	213 415	103 781
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-43 964	-21 379
Skatteeffekt andra icke avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-4 293	-5 072
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år samt ändrade skattesatser	56	-45
	-48 200	-26 496
Effektiv skatt	22,6%	25,5%

Tkr	2025	2024
Uppskjutna skattefordringar (-) och skatteskulder (+)		
Andra immateriella och materiella tillgångar	-2 551	-1746
Aktier och andelar	0	12 985
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	80	-3 286
Derivat	-18	0
Summa	-2 489	7 953

Redovisningsprinciper

Skattekostnaden för perioden utgörs av inkomstskatt (aktuell skatt, uppskjuten skatt). Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i eget kapital då tillhörande skatteeffekt redovisas på motsvarande sätt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar redovisas på temporära skillnader som uppstår mellan redovisade respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott. Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om det finns legal kvittningsrätt, kan betalas med ett nettobelopp eller om tillgångarna realiserats samtidigt som skulderna regleras. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstodades. Förändringar av uppskjuten skatt redovisas över resultaträkningen. Uppskjutna skattefordringar redovisas som Fordringar och uppskjutna skatteskulder redovisas som Avsättningar i balansräkningen. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.

Not 14. Andra immateriella tillgångar

Tkr	Internt upparbetat		Totalt immateriella tillgångar	
	2025	2024	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	77 983	61 258	77 983	61 258
Övriga investeringar	13 082	16 725	13 082	16 725
Utrangeringar	-	-	-	-
Utgående balans	91 065	77 983	91 065	77 983
Ackumulerade av- och				
Ingående balans	-17 452	-10 876	-17 452	-10 876
Årets avskrivningar	-8 435	-6 577	-8 435	-6 577
Årets nedskrivningar	-524	-	-524	-
Utrangeringar	-	-	-	-
Utgående balans	-26 412	-17 452	-26 412	-17 452
Redovisade värden	64 653	60 531	64 653	60 531
Årets av- och nedskrivningar ingår i nedanstående rader i resultaträkningen				
Driftskostnader	-8 960	-6 577	-8 960	-6 577
Avskrivningstider				
Typ av immateriell tillgång			Nyttjande period	Avskrivningsmetod
IT-system			5-10 år	Linjär

Under 2025 har 1 675 (2 246) tusen kronor kostnadsförts avseende utgifter för forskning, samt 6 700 (8 094) tusen kronor avseende utgifter för utveckling. Utgifter för forskning och utveckling innefattar samtliga utgifter som direkt kan hänföras till forsknings- eller utvecklingsinvesteringar.

Nedskrivningsprövning

Nedskrivningsprövning sker genom att jämföra det redovisade värdet med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet motsvarar det högsta av tillgångens verkliga värde och dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet beräknas genom att diskontera framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till. Om det redovisade värdet är högre än återvinningsvärdet ska tillgången skrivas ned så att det motsvarar återvinningsvärdet. För Tre Kronor motsvarar återvinningsvärde nyttjandevärdet, då det inte är möjligt att få fram ett verkligt värde på egenutvecklade immateriella tillgångar eftersom det saknas ett tillförlitligt pris mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden vid värderingstidpunkten.

Immateriella tillgångar under användning

Vid varje bokslutstillfälle ska Tre Kronor pröva om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar som är under användning. Om det finns en eller flera indikationer på en värdeminskning jämförs tillgångens redovisade värde med återvinningsvärdet. Under 2025 har inga indikationer av sådant slag noterats och inga nedskrivningar genomförts.

Immateriella tillgångar under användning och pågående utveckling

Vid varje bokslutstillfälle prövar Tre Kronor om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar som är under utveckling. Tre Kronor har gjort en nedskrivningsprövning av den pågående utvecklingen av riskförsäkringssystemet inklusive den del som är under användning. Riskförsäkringssystemet har gemensamt utvecklats av Folksam Sak, Tre Kronor och Folksam Liv och kommer därmed nyttjas gemensamt. Det innebär att nedskrivningsprövningar har gjorts för hela utvecklingen och det framräknade nyttjandevärdet har därefter fördelas proportionerligt utifrån respektive företags andel av den immateriella tillgången.

Nyttjandevärdet har beräknats genom att diskontera framtida kassaflöden som riskförsäkringssystemet väntas ge upphov till. Kassaflödena bygger på prognoser som i sin tur bygger på uppskattningar om framtida kostnader för att färdigställa och förvalta riskförsäkringssystemet samt en beräkning av förväntade framtida nyttor som riskförsäkringssystemet väntas skapa och ge förutsättningar för. Kostnader och nyttor har indexerats med 2 procent årligen. Kassaflödena har diskonterats med en estimerad diskonteringsränta på 9,1 procent som är framräknad utifrån en vedertagen modell inom Folksam som bygger på CAP-M metoden, vilket refereras till i IFRS (IAS 36). Nedskrivningsprövningen påvisade inget behov av nedskrivning.

Per 31 december 2025 förekommer det inte några övriga immateriella tillgångar inom Tre Kronor som är under utveckling.

Känslighetsanalys

Tre olika scenarios för alternativkostnad har skapats för att se känsligheten i beräkningen. De olika scenarios bygger på ett aggressiv, neutralt eller försiktigt antagande. Känslighetsanalysen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

Not 15. Aktier och andelar

Tkr	2025	2024
Bokfört värde	-	207 387
Anskaffningsvärde	-	144 351
Verkligt värde	-	207 387
varav:		
Noterade aktier	-	207 387

Not 16. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Tkr	2025	2024
Upplupet anskaffningsvärde		
Svenska staten	1 836	274 323
Svenska kommuner	788 455	376 144
Svenska bostadsinstitut	1 475 364	1 269 259
Övriga svenska emittenter	196 788	223 290
Övriga utländska emittenter	3 754	3 887
Summa	2 466 196	2 146 904
varav:		
Noterade	2 466 196	2 146 904
Verkligt värde		
Svenska staten	1 715	261 769
Svenska kommuner	788 040	375 508
Svenska bostadsinstitut	1 477 116	1 268 811
Övriga svenska emittenter	196 270	221 369
Övriga utländska emittenter	3 445	3 497
Summa bokfört värde	2 466 586	2 130 955
varav:		
Noterade	2 466 586	2 130 955
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	23 814	70 909
Negativ skillnad till följd av att bokfört värde understiger nominella värden	-26 268	-47 504

Not 17. Utlåning till kreditinstitut

Tkr	2025	2024
Verkligt värde		
Kreditinstitut inom EU	115	432
Summa	115	432
Summa bokfört värde	115	432
Upplupet anskaffningsvärde för tillgångar bokförda till verkligt värde	115	432

Posten avser i sin helhet kontantsäkerheter hos kreditinstitut.

Not 18. Finansiella tillgångar och skulder

- 1 Värderingskategorier för finansiella instrument
 - 1.1 Redovisningsprinciper – Finansiella instrument
- 2 Information om finansiella instruments verkliga värden
 - 2.1 Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet
 - 2.1.1 Noterade och icke-noterade finansiella instrument
 - 2.1.2 Fastställande av verkligt värde – värderingshierarki
 - 2.1.3 Nivå 1 – Tillgångar och skulder
 - 2.1.4 Nivå 2 – Tillgångar och skulder
 - 2.2 Information om verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder klassificerade till upplupet anskaffningsvärde

1 Värderingskategorier för finansiella instrument

Tkr. 2025	Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt					Nivåindelning Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa	Upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar									
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	2 466 586	2 466 586	-	2 466 586	2 466 586	2 466 586	-	-
Utlåning till kreditinstitut	-	115	115	-	115	115	115	-	-
Kassa och bank	-	47 109	47 109	157 541	204 649	204 649	47 109	-	-
Upplupna ränteintäkter	-	20 361	20 361	-	20 361	20 361	20 361	-	-
Summa finansiella tillgångar	-	2 534 171	2 534 171	157 541	2 691 711	2 691 711	2 534 171	-	-
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	900 244	900 244	-	-	-
Summa tillgångar	-	2 534 171	2 534 171	157 541	3 591 956	3 591 956	2 534 171	-	-
Skulder									
Derivat	88	-	88	-	88	88	88	-	-
Övriga skulder	-	-	-	52 106	52 106	52 106	-	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	76 121	76 121	76 121	-	-	-
Summa finansiella skulder	88	-	88	128 227	128 314	128 314	88	-	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	2 290 702	2 290 702	-	-	-
Summa skulder	88	-	88	128 227	2 419 016	2 419 016	88	-	-

Not 18. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Tkr. 2024	Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt					Nivåindelning Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa	Upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar									
Aktier och andelar	-	207 387	207 387	-	207 387	207 387	207 387	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	2 130 955	2 130 955	-	2 130 955	2 130 955	2 130 955	-	-
Utlåning till kreditinstitut	-	432	432	-	432	432	432	-	-
Derivat	21	-	21	-	21	21	21	-	-
Kassa och bank	-	38 528	38 528	159 450	197 978	197 978	38 528	-	-
Upplupna ränteutgifter	-	8 895	8 895	-	8 895	8 895	8 895	-	-
Summa finansiella tillgångar	21	2 386 197	2 386 218	159 450	2 545 668	2 545 668	2 386 218	-	-
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	822 396	822 396	-	-	-
Summa tillgångar	21	2 386 197	2 386 218	159 450	3 368 064	3 368 064	2 386 218	-	-
Skulder									
Derivat	22	-	22	-	22	22	22	-	-
Övriga skulder	-	-	-	53 595	53 595	53 595	-	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	56 674	56 674	56 674	-	-	-
Summa finansiella skulder	22	-	22	110 268	110 290	110 290	22	-	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	2 182 364	2 182 364	-	-	-
Summa skulder	22	-	22	110 268	2 292 654	2 292 654	22	-	-

Not 18. Finansiella tillgångar och skulder forts.

1.1 Redovisningsprinciper – Finansiella instrument

Redovisning och bortbokning

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar och skulder på aktiemarknaden, penning- och obligationsmarknaden och valutamarknaden, redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången eller skulden. Andra finansiella tillgångar och skulder redovisas huvudsakligen på likviddagen.

En finansiell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphört eller när i väsentlighet alla risker och fördelar med ägarskapet har överförts till annan part. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsår 2026

För andra finansiella tillgångar och skulder, andra än de för vilka affärsdagsredovisning tillämpas, görs förtydliganden i IFRS 9 att en finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas den dag då företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Vidare förtydligas att en finansiell tillgång ska tas bort från rapporten över finansiell ställning den dag då de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena upphör eller tillgången överförs. Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning på likviddagen, som är den dag då skulden utsläcks på grund av att den förpliktelse som är angiven i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör. Det innebär t ex att när en leverantörsfaktura betalas bokas skulden inte bort på den dagen betalningen dras från bankkontot, utan bortbokning görs den dag betalning når mottagaren. Avseende bortbokning av finansiella skulder finns möjlighet av praktiska skäl att tillämpa ett undantag. Undantaget innebär att finansiella skulder, som regleras via elektroniska betalningssystem, får betraktas som fullgjorda före likviddagen. För att få tillämpa detta undantag behöver tre kriterier vara uppfyllda: att ingen praktisk möjlighet finns att stoppa betalningen, att ingen möjlighet finns att komma åt pengarna som används för att betala skulden och att det är obetydlig risk avseende reglering kopplad till det elektroniska betalningssystemet.

Företaget har analyserat effekterna av ändringar i IFRS 9 avseende förtydliganden och tillägg av initial redovisning av finansiella tillgångar och bedömer att dessa inte har någon påverkan. För finansiella skulder kommer företaget att tillämpa möjlighet till undantag som innebär att de kan betraktas som fullgjorda före likviddagen, dvs den dag då skulden utsläcks på grund av att den förpliktelse som är angiven i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör. Större delen av företagets betalningar av finansiella skulder, som leverantörsfakturor, är i svenska kronor till motparter i Sverige, det innebär att när betalning dras från företagets bankkonto har mottagaren fått betalningen. En mindre del kan avse utlandsbetalningar och av dem kan en mindre del medföra en fördröjning av när betalning når mottagaren, det är för dessa betalningar som undantag tillämpas. Det innebär att förtydliganden och tillägg i IFRS 9, om initial redovisning och bortbokning av finansiella tillgångar och skulder, inte bedöms få väsentlig påverkan.

Klassificering och värdering

Vid klassificering och värdering av finansiella tillgångar föreligger ett tydligt samband med företagets affärsmodeller för förvaltning, indelning görs i följande värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt
 - Innehav för handel
 - Andra affärsmodeller

Finansiella skulder redovisas som huvudregel till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för till exempel derivat som ska värderas till verkligt värde:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen.

Affärsmodell för finansiella tillgångar

De affärsmodeller som tillämpas för finansiella tillgångar har betydelse för klassificering och värdering. Affärsmodeller identifieras och fastställs på portföljnivå utifrån hur verksamheten förvaltar och utvärderar finansiella tillgångar, bedömning omfattar hur kassaflöden erhålls, rapportering till ledning, utvärdering av avkastning, styrdokument, risker och orsak till köp och försäljningar samt omfattning av försäljningar.

För finansiella tillgångar som är skuldinstrument görs bedömning utifrån avtalsvillkor om kontraktuella kassaflöden enbart avser kapitalbelopp och ränta. Om den finansiella tillgången har avtalsvillkor som inte uppfyller definition på kapitalbelopp och ränta, utan villkoren innebär att andra risker eller volatilitet ska beaktas, medför det att kriterier inte är uppfyllda för att kassaflödena enbart ska anses bestå av kapitalbelopp och ränta.

Finansiella tillgångar som är skuldinstrument klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde om affärsmodellen syftar till att inkassera kontraktuella kassaflöden och kassaflödena avser kapitalbelopp och ränta. För andra affärsmodeller värderas innehaven obligatoriskt till verkligt värde baserat på en affärsmodell som innebär att de förvaltas och utvärderas på verkliga värden eller att de innehas för handel, denna värderingskategori kan avse både skuld- och egetkapitalinstrument. Oavsett affärsmodell hänförs alltid derivat till kategori Innehav för handel.

Efter att affärsmodeller har fastställts på portföljnivå görs gruppering på tillgångsslag. Finansiella tillgångar som är skuldinstrument består av tillgångsslag som obligationer, lånefordringar och bankkonton, egetkapitalinstrument avser aktier och andelar i till exempel fonder, derivatinstrument utgör ett separat tillgångsslag.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och kreditförlustreserveringar

Finansiella tillgångar i värderingskategorin består huvudsakligen av mindre belopp hänförliga till balansräkningens rad Övriga fordringar och delar av belopp hänförliga till rad Kassa och bank som inte ingår i förvaltning och utvärdering till verkligt värde.

Vid första redovisningstillfället redovisas innehaven till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efterföljande värdering utgörs av nuvärdet av framtida betalningar, diskonterade med avtalets effektivränta vid anskaffningstillfället. De poster som företaget har i kategori Upplupet anskaffningsvärde avser huvudsakligen Kassa och bank och kortfristiga fordringar vilket innebär att de tas upp till nominella belopp.

Reserv för förväntade kreditförluster ska redovisas för tillgångens återstående löptid. Företaget utför inte beräkning av förväntade kreditförluster, posterna avser mindre belopp hänförliga till balansräkningens rad Övriga fordringar och delar av belopp hänförliga till rad Kassa och bank som inte ingår i förvaltning och utvärdering till verkligt värde, samtliga fordringar har kort löptid alternativt är betalbara vid anfordran.

Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar som är skuldinstrument och som inte uppfyller kraven för att klassificeras till värderade till upplupet anskaffningsvärde, eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument och egetkapitalinstrument klassificeras till obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen om affärsmodellen innebär att tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden, vilket avser den huvudsakliga delen av företagets placeringstillgångar eftersom företaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden. Oavsett affärsmodell hänförs alltid derivat till kategori Innehav för handel.

Vid första redovisningstillfället och för efterföljande värderingar, redovisas innehaven till verkligt värde med transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen.

För ytterligare information om verkligt värde se nedan avsnitt 2.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder värderas som huvudregel till upplupet anskaffningsvärde, enligt motsvarande metod beskriven ovan för Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, dock beaktas inte affärsmodell eller eventuell förlustreserv.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet omfattar för företaget finansiella skulder som innehas för handelsändamål, vilket alltid inkluderar derivat.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid klassificering och värdering av finansiella instrument

Vid klassificering av finansiella instrument görs bedömningar i samband med identifiering av tillämpade affärsmodeller. Vid bedömning av affärsmodell beaktas hur verksamheten förvaltar och utvärderar finansiella tillgångar, i det omfattas bedömning av hur kassaflöden erhålls, rapportering till ledning, utvärdering av avkastning, styrdokument, risker och beaktande av orsak till köp och försäljningar samt omfattning av försäljningar.

Klassificering av finansiella instrument påverkar hur värdering utförs. Huvuddelen av de finansiella instrumenten klassificeras och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Vid värdering till verkligt värde görs bedömning i samband med val av värderingsmetod och vilken indata som används, redogörelse för lämnas i efterföljande avsnitt 2 "Information om finansiella instruments verkliga värde".

Resultaträkning

Kapitalavkastning, intäkter och kostnader

Intäkter från finansiella tillgångar omfattar erhållna utdelningar och ränteutgifter, realiserade och orealiserade valutakurseffekter samt realisationsresultat. Kostnader för finansiella skulder avser räntekostnader, realiserade och orealiserade valutakurseffekter samt realisationsresultat.

Valutakurseffekter omfattar såväl realiserade som orealiserade resultat, värdeförändringar hänförliga till valutakursförändringar presenteras åtskilt från förändringar i verkligt värde exklusive valutakurseffekter.

Realisationsresultat för finansiella tillgångar som i balansräkningen hänförs till Placeringsstillgångar motsvarar skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringsstillgångar det historiska anskaffningsvärdet.

Orealiserade vinster och förluster

Orealiserat resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde, exklusive orealiserade valutakursförändringar vilka redovisas i Not 8 Kapitalavkastning, intäkter och Not 10 Kapitalavkastning, kostnader. Vid försäljning av placeringsstillgångar redovisas tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under orealiserat resultat.

2 Information om finansiella instruments verkliga värden

2.1 Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

2.1.1 Noterade och icke-noterade finansiella instrument

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

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

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Värderingstekniker används derivat.

2.1.2 Fastställande av verkligt värde – värderingshierarki

I ovan tabeller "Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument" kategoriseras finansiella instrument värderade till verkligt värde fördelat utifrån en värderingshierarki på tre nivåer. Det är graden av transparens i det indata som används i värderingstekniker som styr till vilken nivå innehaven hänförs.

Nivå 1: Noterade ojusterade priser på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Justerade eller ojusterade noterade priser för samma instrument på ej aktiva marknader eller noterade priser för liknande instrument på aktiva eller ej aktiva marknader. Beräkning av verkligt värde kan också göras med metoder och modeller som har marknadsbekräftade indata, under förutsättning att ej observerbara indata inte har betydande påverkan på det verkliga värdet.

Nivå 3: Indata som inte är observerbara på marknaden. Bedömning görs om justeringar behöver utföras av värderingsparametrar eller erhållna värderingar.

Inga betydande överföringar mellan nivå 1, 2 och 3 har skett under året.

2.1.3 Nivå 1 – Tillgångar och skulder

Aktier och andelar

Aktier och andelar som är officiellt noterade och handlas på en aktiv marknad värderas med hjälp av senaste officiella köpkurs, i lokal valuta.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper med officiell handel som handlas aktivt marknadsvärderas dagligen med hjälp av senaste officiella köpkurs i lokal valuta.

Derivat

Börshandlade ränte- och aktieterminer tas upp till det verkliga värdet utifrån senast officiella köp- eller säljkurs.

2.1.4 Nivå 2 – Tillgångar och skulder

Derivat

Ränteswappar värderas med värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras med indata från marknadsräntor. Värdering görs med hjälp av avkastningskurvor baserade på köp- och säljkurs, som tar hänsyn till instrumentets löptid.

2.2 Information om verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder klassificerade till upplupet anskaffningsvärde

Bokfört värde för finansiella tillgångar och skulder, klassificerade till upplupet anskaffningsvärde, anses reflektera det verkliga värdet.

Finansiella tillgångar och skulder klassificerade till upplupet anskaffningsvärde avser betalningsmedel hänförliga till kassa och bank samt kortfristiga finansiella fordringar och skulder. De poster som företaget har i kategori Upplupet anskaffningsvärde avser huvudsakligen Kassa och bank och kortfristiga fordringar vilket innebär att de tas upp till nominella belopp.

Not 19. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

Tkr 2025	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	0	64 653	64 653
Obligationer och räntebärande värdepapper	229 967	2 236 620	2 466 586
Utlåning till kreditinstitut	115	0	115
Återförsäkrars andel av Försäkringstekniska avsättningar	2 552	649	3 201
Oreglerade skador	2 552	649	3 201
Fordringar avseende direkt försäkring	808 242	0	808 242
Fordringar avseende återförsäkring	0	0	0
Uppskjuten skattefordran	0	2 489	2 489
Övriga fordringar	11 873	0	11 873
Kassa och bank	204 649	0	204 649
Upplupna ränteintäkter	20 361	0	20 361
Övriga upplupna intäkter	9 786	0	9 786
Summa tillgångar	1 287 545	2 304 411	3 591 956
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Skulder och avsättningar			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	1 300 786	781 450	2 082 237
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	830 361	0	830 361
Oreglerade skador	470 426	781 450	1 251 876
Aktuell skatteskuld	39 459	0	39 459
Skulder avseende direkt försäkring	12 217	0	12 217
Skulder avseende återförsäkring	786	0	786
Derivat	88	0	88
Övriga skulder	72 647	0	72 647
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	211 583	0	211 583
Summa skulder och avsättningar	1 637 566	781 450	2 419 016

Not 19. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder forts.

Tkr 2024	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	0	60 531	60 531
Aktier och andelar	207 387	0	207 387
Obligationer och räntebärande värdepapper	50 919	2 080 036	2 130 955
Utlåning till kreditinstitut	432	0	432
Derivat	21	0	21
Återförsäkrarens andel av Försäkringstekniska avsättningar	9 855	3 486	13 341
Oreglerade skador	9 855	3 486	13 341
Fordringar avseende direkt försäkring	725 635	0	725 635
Fordringar avseende återförsäkring	2 440	0	2 440
Aktuell skattefordran	988	0	988
Övriga fordringar	9 097	0	9 097
Materiella tillgångar	5	0	5
Kassa och bank	197 978	0	197 978
Upplupna ränteintäkter	8 895	0	8 895
Övriga upplupna intäkter	10 360	0	10 360
Summa tillgångar	1 224 011	2 144 052	3 368 064
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Skulder och avsättningar			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	1 272 574	750 204	2 022 778
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	762 419	0	762 419
Oreglerade skador	510 154	750 204	1 260 358
Uppskjuten skatteskuld	0	7 953	7 953
Skulder avseende direkt försäkring	11 497	0	11 497
Derivat	22	0	22
Övriga skulder	72 254	0	72 254
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	178 150	0	178 150
Summa skulder och avsättningar	1 534 496	758 158	2 292 654

Not 20. Övriga fordringar

Tkr	2025	2024
Övriga fordringar	11 873	9 097
Summa	11 873	9 097

Not 21. Obeskattade reserver

Tkr	2025	2024
Säkerhetsreserv		
Ingående balans	596 597	596 597
Avsättning	-	-
Utgående balans	596 597	596 597
Periodiseringsfond		
Ingående balans	125 695	102 999
Avsättning	94 315	28 867
Upplösning	-12 000	-6 171
Utgående balans	208 010	125 695
Summa obeskattade reserver	804 607	722 292
Periodiseringsfond	2025	2024
Avsättning 2019	-	12 000
Avsättning 2020	158	158
Avsättning 2021	29 500	29 500
Avsättning 2022	29 815	29 815
Avsättning 2023	25 354	25 354
Avsättning 2024	28 867	28 867
Avsättning 2025	94 315	-
Summa	208 009	125 694

Not 22. Ej intjänade premier och kvardröjande risker

Tkr	2025			2024		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Avsättning för ej intjänade premier						
Ingående balans	737 713	0	737 713	667 676	0	667 676
Premieinkomst	1 750 597	-13 524	1 737 072	1 566 818	-15 555	1 551 263
Intjänade premier under perioden	-1 668 242	13 524	-1 654 717	-1 496 781	15 555	-1 481 226
Utgående balans	820 068	0	820 068	737 713	0	737 713

Tkr	2025			2024		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Avsättning för kvardröjande risk						
Ingående balans	24 706	0	24 706	26 491	0	26 491
Förändring av avsättning	-14 414	0	-14 414	-1 785	0	-1 785
Utgående balans	10 292	0	10 292	24 706	0	24 706

Not 22. Ej intjänande premier och kvardröjande risker forts.

Redovisningsprinciper

Avsättningen för ej intjänade premier utgör värdet av företagets 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. Den tillämpade metodiken innebär att premien tjänas in linjärt över avtalsperioden. Se uppgift om förväntad återvinningstidpunkt för avsättningen i not 19. 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.

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

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

Not 23. Oreglerade skador

Tkr	2025			2024		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Avsättningar för oreglerade skador						
Ingående Balans Rapporterade skador	447 337	-10 797	436 540	468 974	-17 892	451 083
Ingående Balans Inträffade ännu ej rapporterade skador	813 022	-2 544	810 478	760 169	-23 970	736 199
Ingående balans	1 260 358	-13 341	1 247 018	1 229 143	-41 862	1 187 281
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)	-124 259	14 122	-110 136	-78 205	10 555	-67 650
Andra förändringar	115 776	-3 983	111 794	109 420	17 966	127 386
Utgående balans	1 251 876	-3 201	1 248 675	1 260 358	-13 341	1 247 018
Utgående Balans Rapporterade skador	346 152	-3 201	342 951	447 337	-10 797	436 540
Utgående Balans Inträffade ännu ej rapporterade skador	905 724	0	905 724	813 022	-2 544	810 478
	2025			2024		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Avsättningar						
Avsättning för inträffade rapporterade skador	309 224	-3 201	306 023	407 851	-10 797	397 054
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	905 724	0	905 724	813 022	-2 544	810 478
Avsättning för skaderegleringskostnader	36 928	0	36 928	39 486	0	39 486
	1 251 876	-3 201	1 248 675	1 260 358	-13 341	1 247 018

Redovisningsprinciper

Avsättning för kända men oreglerade skador har gjorts till sitt kända belopp med tillägg för beräknade återstående skadeutbetalningar samt beräknade återstående skaderegleringskostnader. Avsättning för okända skador avseende såväl skadeutbetalningar 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, d v s 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 nyare skadeår och för försäkringsgrenar med betydande inslag av personskador. Oavsett metod finns dock ett naturligt inslag av osäkerhet beroende på ändrade förutsättningar inom och utom företaget över tiden, samt rent slumpmässiga svängningar.

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

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

Förlustprövning

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid beräkning av avsättning för oreglerade skador

För försäkringsgrenar där skadorna tar lång tid att slutreglera görs explicita antaganden om den framtida inflationsnivån för den aktuella grenen. För skador kopplade till prisbasbeloppet utveckling eller löneinflation antas en skadeinflation baserad på senast tillgängliga prognos från Konjunkturinstitutet. För perioder som ej omfattas av Konjunkturinstitutets prognoser antas en skadeinflation på 2 procent för prisbasbeloppet och på 3 procent för löneinflationen. 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.

Osäkerhet vid tillämpning av uppskattningar och bedömningar

Värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna innehåller flera bedömningar och antaganden, vilket kan medföra osäkerhet i beräkningen. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av försäkringstekniska avsättningarna beskrivs i Not 2 Upplysningar om risker.

Not 24. Derivat

Tkr	2025	2024
Derivatinstrument med positiva värden		
Verkligt värde		
Ränteterminer	0	21
	0	21
Derivatinstrument med negativa värden		
Verkligt värde		
Ränteterminer	88	22
	88	22

	2025	2024
Nominellt belopp/ återstående kontraktssenlig löptid på derivat med positiva värden		
Under 1 år		
Ränteterminer	10 827	62 190
Ränteswappar	0	0
Summa	10 827	62 190
1-5 år	-	-
Summa	0	0
Mer än 5 år	-	-
Summa	0	0

Nominellt belopp/ återstående kontraktssenlig löptid på derivat med negativa värden		
Under 1 år		
Ränteterminer	218 075	101 836
Summa	218 075	101 836
1-5 år	-	-
Summa	0	0
Mer än 5 år	-	-
Summa	0	0

Derivat används för att effektivisera förvaltningen eller reducera risker och ska ses som en integrerad del av placeringsverksamheten. De finansiella risker som uppstår via derivatpositioner ska således inte ses isolerat utan tillsammans med motsvarande risker genererade genom placeringar i annat än derivat. Genom att ingå derivatkontrakt skyddas kassaflöden och marknadsvärden på finansiella tillgångar och skulder i placeringsverksamheten från förändringar hänförliga till svängningar i marknaden. Det verkliga värdet bestäms av underliggande tillgångar som till exempel räntor, aktier eller valutor, för ytterligare information se not 18, Finansiella tillgångar och skulder. Företaget tillämpar inte säkringsredovisning utan derivatinstrumenten utgör så kallade ekonomiska säkringar.

Tabellen visar verkligt värde fördelat på positiva och negativa marknadsvärden med tillhörande nominella belopp. Positiva marknadsvärden redovisas som tillgång i balansräkningen och negativa marknadsvärden som tas upp som skuld. Upplupna ränteintäkter och upplupna räntekostnader hänförliga till derivat ingår i balansräkningens rader för upplupna intäkter respektive kostnader. Nominella belopp avser det belopp som är hänförligt till derivatinstrumentets underliggande tillgång och är det belopp som ligger till grund för beräkning av kassaflöden och värdering.

För upplysningar om marknadsrisker, kreditrisker och likviditetsrisker se not 2 Upplýsningar om risker. Upplýsningar om kvittning och säkerheter för derivat lämnas i efterföljande not.

Not 25 Upplysningar om kvittning

	Föremål för kvittning eller ramavtal om nettning och liknande avtal			Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal				Nettobelopp
	Bruttobelopp	Kvittade belopp i balansräkningen ¹⁾	Redovisat värde i balansräkningen ²⁾	Finansiella instrument			Redovisat värde som inte har kvittats i balansräkningen	
Nettningsavtal ³⁾				Erhållna eller ställda säkerheter - Värdepapper ⁴⁾	Erhållna eller ställda säkerheter - Kontantsäkerheter ⁴⁾			
2025, Tkr								
Finansiella skulder								
Derivat	82	-	82					
Totalt	82	-	82	-	-82	-	-82	-
2024, Tkr								
Finansiella skulder								
Derivat	14	-	14					
Totalt	14	-	14	-	-14	-	-14	-

¹⁾ Tre Kronor kvittar inte belopp mellan två eller flera derivat i balansräkningen, sådan kvittningsrätt förutsätter legal rätt att kvitta beloppen och avsikt att reglera posterna netto i den normala affärsverksamheten.

²⁾ Företaget har ingått rättsligt bindande ramavtal om nettning, dessa ramavtal innebär att alla finansiella instrument som omfattas av ramavtalet regleras netto i händelse av fallissemang hos motparten, sådana avtal kvalificeras inte för att kvitta derivat i balansräkningen. Vid kvittning av derivat enligt ramavtal omfattas derivatets marknadsvärde inklusive upplupna räntor, ett derivat med positivt marknadsvärde (tillgång) kan ha en negativ upplupen ränta (skuld), och ett derivat med negativt marknadsvärde (skuld) kan ha en positiv upplupen ränta (tillgång). Vid nettningsförfarandet beaktas marknadsvärde för respektive derivatinstrument med tillhörande upplupna räntor, det innebär att belopp för redovisat värde i denna tabell inte behöver överensstämja med positiva och negativa marknadsvärden i balansräkningen.

³⁾ Finansiella instrument nettningsavtal består av det värde som är nettningsbart mellan kontraktets positiva marknadsvärde (tillgång) och negativa marknadsvärde (skuld). Nettningsbart belopp för kontrakt per motpart motsvarar det värde som är lägst i absoluta tal av det positiva respektive negativa marknadsvärdet med beaktande av upplupna räntor.

⁴⁾ Säkerheter för nettoexponeringar för kvittade belopp avser finansiella instrument, såsom statsobligationer eller företagsobligationer av hög kvalitet samt kontantsäkerheter. För derivattillgångar inklusive upplupna räntor erhålls säkerheter och för derivatsskulder inklusive upplupna räntors ställs säkerheter. Erhållna kontantsäkerheter härrör från balansräkningens rad Skulder till kreditinstitut, och ställda kontantsäkerheter härrör från Utlåning till kreditinstitut.

Not 26. Övriga skulder

Tkr	2025	2024
Skulder till koncernföretag	19 824	22 265
Skulder till övriga närstående företag	117	161
Leverantörsskulder	31 408	29 162
Andra skatteskulder än aktuell och uppskjuten skatt	20 541	18 660
Övrigt	757	2 006
Summa	72 647	72 254

Not 27. Ställda säkerheter

Tkr	2025	2024
Övriga ställda säkerheter (bokfört värde)		
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar:		
Aktier och andelar	0	207 387
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 460 753	2 099 266
Derivat	-88	-1
Kassa och bank	47 109	38 528
Upplupna räntor	20 329	8 812
	2 528 103	2 353 992

För andras räkning pantsatta tillgångar

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 865	31 772
Likvida medel	115	432
Totalt ställda säkerheter	2 534 083	2 386 196

Ställda säkerheter

I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i Tre Kronors egendom som finns i ett särskilt förmånsrättsregister. Företaget har rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som tillgångarna, enligt Försäkringsrörelselagen, överstiger de åtaganden som företaget har mot försäkringstagarna.

För andras räkning pantsatta tillgångar avser obligationer och/eller likvida medel pantsatta för positioner i börshandlade derivat och OTC-derivat. Pantsättning är ett krav från clearinginstitutet och således en förutsättning för handel. Företagets derivatinstrument omfattas av ISDA-avtal och avtal Client cleared OTC Derivatives Addendum ("Addendum"). Marginalsäkerheter ställs vid derivatkontraktets ingående och under löptiden med hänsyn till marknadsvärdeförändringar. Vidare har företaget via ISDA-avtalet ingått CSA-avtal vilket reglerar rätten till utväxling av säkerheter för att eliminera den exponering som uppstår vid värdeförändringar i ingångna derivatkontrakt. För ytterligare information se not 25 Upplysningar om kvittning.

Not 28. Eventualförpliktelser

Tkr	2025	2024
Eventualförpliktelser	-	-

Under eventualförpliktelser redovisas förpliktelser som härrör från inträffade händelser som inte uppfyller krav på att redovisas som skuld eller avsättning. Detta då det inte är troligt att en kostnad kommer att uppstå och/eller att förpliktelsen inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Eventualförpliktelser Trafikförsäkringsföreningen (TFF)

Av trafikskadelagen och trafikförsäkringsförordningen följer att försäkringsföretag som meddelar trafikförsäkring i Sverige är skyldiga att vara medlemmar i Trafikförsäkringsföreningen. Av reglerna följer att medlemsföretagen har ett solidariskt ansvar att finansiera verksamheten i Trafikförsäkringsföreningen. Detta hanteras genom att det årliga nettounderskottet för Trafikförsäkringsföreningen fördelas mellan medlemsföretagen på basis av företagets premievolymer för trafikförsäkring genom en årlig avräkning som fastställs av TFF:s stämma. Av det solidariska ansvaret följer att det enskilda medlemsföretaget kan ha en eventuell tillkommande förpliktelse gentemot Trafikförsäkringsföreningen i det fall något annat medlemsföretag inte kan fullgöra sina förpliktelser eller i det fall de reserver för oreglerade skador som hålls av Trafikförsäkringsföreningen visar sig otillräckliga. Av not 7 Övriga tekniska kostnader framgår att Tre Kronors andel av nettounderskottet för Trafikförsäkringsföreningen uppgick till cirka 3 (3) miljoner kronor för 2025. Detta motsvarar cirka 1 (1) procent av det totala nettounderskottet för Trafikförsäkringsföreningen.

I ovan tabell ingår inte belopp för eventualförpliktelser avseende Trafikförsäkringsföreningen (TFF), lämnad redogörelse utgör en beskrivning av den eventuella risk som är förknippad med företagets medlemskap i TFF, det vill säga utifrån det solidariska ansvar som gäller enligt lagen. Då en eventuell förpliktelse kan bero på en mängd olika variabler och situationer så är den i princip omöjlig att bestämma till ett storleksmässigt belopp.

Not 29. Resultat per försäkringsklass

Tkr	Motorförsäkring				Allmän ansvarighet
	Olycksfall och sjukdom	Ansvar mot 3:e man	Övriga klasser	Brand & annan skada på egendom	
2025					
Premieinkomst, brutto	455 773	112 105	418 779	679 971	17 816
Premieintäkt, brutto	441 029	106 468	384 967	667 261	17 562
Försäkringsersättningar, brutto	-218 960	-82 911	-337 156	-335 376	-5 641
Driftskostnader, brutto	-116 899	-24 822	-87 449	-150 559	-4 241
Resultat av avgiven återförsäkring	-1 768	-291	-908	-24 477	-203
			Rättsskydd	Övriga försäkringsklasser	Totalt
Premieinkomst, brutto			37 198	28 954	1 750 597
Premieintäkt, brutto			36 417	28 953	1 682 657
Försäkringsersättningar, brutto			-19 920	-13 371	-1 013 335
Driftskostnader, brutto			-8 240	-13 261	-405 471
Resultat av avgiven återförsäkring			0	0	-27 647

Tkr	Motorförsäkring				Allmän ansvarighet
	Olycksfall och sjukdom	Ansvar mot 3:e man	Övriga klasser	Brand & annan skada på egendom	
2024					
Premieinkomst, brutto	416 867	103 619	334 480	632 302	16 965
Premieintäkt, brutto	401 059	97 902	284 497	635 973	16 781
Försäkringsersättningar, brutto	-197 209	-55 036	-312 882	-477 056	-7 394
Driftskostnader, brutto	-103 740	-22 979	-71 372	-141 316	-3 869
Resultat av avgiven återförsäkring	-1 707	-240	-941	-23 022	-199
			Rättsskydd	Övriga försäkringsklasser	Totalt
Premieinkomst, brutto			31 037	31 549	1 566 818
Premieintäkt, brutto			30 790	31 564	1 498 566
Försäkringsersättningar, brutto			-21 892	-10 853	-1 082 324
Driftskostnader, brutto			-6 718	-16 388	-366 382
Resultat av avgiven återförsäkring			0	0	-26 110

Not 30. Upplysningar om närstående

Närstående parter

Noten innehåller beskrivningar av transaktioner och utestående mellanhavanden inklusive åtaganden mellan Tre Kronor och närstående enligt definitionen i IAS 24, Upplysningar om närstående.

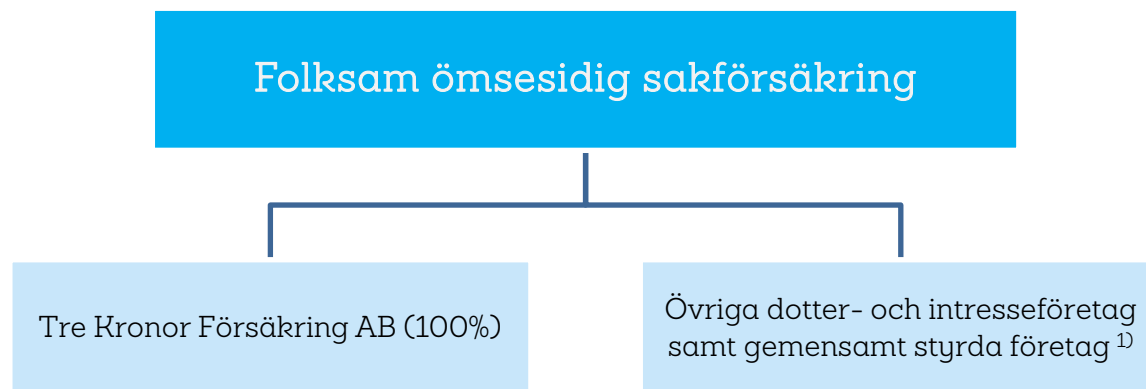
Tre Kronor betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- Samtliga företag i Folksam (Folksam Sak-koncernen samt Folksam Liv-koncernen inklusive KPA Pension). Se KPA Tjänstepensionsförsäkrings årsredovisning i avsnittet ägarförhållanden och koncernstruktur i förvaltningsberättelsen för mer utförlig beskrivning av den juridiska bolagsstrukturen i varumärket KPA Pension.
- Nyckelpersoner i ledande ställning, vilka överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysningar lämnas i not 31 Medelantal anställda samt löner och ersättningar.
- Nyckelpersoners nära familjemedlemmar
- Konsumentkooperationens pensionsstiftelse

Företag eller fysiska personer anses inte vara närstående enbart på grund av normala kund- eller affärskontakter på marknadsmässiga villkor. Som närstående räknas inte de organisationer som har styrelsrepresentation i företag i Folksamgruppen. Dessa agerar inte i direkt eget intresse utan representerar försäkringstagarna.

Bolagsstruktur i Folksam

Folksam består av två koncerner. Folksam Sak-koncernen och Folksam Liv-koncernen inklusive KPA Pension. Bilden nedan visar legal struktur för Folksam Sak-koncernen. Detaljerad redovisning av samtliga Liv-koncernföretag finns i årsredovisningen för Folksam ömsesidig livförsäkring och årsredovisningen för KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ). Årsredovisningarna finns på www.folksam.se respektive www.kpa.se.



¹ Detaljerad redovisning av andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 16-17 i årsredovisning för Folksam Sak.

Upplysningar om hur transaktioner, mellanhavanden samt åtaganden ingås och följs upp

Varje år beslutar styrelsen om en affärsplan som bland annat beskriver nyttjandet av gemensamma resurser. Affärsplanen ska vara på tre års sikt och uppdateras årligen, eller då väsentliga behov uppstår. Vd ska regelbundet redovisa utfall gentemot affärsplanen för styrelsen. I samband med affärsplanen antar styrelsen även en budget för det kommande kalenderåret, inklusive fördelning av kostnader för gemensamma resurser.

Gemensam operativ organisation

Folksam Liv-koncernen tillsammans med Folksam Sak-koncernen bedriver sin verksamhet i samverkan med en i huvudsak gemensam operativ organisation samt delvis gemensam infrastruktur (IT, inventarier, immateriella rättigheter m.m.). Beskriven samverkan gäller de företag som namnges i bilden ovan, ej namngivna företag i kategorin Övriga dotter- och intresseföretag samt gemensamt styrda företag ingår inte.

En central del av samverkan mellan Folksam Liv- och Sak koncernerna är de gemensamma personalresurserna, i form av tillikaanställning, vilket innebär att medarbetarna är anställda i samtliga bolag, med vissa undantag. Utgångspunkten är att de samlade personalresurserna över tid ska vara lämpligt dimensionerade för att kostnadseffektivt kunna tillgodose personalbehovet för moder- och dotterföretag i båda koncernerna.

Tillikaanställningen medför att företagen som delar operativ organisation inte köper och säljer tjänster som tillhandahålls av den tillikaanställda personalen, annat än i undantagsfall där det är särskilt motiverat. Istället tillämpas fördelning av kostnader enligt principerna som beskrivs i avsnitt *Principer för kostnadsfördelning* nedan.

Gemensamma inköp

Mot bakgrund av den samverkan som bedrivs mellan koncernerna kan även inköp samordnas. Inköp till fler än ett företag ska som huvudregel ingås med Folksam Liv, Folksam Sak respektive KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ) som part och inköpsföretag för respektive berörd koncern. Avtal kan ingås separat för varje inköpsföretag eller i ett för dessa företag gemensamt avtal. Samäganderätt uppstår vid gemensamma förvärv av tillgångar. Kostnader för gemensamma inköp fördelas enligt de generella principer som beskrivs i avsnitt *Principer för kostnadsfördelning* nedan.

Principer för kostnadsfördelning

Respektive företag, verksamhetsgren och produkt ska bära sina direkt eller indirekt hänförliga driftskostnader kopplade till den gemensamma operativa organisationen samt gemensam infrastruktur. Vidare ska respektive företag endast belastas med de kostnader som uppstår baserat på faktiskt nyttjande, om inte en annan fördelning är särskilt motiverad i det enskilda fallet.

Fördelade kostnader och mottagna kostnader

Kostnader som fördelas mellan företagen inom Folksamgruppen består bland annat av personalkostnader, lokalkostnader, marknadsförings- och försäljningskostnader samt IT-kostnader såsom datautrustning, drift, utveckling av system. I det avlämnande företaget uppstår en koncernintern intäkt och i det mottagande företaget uppstår en koncernintern kostnad. Både intäkter och kostnader redovisas under raden Driftskostnader i resultaträkningen. I samband med kostnadsfördelningen uppstår en koncernintern fordran och en koncernintern skuld mellan företagen inom Folksamgruppen. Utöver driftskostnader fördelas skadehanteringskostnader och andra försäkringsadministrativa kostnader samt kapitalförvaltningskostnader.

Koncerninterna fordringar och skulder samt ränta

Ränta på mellanhavandet beräknas månadsvis och Folksamgruppen tillämpar STIBOR 1 vecka. Reglering av mellanhavanden sker dagligen, veckovis, månadsvis eller kvartalsvis beroende på rörelse och belopp. Vid behov kan även fordringarna regleras vid anfordran.

Övriga transaktioner

Övriga transaktioner mellan Tre Kronor och närstående består av aktieägartillskott i samband med investeringar. Inga aktieägartillskott har mottagits under 2024 och 2025.

Not. 30 Upplysningar om närstående forts.

Upplysningar om transaktioner mellan Tre Kronor och närstående inom:

2025, Tkr	Folksam Sak-koncernen			Folksam Liv-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncernföretag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncernföretag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
	Mottagna kostnader	-203 960	-	-	-1 228	-43	
Räntekostnader	-591	-	-	-3	-	-	-
Lämnade utdelningar	-150 000	-	-	-	-	-	-
Summa	-354 551	-	-	-1 231	-43	-	-

Upplysningar om Tre Kronors utestående mellanhavanden och åtaganden till närstående per 31 december

2025, Tkr	Folksam Sak-koncernen			Folksam Liv-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncernföretag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncernföretag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
	Skulder	19 824	-	-	116	1	
Summa	19 824	-	-	116	1	-	-

Upplysningar om transaktioner mellan Tre Kronor och närstående inom:

2024, Tkr	Folksam Sak-koncernen			Folksam Liv-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncernföretag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncernföretag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
	Mottagna kostnader	-188 497	-	-	-1 330	-17	
Räntekostnader	-860	-	-	-4	-	-	-
Lämnade utdelningar	-50 000	-	-	-	-	-	-
Summa	-239 356	-	-	-1 333	-17	-	-

Upplysningar om Tre Kronors utestående mellanhavanden och åtaganden till närstående per 31 december

2024, Tkr	Folksam Sak-koncernen			Folksam Liv-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncernföretag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncernföretag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
	Skulder	22 265	-	-	155	7	
Summa	22 265	-	-	155	7	-	-

Not 31. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda

Medelantalet anställda uppgick till 1 (1) tjänstemän. Andelen män uppgick till 100 (100) procent och andelen kvinnor till 0 (0) procent.

Folksamgruppen tillämpar tillikaanställning vilket innebär att medarbetaren är anställd i flera företag inom gruppen. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett företag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställen inom Folksamgruppen i förhållande till utfört arbete. Utifrån tillikaanställningsmodellen är medelantalet anställda i Tre Kronor 123 (123) personer.

Fördelning kvinnor och män, ledande befattningshavare, antal

	2025		2024	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	1	4	1	4
Vd	-	1	-	1
Summa kvinnor och män, ledande befattningshavare	1	5	1	5

Löner, ersättningar och övriga förmåner, Tkr	2025	2024
Styrelse	-139	-143
Vd	-1 505	-1 642
Summa ledande befattningshavare	-1 644	-1 785
Tjänstemän	-87 303	-84 082
Totalt	-88 947	-85 867
Sociala kostnader	-41 612	-37 709
varav pensionskostnader vd, inklusive löneskatt	-87	-444
varav pensionskostnader tjänstemän, inklusive löneskatt	-12 746	-10 331

Ersättningspolicy

Folksam har en gemensam ersättningspolicy vilken omfattar samtliga företag i Folksam. Folksams ersättningspolicy utgår från grundläggande värderingar i Folksam och har som mål att långsiktigt attrahera, motivera och behålla kvalificerade medarbetare med rätt kompetens vilka bidrar att Tre Kronor når sina mål och strategier på kort och lång sikt. Ersättningen ska vara individuell och differentierad, den ska motivera goda prestationer och önskvärda beteenden samt bidra till ett sunt risktagande som ligger i linje med ägarnas och kundernas förväntningar på Tre Kronor. Ersättningarna ska utformas och bestämmas utan hänsyn till kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning eller ålder.

För att minimera överdrivet risktagande samt undvika intressekonflikter där kundens intressen inte tas till vara med tillbörlig omsorg ska ingen rörlig ersättning utgå i Tre Kronor, med undantag för ett företagsgemensamt belöningsprogram. Belöningsprogrammet utgår från Folksamgruppens strategiska inriktning och är kopplad till övergripande mål som fastställs i affärsplanen.

För vd och tillikaanställd chef för Internrevision utgår ingen rörlig ersättning.

Beslutsgång för ersättningspolicy

Folksamgruppens ersättningspolicy är fastställd av Tre Kronors styrelse.

Ersättningsutskott

Inom Tre Kronor har styrelseordföranden ersättningsutskottets roll.

Anställda som kan påverka risknivån i Tre Kronor

Tre Kronor har identifierat de anställda som väsentligen kan påverka risknivån i företaget. Denna grupp av anställda utvärderas löpande och kan ändras beroende på den påverkan de har från tid till annan. Anställda som kan påverka risknivån i Tre Kronor är vd samt tillikaanställd chef för Internrevision.

Folksamgruppens belöningsprogram

Folksam har ett belöningsprogram som omfattar samtliga medarbetare inom Folksam inklusive dotterföretag utom för vd, koncernledning, vd i dotterföretagen och chef för Internrevision. Syftet med belöningsprogrammet är att skapa ett gemensamt fokus och drivkraft till att uppnå övergripande mål, samt att skapa engagemang hos medarbetarna och att bidra till att vara en attraktiv arbetsgivare. De belöningsgrundande målen i programmet utgörs av Folksams övergripande mål att ha försäkrings- och pensionssparandebansens mest nöjda kunder samt att ha en lönsam tillväxt. Folksamgruppens årligen fastställda driftskostnadsram utgjorde ett tröskelvärde i belöningsprogrammet. Om den årliga tröskeln för driftkostnader överskrider är huvudregeln att inget utfall i belöningsprogrammet lämnas, även om de belöningsgrundade målen har uppnåtts. Belöningsprogrammet kan falla ut med 0 kronor till maximalt 20 000 kronor per medarbetare och år beroende på grad av måluppfyllelse. Utfallet för respektive medarbetare beräknas proportionellt baserat på närvaro och tjänstgöringsgrad. Utfallet i belöningsprogrammet växlas obligatoriskt till en avsättning i en individuell tjänstepensionsförsäkring.

Ersättning styrelse, Tkr

2025	Arvode	Övriga förmåner	Sociala kostnader ¹⁾	Totalt
Styrelsens ordförande				
Jens Wikström ²⁾	-	0	0	0
Övriga styrelseledamöter				
Johan Fjelkner	-139	-	-44	-182
Robert Nygren ²⁾	-	0	0	0
Carl-Josef Halldelius ²⁾	-	0	0	-1
Carina Aho Laitinen ²⁾	-	0	0	-1
Summa ersättning styrelse	-139	-2	-44	-184
2024				
Styrelsens ordförande				
Jens Wikström ²⁾	-	0	0	-1
Övriga styrelseledamöter				
Johan Fjelkner	-143	-1	-45	-189
Robert Nygren ²⁾	-	0	0	-1
Carl-Josef Halldelius ²⁾	-	-1	0	-1
Carina Aho Laitinen ²⁾	-	0	0	-1
Summa ersättning styrelse	-143	-3	-46	-192

¹⁾ Varav inga pensionskostnader

²⁾ Interna ledamöter erhåller inget arvode

Arvodesnivåer styrelsen, Tkr

Styrelsen	2025	2024
Externa styrelseledamöter, exklusive VD, fast årsarvode	-65	-63
Sammanträdesarvode per tillfälle, externa styrelseledamöter	-9	-9

Not 31. Medelantal anställda samt löner och ersättningar fort.

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner, Tkr

2025	Grundlön	Övriga förmåner och ersättningar, ¹⁾	Pensionskostnad, ²⁾	Summa	Rörlig ersättning, ³⁾	Avgiftsbestämda pensionskostnader
Vd						
Thomas Theiler	-1 496	-10	-87	-1 592	-	-
Övriga tjänstemän						
Övriga anställda 122 personer varav 122 personer med rörlig ersättning	-86 261	-1 042	-12 746	-100 049	-1 006	-3 516
Summa	-87 757	-1 052	-12 833	-101 642	-	-3 516
2024						
Vd						
Michael Lundin ⁴⁾	-1 051	-6	-81	-1 138	-	-
Thomas Theiler ⁵⁾	-580	-5	-363	-948	-	-
Övriga tjänstemän						
Övriga anställda 122 personer varav 122 personer med rörlig ersättning	-83 051	-1 031	-10 331	-94 413	-	-3 099
Summa	-84 682	-1 042	-10 775	-96 499	-	-3 099

¹⁾ Övriga förmåner och ersättningar avser huvudsakligen personalförsäkring.

²⁾ Pensionskostnader avser kostnader hänförligt till respektive år.

³⁾ Rörlig ersättning avser Folksamgruppens belöningsprogram.

⁴⁾ Vd t o m 2024-08.

⁵⁾ Vd fr o m 2024-08.

Övrig information om ersättningar till anställda enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:23

Tkr

Övriga ersättningar till anställda

	2025	2024
Belöningsprogrammet ¹⁾		
Utbetalning belöningsprogrammet (inklusive löneskatt)	-	-
Upplösning av belöningsprogram avsatt tidigare år, ej utbetalt (inklusive löneskatt)	867	735
Avsättning belöningsprogrammet innevarande år (inklusive löneskatt)	-1 061	-779
Avgångsvederlag ^{2) 3)}		
Kostnadsförda avgångsvederlag	2 145	1 976
Utbetalda avgångsvederlag	-2 996	-268
Återstående avgångsvederlag för utbetalning kommande år	966	1 812

¹⁾ Belöningsprogrammet är inte föremål för uppskjuten skatt.

²⁾ I överenskommelserna om avgångsvederlag har alla haft individuella behov. I avgångsvederlagen ingår ingen tidigare anställd i ledande position.

³⁾ Under 2024 genomförde Folksam ett projekt med riktade erbjudanden till medarbetare som mot ett avgångsvederlag lämnar sin anställning, och under slutet på 2025 tillkom ett likande erbjudande riktat till medarbetare inom IT. Båda dessa är under utbetalning

Ersättningar till ledande befattningshavare

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter inklusive personalrepresentanter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättningen till vd utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det utgår inga rörliga ersättningar till vd.

Pensioner

Företaget tillämpar den kollektivavtalade tjänstepensionsplanen, KTP, för alla anställda inklusive vd. Pensionsförpliktelserna är tryggade i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse. Pensionsålder för vd är 65 år. Några ytterligare utestående pensionsförpliktelser för styrelse och vd finns inte.

Uppsägningstid och övriga villkor

Vd har en uppsägningstid om sex månader. Övriga villkor följer gällande kollektivavtal.

Not 32. Tvister

Det förekommer inte några tvister som i väsentligt avseende kan påverka företagets finansiella ställning.

Not 33. Disposition av företagets vinst eller förlust

Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

Balanserade vinstmedel	38 464 602,47
Årets resultat	165 214 882,16
	203 679 484,63

Styrelsen föreslår till stämman att dessa medel disponeras enligt följande:

Utdelning per aktie 6 800 kr	170 000 000,00
------------------------------	----------------

I ny räkning balanseras	33 679 484,63
-------------------------	---------------

Summa disponerat	203 679 484,63
-------------------------	-----------------------

Styrelsen föreslår till stämman att utdelning till moderföretaget ska ske om 170 miljoner kronor. Återstående belopp föreslås balanseras i ny räkning.

Styrelsen har bedömt att vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet.

Efter vinstutdelningen har företaget fortfarande god soliditet, vilket enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas på den bransch inom vilket företaget är verksam. Företaget bedöms efter vinstutdelningen ha en tillfredställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

Orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde uppgick till 302 503,52 kr av det egna kapitalet.

Företagets kapitalisering vid årsskiftet minskad med föreslagen utdelning och andra väsentliga händelser efter årsskiftet översteg kapitalkraven i försäkringsrörelselagen (2010:2043) och Solvens II-förordningen (EU) 2015/35 och andra relevanta krav som myndigheter fastställt för företaget.

Not 34. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Styrelsen har beslutat att tillsätta en vice vd i Tre Kronor. Robert Öhrner, affärsutvecklare i Tre Kronor, har den 9 mars 2026 tillträtt i rollen som vice vd.

Årsredovisningens undertecknande

Årsredovisningen beslutades den 25 mars 2026

Stockholm, det datum som framgår nedan

Jens Wikström 2026-03-25
Styrelsens ordförande

Carina Aho Laitinen
2026-03-25

Robert Nygren
2026-03-25

Johan Fjelkner
2026-03-25

Josef Halldelius
2026-03-25

Thomas Theiler 2026-03-25
VD

Stockholm, det datum som framgår av elektronisk signering

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson 2026-03-26
Auktoriserad revisor

Definitioner och begrepp

Aktiefonder

En fond som placerar sitt kapital i aktier och andra aktierelaterade instrument. Avkastningen är i regel starkt kopplad till hur den aktiemarknad där fonden investerar utvecklas.

Aktieoptioner

En option som har en aktie som underliggande vara. En aktieoption ger innehavaren rätten men inte skyldigheten att när som helst under löptiden köpa eller sälja aktier till ett på förhand bestämt lösenpris.

Direktavkastning, i procent

Kapitalavkastning, intäkter, minskat med driftskostnader för byggnader och mark, i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna; placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank. Med Kapitalavkastning, intäkter menas hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter m.m.

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i procent av premieintäkt. Med driftskostnader menas anskaffningskostnader, förändring i posten Förutbetalda anskaffningskostnader, administrationskostnader samt provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring.

Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringstagare

Den som har ingått försäkringsavtal med ett försäkringsföretag.

Förvalt kapital

Totala tillgångar med avdrag för finansiella skulder (andra avsättningar, skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter) enligt balansräkningen.

ICR

Med ICR avses det interna kapitalkravet.

ICR-kvot

Med ICR-kvot avses kapitalbas i förhållande till internt kapitalkrav (ICR).

Kapitalavkastning

Intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster på placeringstillgångarna i årets resultat.

Kapitalbas (enligt Solvens II)

Kapitalbasen består av primärkapital och tilläggskapital som har godkänts av Finansinspektionen.

I primärkapital ingår följande poster, den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, inklusive försäkringstekniska skulder samt efterställda skulder. Tilläggskapital är en post som inte ingår i primärkapitalet men som kan krävas in för att täcka förluster.

Konsolideringsgrad

Konsolideringskapitalet i procent av premieinkomsten för egen räkning.

Konsolideringskapital

Konsolideringskapital utgörs av i balansräkningen redovisat eget kapital, obeskattade reserver, uppskjuten skatt samt övervärden och undervärden i placeringstillgångar som inte redovisats i balansräkningen.

Medelantal anställda

Medelantalet anställda beräknas med utgångspunkt från antalet arbetstimmar, betald tid, relaterad till en årsarbetstid, exklusive ombud.

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Obligationer

En räntebärande löpande skuldförbindelse, eller ett skuldebrev, som ges ut (emitteras) av stat, kommun, kreditmarknadsföretag, hypoteksinstitut eller större företag. Obligationer har i allmänhet lång löptid, minst ett år. Obligationens nominella belopp återbetalas när löptiden gått ut, däremellan sker periodiska ränteutbetalningar.

ORSA

"Own Risk Solvency Assessment" det vill säga egen risk- och solvensbedömning där företagets risker och kapitalbehov bedöms.

Placeringsstillgångar

Tillgångar som har karaktären av kapitalplacering, det vill säga räntebärande värdepapper, aktier och fondandelar.

Premieinkomster

Med premieinkomst avses vederlaget till försäkringsföretag för det försäkringsskydd som har börjat gälla under perioden. Premieinkomsten beräknas exklusive rabatter, kreditförluster på premiefordringar, premieskatter och övriga offentliga avgifter. Premieinkomsten uppges till bruttobelopp före avräkning av återförsäkrarens andel.

Premieintäkter

Premieintäkter beräknas som summan av premieinkomsten och förändringen i premieansvaret efter avräkning av återförsäkrarens andel. Med premieintäkter avses ersättningen till försäkringsföretag för företagets försäkringsskydd för egen räkning som gäller under perioden.

SCR-kvot

Med SCR-kvot avses kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav.

Skadeprocent

Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter.

Solvens

Förmågan att lösa sina skulder eller stå för sina åtaganden till försäkringstagarna.

Solvens II

De regler för försäkringsföretags ekonomiska ställning och styrka (solvens) som arbetats fram inom EU. Reglerna började gälla den 1 januari 2016.

Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet (SCR) utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Termin

Med termin menas ett avtal om köp av egendom vid en framtida tidpunkt till ett bestämt pris (som fastställdes i samband med upprättandet av kontraktet), eller alternativt rätt till kontantavräkning. Ibland används det engelska uttrycket futures även på svenska.

Totala sjuktal

Det totala antalet sjuktimmar dividerat med schemalagd tid.

Totalavkastning

Totalavkastningen i procent är beräknad som kapitalavkastning i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

Totalavkastning, i procent

Kapitalavkastning, intäkter jämte värdeförändringar och realisationsresultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna; placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank. Med Kapitalavkastning, intäkter menas hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter m.m.

Totalkostnadsprocent

Summan av försäkringsersättningar enligt skadeprocent och driftskostnader enligt driftskostnadsprocent i procent av premieintäkter.

Valutakurssäkring

Används för att skydda utländska innehav från valutakursfall.

Bolagsbenämningar

Folksam och Folksamgruppen omfattar Folksam Liv-koncernen och Folksam Sak-koncernen. I begreppet koncern ingår konsoliderade och ej konsoliderade företag.

Folksam Liv-koncernen- I de finansiella rapporterna används begreppet koncern för att beskriva konsoliderade och ej konsoliderade företag. I koncernens balans- och resultaträkningar med tillhörande noter avses företag som konsolideras. Folksam Liv konsoliderar dotterföretag som står under bestämmande inflytande. Intresseföretag och gemensamt styrda företag konsolideras och är de företag i vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande. För information om vilka företag som ingår i koncernen se not Aktier och andelar i koncernföretag samt not Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Folksam Sak-koncernen- I de finansiella rapporterna används begreppet koncern för att beskriva konsoliderade och ej konsoliderade företag. I koncernens balans- och resultaträkningar med tillhörande noter avses företag som konsolideras. Folksam Sak konsoliderar dotterföretag som står under bestämmande inflytande. Intresseföretag och gemensamt styrda företag konsolideras och är de företag i vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande. För information om vilka företag som ingår i koncernen se not Aktier och andelar i koncernföretag samt not Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Folksam Liv-gruppen- Avser den försäkringsgrupp som rapporteras enligt Solvens II-regelverket, för Folksam Liv motsvarar det företag som ingår i Folksam Liv-koncernen det vill säga företag som både konsolideras och ej konsolideras i de finansiella rapporterna.

Folksam Sak-gruppen- Avser den försäkringsgrupp som rapporteras enligt Solvens II-regelverket, för Folksam Sak motsvarar det företag som ingår i Folksam Sak-koncernen det vill säga företag som både konsolideras och ej konsolideras i de finansiella rapporterna.