

Årsredovisning



Tre Kronor Försäkring AB

2018

Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	10
Rapport över totalresultat	10
Resultatanalys	11
Balansräkning	12
Rapport över förändringar i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14
Styrelsen och vd:s underskrifter	71

NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	15
Not 2	Upplysningar om risker	25
Not 3	Premieinkomst	44
Not 4	Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	44
Not 5	Försäkringsersättningar	45
Not 6	Driftkostnader	45
Not 7	Övriga tekniska kostnader	46
Not 8	Kapitalavkastning, intäkter	47
Not 9	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	47
Not 10	Kapitalavkastning, kostnader	47
Not 11	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	47
Not 12	Nettoresultat per kategori av finansiella instrument	48
Not 13	Skatter	49
Not 14	Aktier och andelar	49
Not 15	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50
Not 16	Finansiella tillgångar och skulder	51
Not 17	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	55
Not 18	Fordringar avseende direkt försäkring	55
Not 19	Övriga fordringar	56
Not 20	Uppskjuten skatteskuld	56
Not 21	Disposition av företagets vinst eller förlust	56
Not 22	Obeskattade reserver	57
Not 23	Ej intjänade premier och kvardröjande risker	57
Not 24	Oreglerade skador	58
Not 25	Pensioner och liknande förpliktelser	59
Not 26	Skulder avseende direkt försäkring	59
Not 27	Skulder avseende återförsäkring	59
Not 28	Derivat	60
Not 29	Övriga skulder	60
Not 30	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61
Not 31	Ställda säkerheter	61
Not 32	Resultat per försäkringsklass	62
Not 33	Upplysningar om närstående	63
Not 34	Medelantal anställda samt löner och ersättningar	66
Not 35	Avstämning av totalavkastningstabell	70
Not 36	Tvister	70
Not 37	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut	70

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören (vd) för Tre Kronor Försäkring AB (Tre Kronor) med organisationsnummer 516406-0369, avger härmed årsredovisning för räkenskapsår 2018, företagets 13:e verksamhetsår.

Ägarförhållanden och koncernstruktur

Tre Kronor har tillstånd att bedriva försäkringsrörelse sedan januari 2006. Tre Kronor är ett helägt dotterföretag till Folksam ömsesidig sakförsäkring (Folksam Sak), organisationsnummer: 502006-1619, och har sitt säte i Stockholm, Sverige. I Not 33 ges en detaljerad beskrivning av Folksam och de relationer som finns mellan de ingående företagen.

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).

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

Väsentliga händelser under året

Vid bolagsstämman i Tre Kronor valdes Elisabeth Sasse till ordförande och Torbjörn Eckerdal som ny styrelseledamot.

Under 2018 har bolagets organisation förstärkts med två nya kundansvariga och en affärsutvecklare. Tre Kronor har vidare preciserat vision och affärsidé i syfte att tydliggöra bolagets samarbete med Swedbank och Sparbankerna.

Under 2018 trädde lagen om försäkringsdistribution (IDD) i kraft. Lagen ställer bland annat krav på kunskap, kompetens och godandel hos försäkringsdistributörer. Dataskyddsförordningen (GDPR) trädde i kraft under 2018 och samtliga medarbetare har genomfört utbildning på relevant nivå utifrån yrkesroll och ansvarsområde.

Ekonomisk översikt

Tre Kronor har fortsatt växa under 2018 och premieintäkterna för egen räkning i företaget uppgick till 1 040 (999) miljoner kronor. Försäkringsersättningarna (efter avgiven återförsäkring) ökade under 2018 och uppgick till 783 (714) miljoner kronor. Driftskostnaderna uppgick till 209 (190) miljoner kronor. Den främsta anledningen till att premieintäkterna fortsatt att öka är ett växande bestånd inom Sjuk- och olycksfallsförsäkringarna. Även inom Hem- och villaförsäkringarna ökar premieintäkterna, men här beror ökningen främst på premiehöjningar till följd av ökade skadekostnader. Beståndsutvecklingen för Personbilsförsäkringarna är däremot negativ, då beståndet minskat med knappt sex procent. Effekten på premieintäkterna för Personbilsförsäkringarna mildras dock av en ökande medelpremie.

Förvaltningsberättelse

De ökade försäkringsersättningarna förklaras till stor del av ökade skadekostnader för Villahemförsäkringen, där 2018 har belastats av ovanligt många stora brandskador. I likhet med de senaste årens utveckling fortsätter kostnaden att öka för vattensskador. En ökning av försäkringsersättningarna kan även ses inom Sjuk- och olycksfallsförsäkringarna, till följd av beståndstillväxten. Då årets avvecklingsvinst på 8 (8) miljoner kronor är i nivå med 2017 års avvecklingsvinst kan de ökade försäkringsersättningarna i första hand härledas till 2018 års skador.

Tre kronor visade för år 2018 ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt om 45 (94) miljoner kronor. Företagets försäkringstekniska resultat uppgick till 48 (95) miljoner kronor.

Kapitalförvaltning och –avkastning

Tre Kronors investeringar sker främst i räntebärande värdepapper, men företaget har även en mindre exponering mot aktiemarknaden. Tillgångarna förvaltas utifrån ett ansvarsfullt perspektiv med såväl etisk som miljömässig hänsyn, utan att göra avkall på avkastningskrav och lämplig risknivå.

Året inleddes med fortsatt positiva konjunktursignaler och förväntningar om fortsatt svagt stigande inflation, både i Sverige, Europa och USA, vilket ledde till stigande räntor. Senare under vintern noterades fortsatt stark utveckling i USA, men i Europa och Sverige ville inflationen inte riktigt ta fart upp mot ECBs och Riksbankens mål och de svenska räntorna inledde en längre period av sjunkande räntor, som höll i sig året ut. Annars har året dominerats av rubriker om handelskonflikten mellan Kina och USA, budgetproblem i Italien och på höstkanten uppgifter om att den långa svenska konjunkturuppgången var på väg att toppa. Därtill kom problemen kring den svenska regeringsbildningen - och inte minst Brexit. Årets börsutveckling kan i sin helhet betecknas som volatil. Efter börsuppgångar fram till och med sommaren förbyttes detta under hösten till relativt kraftiga nedgångar. Detta resulterade i att världens börser generellt slutade på lägre nivåer än vid årets ingång.

Företagets förvaltrade kapital uppgick vid utgången av 2018 till 1 602 540 (1 455 838) tusen kronor. Av detta är cirka 98 (99) procent placerade i räntebärande tillgångar utgivna av stater och kommuner och bostadsinstitut, eller motsvarande. Durationen i den räntebärande tillgångarna har under året varit cirka 2 (2) år. Aktier utgjorde drygt 2 (1) procent av portföljen, motsvarande ca 38 762 (18 288) tusen kronor. Valutaexponeringen var vid utgången av året cirka 1,5 (0,8) procent.

Totalavkastningen för år 2018 på Företagets tillgångar blev 0,2 (0,4) procent, motsvarande 3 232 (4 387) tusen kronor. Det som i huvudsak förklarar totalavkastningen är företagets strategiska tillgångsfördelning, vilken bland annat styrs av försäkringsåtagandenas art och företagets risktolerans. Mot bakgrund av denna tillgångsfördelning förklaras årets avkastning främst av en svagt positiv utveckling för räntebärande tillgångar i kombination med en svagt negativ avkastning för aktier.

Totalavkastningstabell

Tkr	Ingående marknads- värde 2018-01-01	Utgående marknads- värde 2018-12-31	Total- avkastning 2018	Total- avkastning 2018 %	Total- avkastning 2017 %
Aktier	18 288	38 762	-1 426	-1,2	11,1
Räntebärande värdepapper	1 437 549	1 563 778	4 658	0,3	0,2
	1 455 838	1 602 540	3 232	0,2	0,4

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

Hållbarhet

Tre Kronors hållbarhetsarbete är en del av Folksam Sak-koncernens hållbarhetsarbete. För närmare upplysningar om det arbetet hänvisas därför till Folksam Saks årsredovisning för 2018 i enlighet med ÅRFL 6 Kap. Folksam Sak har organisationsnummer 502006-1619 och har sitt säte i Stockholm. För en mer heltäckande beskrivning av arbetet med hållbarhet och aktiviteter under 2018, läs gärna mer i Folksam Års- och hållbarhetsrapport 2018 (<http://ir.folksam.se>).

Medarbetare

Inom Folksam tillämpas tillikaanställning vilket innebär att medarbetarna är anställda i flera företag inom gruppen. Folksam har cirka 4 000 medarbetare på flera orter i Sverige. Folksam har en gemensam HR-funktion som ger stöd i kompetensförsörjningen för samtliga företag inom Folksam. Folksam ska vara en attraktiv arbetsplats med kända och konkurrenskraftiga erbjudanden till nuvarande och framtida medarbetare. Rekryteringsstakten är fortsatt hög och under 2018 externrekryterades 673 (540) personer. 2018 års medarbetarundersökning visade generellt goda resultat. Totalindex slutade på 76 (74) procent positiva svar i genomsnitt och 83 (81) procent svarade att de gärna eller mycket gärna vill arbeta kvar i Folksam framöver.

Folksam ska ha miljöer med processer, informationsstöd och teknik som stödjer effektivitet samt legala krav och som dessutom främjar god hälsa och motivation. Som ett led i detta införde Folksam under 2018 nytt arbetssätt och digitalt stöd för en sammanhållen och effektiv kompetensförsörjning, Folksam Talent management.

Under året har Folksam förstärkt stödet till chefer för att göra tydligare riskbedömningar av arbetsmiljörisiker samt skapat tydligare rutiner och stöd för dokumentation av det systematiska arbetsmiljöarbetet. Dessutom infördes att samtliga medarbetare ska ha mål och aktiviteter i sin individuella målplan som särskilt ska stödja minskade sjuktal och ökat välmående. Folksams sjuktal för helåret 2018 uppgår till 5,3 procent, vilket är i nivå med föregående års utfall på 5,4 procent (rullande 12 månader).

Kompetensutveckling

Under 2018 trädde lagen om försäkringsdistribution (IDD) i kraft. Lagen ställer bland annat krav på kunskap, kompetens och godandel hos försäkringsdistributörer. Folksam välkomnar regleringar som stärker konsumentskyddet. Folksam arbetar löpande med kompetensutveckling för att säkerställa regulatoriska kunskaps- och kompetenskrav. För att leva upp till det nya regelverket har Folksam fortsatt att utveckla de interna produktutbildningarna inom försäkringar för Båt, Hund och Katt, Häst, Ägarlägenhet samt Småföretagare. Medarbetare och chefer som berörs av IDD har genomgått såväl externa certifieringar som interna utbildningar med kunskapstester för att säkerställa gällande krav. Dataskyddsförordningen (GDPR) trädde i kraft under 2018 och samtliga medarbetare har genomfört utbildning på relevant nivå utifrån yrkesroll och ansvarsområde.

För att ha försäkrings- och pensionssparandebranschens mest nöjda kunder behöver Folksam chefer och ledare som, genom ett strategiskt och coachande förhållningssätt, tar ansvar för kompetensförsörjning och rätt prestation. Folksams medarbetare ska bidra till en kultur där gemensamt ansvar tas för kontinuerlig utveckling, samarbete och lärande. Folksam arbetar löpande med kompetensutveckling för att säkerställa regulatoriska kunskaps- och kompetenskrav. Under 2018 har bland annat ledarutvecklingserbjudandet kompletterats med ett program för nya ledare i Folksam.

Löner, ersättningar och övriga villkor

Folksam är genom medlemskapet i arbetsgivarföreningen KFO bundet av kollektivavtal om löner och allmänna anställningsvillkor. Enligt Folksams lönepolitik ska lönerna vara individuella och differentierade, motivera goda prestationer och önskvärda beteenden samt bidra till ett sunt risktagande som ligger i linje med kundernas förväntningar. Folksam har en restriktiv hållning till rörliga ersättningar eftersom de kan medföra ett överdrivet risktagande, varför huvuddelen av ersättningarna utgörs av fast grundlön. Rörliga ersättningar får endast utgöra en liten del av den totala ersättningen. Vad gäller jämställda löner inom Folksam låg skillnaden i medellön mellan kvinnliga och manliga medarbetare på 6 (8) procent för 2018. Vid en nedbrytning på likvärdiga arbeten låg löneskillnaden på endast 0 (1) procent.

Folksam har ett belöningsprogram för medarbetare som syftar till att synliggöra och sätta fokus på Folksams affärsstrategier och övergripande mål. Belöningsprogrammet omfattar samtliga medarbetare inom Folksams svenska verksamhet utom koncernledningen, vd och vice vd i dotterföretagen samt chefen för internrevision 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, beroende på grad av måluppfyllelse.

Medelantal anställda samt löner och ersättningar, med särskild specifikation på ersättningar till ledande befattningshavare, redovisas i not 34.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Resultatutvecklingen påverkas i hög grad av börs- och valutakursers utveckling liksom av förändringar i det allmänna ränteläget. Dessa påverkas i sin tur av förändringar av makroekonomiska faktorer såsom tillväxt, inflation och arbetslöshet. Under senare år har förändringar i klimatet och ökade variationer i väderleken medfört att skadefrekvensen och skadekostnaderna har ökat. Klimatförändringar skapar en ökad osäkerhet i bedömningen av riskerna i ett skadeförsäkringsföretag. Riskerna och de beslut som fattas för att hantera dessa påverkar företagets ekonomiska ställning och förmåga att nå dess mål. Genom aktiva, kontrollerade och affärsmässiga beslut med beaktande av risker skapas förutsättningar att erbjuda kunderna trygga försäkringslösningar. Därför är det viktigt att risker hanteras och kontrolleras på ett strukturerat sätt, både i ett kort och ett långt tidsperspektiv. En beskrivning av Tre Kronor samlade risker och hur de styrs samt hanteras återfinns i not 2.

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, mål om nöjda kunder 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.

Framtida utveckling

Tre Kronors fokus under 2019 är främst att utveckla boendeförsäkringarna och att följa med i Swedbank och Sparbankernas digitalisering. Samarbetet med Swedbank och Sparbankerna kommer att vidareutvecklas för att öka tillväxten och marknadsandelen. Förutsättningarna att lyckas är goda med tanke på bankernas alla kundmöten i olika kanaler.

Tre Kronors produkter ses över regelbundet och de kommande årens fokus kommer, förutom lönsamhet, att vara paketering, förenkling och digitalisering.

Kommande regelverksförändringar

Inom regelverksområdet pågår ett antal större förändringar vilka väsentligt kommer att prägla Tre Kronors verksamhet. Kommande regelverksförändringar kan komma att påverka företagets risker och riskhantering. Tre Kronor bevakar löpande utvecklingen och analyserar eventuella konsekvenser av förändrade regelverk.

IASB har i maj 2017 publicerat standarden IFRS 17 Insurance contracts som ska tillämpas från den 1 januari 2022. Standarden är ännu inte antagen i EU. IFRS 17 innebär stora förändringar i värdering, en förändrad presentation av resultaträkningens poster och en ny intäktsredovisning. I vilken utsträckning standarden blir tillämplig på onoterade försäkringsföretag i Sverige är oklart och Finansinspektionen utreder för närvarande hur implementationen ska ske i Sverige. Inom Folksam Sak-koncern pågår ett projekt för att analysera effekterna av standarden.

IFRS 9 Finansiella instrument omfattar nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 trädde i kraft den 1 januari 2018 men Folksam kommer att använda möjligheten att samordna tillämpning med IFRS 17 Försäkringsavtal, det möjliggörs av ett tillägg till nuvarande tillämpad standard IFRS 4 Försäkringsavtal, som medger tillfälligt undantag från IFRS 9 för perioden 2018-2021. IASB har under hösten 2018 beslutat om en förlängd tillämpningsperiod för detta tillägg till den 1 januari 2022. Folksam fortsätter att tillämpa IAS 39 vilket innebär att under övergångsperioden får IFRS 9 ingen påverkan på resultat, balansräkningar och solvens däremot påverkas upplysningar om kreditkvalitet och klassificeringar. Analys pågår för att bedöma effekterna av IFRS 9.

Förvaltningsberättelse

Femårsöversikt

Tkr	2018	2017	2016	2015	2014
RESULTAT					
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	1 040 172	998 583	980 465	920 680	872 687
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	1 059 870	1 013 794	962 031	940 115	901 470
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	3 173	3 626	3 736	4 242	6 045
Försäkringsärsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-783 039	-714 106	-729 047	-631 185	-637 941
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	48 165	95 067	56 318	122 881	77 603
Årets resultat	11 119	-1 163	6 099	39 232	9 214
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	1 556 077	1 431 478	1 274 528	1 131 723	949 873
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	1 358 912	1 214 022	1 120 423	1 015 797	942 730
Konsolideringskapital	707 682	665 707	572 435	508 482	398 607
Varav uppskjuten skatt	2 010	2 676	2 723	762	-1 144
Solvens I					
Kapitalbas	-	-	-	510 487	403 096
Erforderlig solvensmarginal	-	-	-	161 660	157 433
Solvens II					
Kapitalbas	667 553	672 964	579 107	-	-
varav primärkapital	667 553	672 964	579 107	-	-
Minimikapitalkrav	150 994	138 010	131 849	-	-
Solvenskapitalkrav	335 543	306 688	292 998	-	-
Kapitalbas för försäkringsgruppen ²	19 419 923	18 177 465	17 337 978		
Solvenskapitalkrav för försäkringsgruppen ²	8 255 213	8 920 837	8 851 669		
EKONOMISK STÄLLNING, PROCENT					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Konsolideringsgrad, procent	67	66	56	54	44
NYCKELTAL, PROCENT¹					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	75	72	72	69	73
Driftskostnadsprocent	20	19	19	18	18
Totalkostnadsprocent	95	91	91	87	91
Kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, procent	0,3	0,3	0,3	0,9	1,3
Totalavkastning, procent	0,2	0,4	1,3	0,3	3,8

¹Beräkning av nyckeltalen framgår i Definitioner och begrepp

²Solvensrelaterade beloppsuppgifter visas för Folksam ömsesidig sakförsäkring vilket är den försäkringsgrupp som Tre Kronor ingår.

Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

Balanserat resultat ¹	223 774 306,00
Årets resultat	11 118 528,92
	234 892 834,92

Styrelsen förslår stämman återbetalning 45 000 000 kronor och balanserar 189 892 834,92 kronor i ny räkning.

¹not 21

Återbetalning av aktieägartillskott	45 000 000,00
Att i ny räkning balansera	189 892 834,92

Återbetalningen av det villkorade aktieägartillskottet betraktas som en värdeöverföring i aktiebolagslagens mening. Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 1800 kronor per aktie vilket motsvarar en utdelning om totalt 45 000 000 kronor. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej har stor påverkan på solvenskraven, ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3§.

Resultaträkning

Tkr		2018	2017
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst	Not 3	1 063 999	1 017 704
Premier för avgiven återförsäkring	Not 3	-4 129	-3 910
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-19 698	-15 211
		1 040 172	998 583
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	Not 4	3 173	3 626
Försäkringsärsättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Not 5			
Utbetalda försäkringsärsättningar			
Före avgiven återförsäkring		-658 076	-635 449
Återförsäkrares andel		-92	-269
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-125 192	-78 021
Återförsäkrares andel		321	-367
		-783 039	-714 106
Driftskostnader	Not 6	-208 966	-189 916
Övriga tekniska kostnader	Not 7	-3 175	-3 120
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		48 165	95 067
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
		48 165	95 067
Kapitalavkastning, intäkter	Not 8, 12	7 097	6 611
Kapitalavkastning, kostnader	Not 10, 12	-2 923	-2 347
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 11, 12	-3 773	-2 040
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-3 173	-3 626
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		45 393	93 665
Bokslutsdispositioner	Not 22	-30 857	-94 434
Resultat före skatt		14 536	-769
Skatt på årets resultat	Not 13	-3 418	-394
Årets resultat		11 119	-1 163

Rapport över totalresultat

Tkr		2018	2017
Årets resultat		11 119	-1 163
Årets övriga totalresultat		-	-
Årets totalresultat		11 119	-1 163

Resultatanalys

Tkr	Totalt	Ansvars försäkring	Sjuk- & olycksfalls- försäkring	Motor fordons försäkring	Trafikansv arförsäkring	Inkomst- och avgångsb idragfsförs äkring	Egendomsfö rsäkring	varav företag och fastighet	varav hem och villa försäkring
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)									
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 063 999	6 223	173 447	208 767	83 091	28 718	563 752	9 190	554 562
Premier för avgiven återförsäkring	-4 129	-11	-130	-342	-237	-	-3 409	-28	-3 381
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-19 698	-173	-11 710	376	2 957	-	-11 148	-187	-10 961
	1 040 172	6 040	161 607	208 800	85 810	28 718	549 195	8 975	540 220
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3 173	-	977	-	2 197	-	-	-	-
Försäkringssättningar (efter avgiven återförsäkring)									
Utbetalda försäkringssättningar	-658 168	-375	-33 443	-157 410	-41 569	-3 279	-422 092	-1 194	-420 898
Före avgiven återförsäkring									
Återförsäkrars andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändring i Avsättning för oreglerade skador									
Före avgiven återförsäkring	-125 192	-1 307	-55 891	1 382	-25 376	-158	-43 842	714	-44 556
Återförsäkrars andel	321	-	-	-	-	-	321	-	321
	-783 039	-1 682	-89 334	-156 028	-66 945	-3 437	-465 613	-480	-465 133
Driftskostnader	-208 966	-933	-30 779	-39 848	-16 013	-17 314	-104 078	-1 733	-102 345
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	-3 175	-	-	-	-3 175	-	-	-	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	48 164	3 425	42 471	12 924	1 874	24 548	-20 496	6 762	-27 258
Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring	8 442	159	6 112	1 447	296	623	-195	1 498	-1 693
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring									
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	-19 698	-173	-11 710	376	2 957	-	-11 148	-187	-10 961
Oreglerade skador	-125 192	-1 307	-55 891	1 382	-25 376	-158	-43 842	714	-44 556
	-144 890	-1 480	-67 601	1 758	-22 419	-158	-54 990	527	-55 517
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar									
Oreglerade skador	321	-	-	-	-	-	321	-	321
	321	-	-	-	-	-	321	-	321

Balansräkning

Tillgångar, Tkr		2018-12-31	2017-12-31
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	Not 14, 16	38 764	18 288
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 15, 16	1 517 032	1 413 027
Utlåning till kreditinstitut		281	158
Derivat	Not 16, 28	-	5
Summa		1 556 077	1 431 478
Aterförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	Not 24	383	62
Summa		383	62
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	Not 18	476 124	460 936
Aktuell skattefordran	Not 19	8 854	12 927
Övriga fordringar	Not 19,16	11 028	3 377
Summa		496 007	477 240
Andra tillgångar			
Kassa och bank	Not 16	164 862	132 559
Summa		164 862	132 559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	Not 16	8 772	9 669
Övriga upplupna intäkter		4 806	4 287
Summa		13 578	13 956
Summa tillgångar		2 230 907	2 055 295

Balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder, Tkr		2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital			
Bundet kapital			
Aktiekapital		25 000	25 000
Andra fonder		75 000	75 000
Fritt kapital			
Balanserat resultat	Not 21	223 774	224 938
Årets resultat	Not 21	11 119	-1 163
Totalt eget kapital		334 893	323 775
Obeskattade reserver	Not 22	372 789	341 932
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	Not 23	493 620	473 922
Oreglerade skador	Not 24	865 354	740 162
Summa		1 358 974	1 214 084
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	Not 25	-	904
Uppskjuten skatteskuld	Not 20	2 010	2 676
Summa		2 010	3 580
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	Not 26	5 188	5 340
Skulder avseende återförsäkring	Not 27	41	48
Derivat	Not 28, 16	117	82
Övriga skulder	Not 29	48 283	63 184
Summa		53 629	68 654
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 30, 16	108 612	103 271
Summa		108 612	103 271
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		2 230 907	2 055 295

Upplysning ställda säkerheter, se not 31

Rapport över förändring i eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2017-01-01	25 000	75 000	218 839	6 099	324 938
Vinstdisposition	-	-	6 099	-6 099	-
Årets resultat	-	-	-	-1 163	-1 163
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-1 163	-1 163
Utgående balans 2017-12-31	25 000	75 000	224 938	-1 163	323 775
Ingående balans 2018-01-01	25 000	75 000	224 938	-1 163	323 775
Vinstdisposition	-	-	-1 163	1 163	-
Årets resultat	-	-	-	11 119	11 119
Årets totalresultat	-	-	-	11 119	11 119
Utgående balans 2018-12-31	25 000	75 000	223 775	11 119	334 893

Kassaflödesanalys

Tkr	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner ¹⁾	45 393	93 665
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾	160 851	110 100
Betald skatt	-10	-8 956
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	206 234	194 809
Förändring av övriga rörelsefordringar	-22 462	-10 816
Förändring av övriga rörelseskulder	-9 733	26 427
Kassaflöde från den löpande verksamheten	174 040	210 420
Investeringsverksamheten		
Förändring av placeringstillgångar ³⁾	-141 737	-174 858
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-141 737	-174 858
Årets kassaflöde	32 302	35 562
Likvida medel vid årets början⁴⁾	132 559	97 001
Kursdifferens i likvida medel	1	-4
Likvida medel vid årets slut⁴⁾	164 862	132 559
Årets kassaflöde	32 302	35 562
¹⁾Betalda och erhållna räntor och utdelningar	2018	2017
Under perioden betald ränta	-17 055	-22 294
Under perioden erhållen ränta	22 179	24 596
Summa betalda och erhållna räntor och utdelningar	5 124	2 302
²⁾Poster som inte ingår i kassaflödet	2018	2017
Realiserad vinst (-)/förlust (+)	-1 950	-4 321
Orealiserad vinst (-)/förlust (+)	3 773	2 040
Valutakursvinst (-)/förlust (+)	164	55
Förändring av upplupet anskaffningsvärde räntebärande värdepapper	15 198	20 196
Förändring av avsättningar avseende försäkringsavtal	144 569	93 599
Förändring avsättning pensioner och liknande förpliktelser	-904	-1 470
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	160 851	110 100
³⁾Förändring av placeringstillgångar	2018	2017
Investering i placeringstillgångar	-141 737	-174 858
Summa förändring av placeringstillgångar	-141 737	-174 858
⁴⁾Delkomponenter som ingår i likvida medel	2018	2017
Kassa och banktillgodohavanden	164 632	132 558
Kortfristiga placeringar jämställda med likvida medel	230	1
Summa delkomponenter som ingår i likvida medel	164 862	132 559

NOTER

Not 1. Redovisningsprinciper

Innehållsförteckning

- 1 Allmän information
- 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 Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna
 - 2.4 Ändrade redovisningsprinciper
 - 2.5 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt andra regelverk för räkenskapsår 2019 eller senare
 - 2.6 Utländsk valuta
 - 2.7 Försäkringsavtal
- 3 Principer för poster i resultaträkningen
 - 3.1 Premieinkomst
 - 3.2 Kapitalavkastning
 - 3.3 Utbetalda försäkringsersättningar
 - 3.4 Driftskostnader
 - 3.5 Skatter
- 4 Principer för poster i balansräkningen
 - 4.1 Finansiella tillgångar och skulder
 - 4.2 Försäkringstekniska avsättningar
 - 4.3 Andra avsättningar
 - 4.4 Eventualförpliktelser
 - 4.5 Koncernbidrag

1 Allmän information

Årsredovisningen avges per den 31 december 2018 och avser räkenskapsåret 2018 för Tre Kronor Försäkring AB (Tre Kronor) med organisationsnummer 516406-0369, med säte i Stockholm. Tre Kronor ägs till 100 procent av Folksam ömsesidig sakförsäkring (Folksam Sak) med organisationsnummer 502006-1619 med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen i Tre Kronor den 12 mars 2019. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på stämman den 11 april 2019.

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 (ÄRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12) och dess ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapportering (RFR) 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 RFR 2 och FFS 2015:12. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

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 tusental. Till följd av detta kan avrundningsdifferenser förekomma. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat framgår nedan eller enligt femårsöversikten i förvaltningsberättelsen.

2.3 Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med 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 anges nedan.

2.3.1 Uppskattningar

2.3.1.1 Försäkringstekniska avsättningar

Redovisningsprinciper för försäkringsavtal återfinns i avsnitt 2.7 i not 1 Redovisningsprinciper. Metoder och antaganden som ligger till grund för värdering av försäkringstekniska avsättningar beskrivs i avsnitt 4.2 i not 1 Redovisningsprinciper. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av avsättningarna beskrivs i not 2 Upplysningar om risker.

2.3.1.2 Finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder återfinns i avsnitt 4.1 i not 1 Redovisningsprinciper. Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument beskrivs i not 16 Finansiella tillgångar och skulder. Känslighetsanalyser för de olika risktyperna finns i not 2 Upplysningar om risker.

2.3.1.3 Pensioner och liknande förpliktelser

Redovisningsprinciperna för pensioner och liknande förpliktelser återfinns i avsnitt 4.3.1 i not 1 Redovisningsprinciper. Till grund för värderingen av pensionsförpliktelser ligger aktuariella antaganden som beskrivs i not 25 Pensioner och liknande förpliktelser.

2.3.2 Bedömningar

2.3.2.1 Försäkrings- respektive investeringsavtal

Klassificering av avtal återfinns i avsnitt 2.7 i not 1 Redovisningsprinciper.

2.3.2.2 Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder i olika kategorier återfinns i avsnitt 4.1 i not 1 Redovisningsprinciper. Information om redovisade värden per kategori av finansiella tillgångar och skulder finns i not 16 Finansiella tillgångar och skulder.

2.4 Ändrade redovisningsprinciper

2.4.1 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsår 2018

2.4.1.1 Tillägg till IFRS 4 Försäkringskontrakt – tillfälligt undantag från IFRS 9 Finansiella instrument

Företaget använder möjligheten att samordna tillämpning av IFRS 17 Försäkringsavtal och IFRS 9 Finansiella instrument. IASB har under hösten 2018 föreslagit att denna möjlighet ska kunna användas till den 1 januari 2022. Därmed senareläggs tillämpning av IFRS 9 från den 1 januari 2018 till den 1 januari 2022. Företaget bedriver i huvudsak försäkringsverksamhet vilket innebär att företaget får tillämpa undantaget från IFRS 9. Som grund för uttalande att företagets verksamhet huvudsakligen är relaterat till försäkring har bedömning gjorts 31 december

2015; att andel försäkringsskulder som avser försäkringsavtal och som omfattas av standarden IFRS 4, är signifikant jämfört med totala skulder och, att den procentuella andelen av redovisat värde, hänförbart till försäkring, är mindre än 90 procent men större än 80 procent.

Skulder som inte är hänförliga till försäkring avser inte annan affärsverksamhet utan avser leverantörsskulder, skulder till koncernföretag och liknande. Inga förändringar av företagets huvudsakliga verksamhet har skett under efterföljande perioder. Avseende år 2018 till 2021 lämnas upplysningar i årsredovisningen som avser att efterlikna de grupperingar av finansiella tillgångar som görs i enlighet med IFRS 9, dock ändras inte redovisade värden utan endast värden för upplysningsändamål, se not 2 Upplysningar om risker samt not 16 Finansiella tillgångar och skulder - Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument.

2.4.1.2 IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Tre Kronor tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med den 1 januari 2018. Standarden ersätter IAS 18 och övriga standarder avseende intäktsredovisning. IFRS 15 anvisar att intäktsredovisningen sker enligt en femstegsmodell som i korthet innebär att företaget ska redovisa intäkter i takt med att prestationsåtagandena i avtal fullgörs. Övergången har inte inneburit några effekter på företagets redovisningsprinciper, det har heller inte inneburit några effekter på företagets tillgångar, skulder eller eget kapital. Av den anledningen har Tre Kronor inte upprättat någon brygga mellan tidigare redovisningsprinciper och IFRS 15. Tre Kronor har vid upprättande av årsredovisningen inga väsentliga intäkter som faller in under IFRS 15.

2.4.1.3 Årliga förbättringar av befintliga IFRS

Företagsledningen har bedömt att övriga ändringar i befintliga IFRS-standarder inte har haft någon väsentlig inverkan på Tre Kronors finansiella rapportering.

2.5 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt andra regelverk för räkenskapsår 2019 eller senare

Nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2019 eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs förväntade effekter som tillämpningen förväntas få på finansiella rapporteringen.

2.5.1 IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument omfattar nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, standarden, som är godkänd av EU, ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Genom tillägg till IFRS 4 Försäkringsavtal har tillfälligt undantag medgetts från IFRS 9 för perioden 2018-2021. Under hösten 2018 har IASB beslutat förlänga möjligheten att tillämpa detta undantag till 1 januari 2022. Folksam avser att utnyttja denna möjlighet.

Vid klassificering i enlighet med IFRS 9 föreligger ett tydligare samband med företagets affärsmodeller för förvaltning av finansiella tillgångar. Affärsmodeller identifieras på portföljnivå, om t ex tillgångar innehas för att inkassera kontraktuella kassaflöden eller om andra affärsmodeller tillämpas som att tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden eller innehas för handel.

Därefter sker en gruppering på typ av tillgång: skuldinstrument (t ex obligationer, lånefordringar, bankkonton), egetkapitalinstrument (t ex aktier) och derivat. Vid klassificering i olika värderingskategorier beaktas därefter affärsmodeller för typ av tillgång, t ex för skuldinstrument görs bedömning om syfte med innehav är om tillgångarna innehas för att inkassera kontraktuella kassaflöden i kombination med att avtalsvillkoren innebär att betalningar endast avser kapital och ränta, tillgången värderas då till upplupet anskaffningsvärde, om affärsmodellen innebär att tillgången även kan säljas värderas innehavet till verkligt värde via övrigt totalresultat. Om ingen av dessa affärsmodeller tillämpas 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 och repor till kategori innehav för handel. Oberoende av affärsmodell kan företaget vid första redovisningstillfället identifiera en finansiell tillgång till verkligt värde, det avser egetkapitalinstrument och kan även tillämpas för skuldinstrument i de fall syftet är att eliminera inkonsekvenser i värdering mellan tillgångar och skulder.

Vad gäller finansiella skulder överensstämmer merparten med de tidigare reglerna i IAS 39. Skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultaträkningen. Skulder som värderas till verkligt värde inkluderar innehav för handel, till denna grupp hänförs

alltid derivat och repor. Finansiella skulder omfattar också sådana som vid första redovisningstillfället identifierats till verkligt värde via resultaträkningen, antingen för att värderingen leder till eliminering av inkonsekvenser i värdering av tillgångar och skulder eller för en grupp av finansiella skulder, eller tillgångar och skulder om de förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden.

Ny metod för nedskrivningar omfattar för Folksam primärt skuldinstrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Metoden utgår från tre steg där respektive steg representerar typ av kreditförsämrad tillgång. Det första steget avser tillgångar för vilka kreditrisken inte har ökat väsentligt jämfört med första redovisningen, reservering redovisas för ett års förväntad förlust vid fallissemang. Det andra steget avser tillgångar för vilka det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken utan att vara fallerade jämfört med första redovisningen. Det tredje steget omfattar fallerade tillgångar och för dessa utförs en individuell bedömning. För andra och tredje steget görs förväntad reservering med utgångspunkt för hela återstående löptiden.

Resultat, eget kapital och solvenskvot kan komma att påverkas med hänsyn till nya nedskrivningsregler och omklassificeringar. Ett arbete pågår för att utreda storlek på påverkan.

2.5.2 IFRS 16 Leases

IFRS 16 kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 ska tillämpas från och med den 1 januari 2019 och standarden har godkänts av EU. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 tillämpas från samma tidpunkt. För leasetagaren innebär IFRS 16 att begreppen finansiell respektive operationell leasing försvinner och ersätts av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal där antingen leasingperioden överstiger 12 månader eller den leasade tillgången inte är av mindre värde, ska redovisas i balansräkningen. För leasegivare bibehålls begreppen finansiell leasing och operationell leasing vilket innebär att redovisningen blir i princip oförändrad. Det är framför allt hyreskontrakt som ska redovisas som en leasingtillgång och leasingskuld. Dessa ska spegla nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Det finns två alternativa sätt för övergången; full retroaktivitet och en "ackumulerad effekt-metod" där eget kapital justeras per den 1 januari 2019 med den ackumulerade effekten av initial tillämpning. Enligt RFR 2 kan företag välja i juridisk person att inte redovisa enligt IFRS 16. Tre Kronor kommer i enlighet med den option som ges i RFR 2 inte att tillämpa IFRS 16 i juridisk person.

2.5.3 IFRS 17 Insurance contracts

IASB har den 18 maj 2017 publicerat en ny standard som behandlar försäkringsavtal. IFRS 17 ska tillämpas vid redovisning av försäkringsavtal, återförsäkringsavtal och redovisning av investeringsavtal med återbäring. Syftet med standarden är att öka transparensen och jämförbarheten i redovisningen av försäkringskontrakt. Detta innebär att försäkringskontrakt globalt kommer att redovisas på samma sätt. IFRS 17 kommer att ersätta IFRS 4, som var en interimstandard med fokus på upplysningar. Värderingsmässigt utgick IFRS 4 från lokala regler för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. IFRS 17 träder i kraft 1 januari 2022 men är ännu inte antagen av EU.

Definitionen av försäkringsavtal är i allt väsentligt densamma. För att räknas som ett försäkringsavtal ska den ekonomiska påverkan vara betydande. IASB har tydligare angivit i den nya standarden när ett avtal bör separeras i en försäkringsdel och en investeringsdel, som ska följa IAS 39. IFRS 17 innebär förändringar vad gäller värdering, en förändrad presentation av resultaträkningens poster och en ny intäktsredovisning. Det är oklart vilka delar av standarden som ska tillämpas för onoterade försäkringsföretag i Sverige. Finansinspektionen utreder för närvarande hur implementeringen av IFRS 17 ska ske både i juridisk person och i koncernredovisningen i Sverige. Under 2018 har Folksam deltagit på möten som Finansinspektionen bjöd in till för att föra en dialog med branschen. Inom Tre Kronor pågår ett projekt för att analysera på djupet vad den nya standarden kan innebära. Utredning pågår av vilken påverkan IFRS 17 bedöms komma att få på de finansiella rapporterna.

2.5.4 Övriga ändringar

Företagsledningens bedömning är att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig påverkan på Tre Kronors 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 tillgångar och skulder i utländsk valuta används balansdagens stängningskurser. Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto på

raden Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

2.7 Försäkringsavtal

Tre Kronor har genomfört en klassificering av alla avtal utifrån den försäkringsrisk de innehåller och därmed den ekonomiska påverkan som en försäkringshändelse har för företaget. För att räknas som ett försäkringsavtal ska den ekonomiska påverkan vara betydande. Tre Kronor har bedömt att den ekonomiska påverkan är betydande om försäkringsrisken motsvarar minst fem procents påslag på eller reduktion av aktuell försäkringsvärde före försäkringshändelse. Även för pensionsförsäkringsavtal med försäkringsrisk mindre än fem procent som tecknas utan personlig rådgivare bedöms den ekonomiska påverkan vara betydande. Är ekonomisk påverkan försumbar räknas avtalet som ett investeringsavtal. Samtliga avtal har klassificerats som försäkringsavtal.

3 Principer för poster i resultaträkningen

3.1 Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkrings och mottagen återförsäkring som inbetalats eller kan tillgodoföras företaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret. Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela försäkringsperioden efter avdrag för sedvanliga kundrabatter. Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Ej intjänad premie avsätts till Avsättning för ej intjänade premier. Förnyelsepremier som inte är bekräftade av försäkringstagaren samt premier för nytecknade försäkringsavtal räknas in med de belopp som de beräknas inflyta med. Annullationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Tilläggspremier räknas in med de belopp som de beräknas inflyta med. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

3.1.1 Avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal, inklusive portföljpremier. Premierna periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringsskyddet avser. Avdrag görs för belopp som gottskrivits på en portföljåterdragning eller en förändring av återförsäkrarens andel av proportionella återförsäkringsavtal.

3.2 Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen består av posterna Kapitalavkastning, intäkter, Kapitalavkastning, kostnader, Realiserade vinster på placeringstillgångar samt Realiserade förluster på placeringstillgångar. Avkastningen redovisas i den icke-tekniska redovisningen.

3.2.1 Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalavkastning, intäkter består av räntintäkter, valutakursvinster (netto) och realisationsvinster (netto) per tillgångsslag.

3.2.2 Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalavkastning, kostnader består av kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto), av- och nedskrivningar samt realisationsförluster (netto) per tillgångsslag.

3.2.3 Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar

Orealiserat resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

3.2.4 Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar värderade till anskaffningsvärde utgör realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och bokfört värde. För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet. Vid försäljning av placeringstillgångar redovisas tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår.

3.3 Utbetalda försäkringsersättningar

Som utbetalda försäkringsersättningar redovisas utbetalningar till försäkringstagare under räkenskapsåret på grund av försäkringsavtal eller inträffade försäkringsskador, oberoende av när skadan inträffat. För premiebefrielse vid sjukdom betalas försäkringsersättning ut genom att Tre Kronor i försäkringstagarens ställe gör inbetalningar till det avtal som premiebefrielsebeloppet avses täcka. För dödsfall betalas försäkringsersättning ut genom att företaget vid behov skjuter till kapital till det värde som enligt avtalet ska gälla strax efter dödsfall samt för livsfall betalas försäkringsersättning ut enligt avtal.

3.4 Driftskostnader

Med driftskostnader avses verksamhetsrelaterade kostnader, exempelvis kostnader för anställd eller inhyrd personal, lokaler, IT-kostnader, planerliga avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner; anskaffning, administration, skadereglering och kapitalförvaltning. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader. Skaderegleringskostnader redovisas i posten Utbetalda försäkringsersättningar, Kapitalförvaltningskostnader redovisas i posten Kapitalavkastning, kostnader. Kostnaderna redovisas i resultaträkningen när de uppstår.

3.5 Skatter

3.5.1 Inkomstskatt

Med inkomstskatter avses aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

3.5.1.1 Aktuell skatt

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

3.5.1.2 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserad eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värde på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld.

4 Principer för poster i balansräkningen

4.1 Finansiella tillgångar och skulder

Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld i ett annat företag. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument, lånefordringar och räntebärande värdepapper, övriga finansiella placeringstillgångar samt derivat. Bland skulder återfinns leverantörsskulder, utgivna skuldinstrument, låneskulder samt derivat. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument samt finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

4.1.1 Klassificering, värdering och redovisning

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Med anskaffningsvärde avses upplupet anskaffningsvärde, d v s det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av de framtida betalningarna. Det gäller för samtliga finansiella instrument förutom de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan. Derivatinstrument redovisas både initialt och löpande till verkligt värde. Värdeökningar respektive värdeminskningar samt i förekommande fall betald och upplupen ränta på derivat redovisas som nettoresultat av finansiella transaktioner.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller företaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

4.1.2 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den s k Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I den första undergruppen ingår derivat med positivt verkligt värde. I undergruppen finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori ingår följande placeringstillgångar: aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk. Tre Kronor har som princip att hänföra samtliga placeringstillgångar som är finansiella instrument till kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen därför att företaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden.

4.1.2.1 Lån och andra fordringar

Lån och andra fordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Till denna kategori hänförs lån med säkerhet i fast egendom, övriga lån, lån lämnade till koncern- och intresseföretag, övriga fordringar samt upplupna räntebärande. Dessa tillgångar värderas till nominellt belopp plus upplupen ränta. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, d v s efter avdrag för osäkra fordringar.

4.1.3 Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

4.1.3.1 Andra finansiella skulder

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

4.1.4 Nedskrivningar av finansiella instrument

Vid varje rapporttillfälle utvärderar Tre Kronor om det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att tillgången redovisats för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången eller gruppen med tillgångar. Om det finns objektiva bevis som tyder på att ett nedskrivningsbehov kan finnas så betraktas dessa tillgångar som osäkra. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet. Objektiva belägg för att en eller flera händelser inträffat som påverkar uppskattade framtida kassaflöden är exempelvis följande; betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären, att långivaren beviljat låntagaren en eftergift som en följd av dennes finansiella svårigheter och som annars inte hade övervägts, ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp, att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion samt negativ värdeutveckling på pantsatta tillgångar.

Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar tillhörande kategorin lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen. En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. Nedskrivningar av tillgångar inom kategorin lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

4.2 Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna består av Ej intjänade premier och kvardröjande risker och Oreglerade skador. Förändring av försäkringstekniska avsättningar för försäkringsavtal redovisas över resultaträkningen under respektive rubrik. Se även not 23, Ej intjänade premier och kvardröjande risker och not 24, Oreglerade skador.

4.2.1 Ej intjänade premier och kvardröjande risker

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. 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.

4.2.2 Oreglerade skador

Avsättning för kända men oreglerade skador har gjorts till sitt kända belopp med tillägg för beräknade återstående utbetalningskostnader samt beräknade återstående skaderegleringskostnader. Avsättning för okända skador avseende såväl utbetalningskostnader som skaderegleringskostnader har skett med hänsyn till erfarenhet av för varje tidpunkt inträffade men i efterhand rapporterade försäkringsfall. De metoder som används för person- och egendomsförsäkring är chain-ladder och Bornhuetter-Ferguson. Båda metoderna är vedertagna aktuariella metoder som är väl kontrollerade och accepterade. Chain-ladder ger bäst resultat för försäkringsgrenar med ett stabilt utbetalningsflöde, 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 total kostnad, t ex baserad på marknadsdata eller riskpremieutveckling. Bornhuetter-Ferguson används framförallt för färskade 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.

4.2.3 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.

4.2.4 Avgiven återförsäkring

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens 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.

4.3 Andra avsättningar

En avsättning är en skuld som är oviss vad gäller förfallotidpunkt och/eller belopp. En avsättning redovisas i balansräkningen när det uppstår en förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. En förpliktelse kan vara formell och informell. En avsättning redovisas enligt IAS 37. Om dessa villkor inte är uppfyllda redovisas ingen avsättning i balansräkningen, istället uppstår en eventualförpliktelse om kriterierna är uppfyllda för en eventualförpliktelse. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

4.3.1 Pensioner och liknande förpliktelser

Pensionsförpliktelserna i Tre Kronor omfattar avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är tryggade genom avsättningar till Konsumentkooperationens pensionsstiftelse eller genom försäkring.

4.3.1.1 Avgiftsbestämda pensionsplaner

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

4.3.1.2 Förmånsbestämda pensionsplaner

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

4.3.1.3 Pensionering i egen regi

Tre Kronor har utöver de kollektivavtalade pensioner som tryggats i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse utfäst till anställda födda 1955 och tidigare att ersätta 65 procent av lönen för de medarbetare som väljer att gå i pension från 62 års ålder. Förändring i pensionsförpliktelserna redovisas över resultaträkningen i posten Driftkostnader.

4.4 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.

4.5 Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas i Eget kapital. Skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med koncernbidrag redovisas med utgångspunkt från den underliggande transaktionen, det innebär att skatt hänförliga till erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas i eget kapital.

Not 2. Uppllysningar om risker

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

Företagets riskhanteringssystem

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

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

Riskfilosofi i sammandrag

Riskfilosofin anger Tre Kronors övergripande inställning till risk och risktagande. Företagets riskfilosofi 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 till kundnyttan att det motiverar tillskottet till det totala risktagandet. Risker som inte bedöms addera värde ska begränsas i den utsträckning som är ekonomiskt försvarbart. Företaget ska enbart ta risk inom områden där det finns ett stort kunnande och kapacitet att hantera risk.

Risktagandet styrs genom den formaliserade struktur som ges av företagets riskhanteringssystem. För att riskhanteringssystemet ska fungera och skapa nytta i den dagliga verksamheten 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.

Riskaptitramverket

Företagets riskaptitramverk, som beslutas årligen av styrelsen, är ett stöd för verksamheten vid styrning av företagets riskexponering. Riskaptitramverket består av komponenterna riskaptit, risktolerans, risk- och kapitalmätt, eskaleringsrutiner och möjliga åtgärder. Riskaptitramverket binder samman företagets processer för mål- och strategiformulering, riskhantering och verksamhetsstyrning. Resultatet av företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt företagets egen risk- och solvensbedömning, ska stämmas av med gällande riskaptitramverk och utgör även underlag för riskaptitramverkets utformning.

Den kvalitativa riskaptiten uttrycks genom användandet av en skala från "söka" till "undvika". Risker som söks är risker som förväntas bidra positivt till företagets måluppfyllnad och där osäkerheten avseende möjligheten till måluppfyllnad är acceptabel och hanterbar. Risker som undviks är risker som företaget inte är villigt att exponera sig för då de positiva konsekvenserna inte förväntas överväga de negativa eller osäkerheten är större än vad företaget är villigt eller kapabelt att hantera. Risktoleransen uttrycker vilken nivå på dessa risker som styrelsen är villig att ta. Risktoleransen anges i form av en gräns med tillhörande eskaleringsrutiner och möjliga åtgärder som, i händelse av att toleransgränsen överträds, kan genomföras i syfte att återföra riskexponeringen inom risktoleransen.

Riskbaserad verksamhetsstyrning

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

Den samlade effekten som Tre Kronors övergripande strategier och affärsplaner har på riskexponering och kapitalbehov analyseras och stäms av mot riskaptiten 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 riskaptit och kapitalbehov både på kort och lång sikt. Styrelsen beslutar årligen den egna risk- och solvensbedömningen.

Riskhanteringsprocessen

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



Risker på både kort och lång sikt identifieras med hjälp av olika metoder beroende på kategorier av risk. Syftet med riskidentifieringen är att öka insikten om vilka händelser som kan uppstå och deras konsekvenser. Identifierade risker, inklusive deras orsaker och konsekvenser, dokumenteras och kategoriseras. Därefter sker en bedömning av riskernas sannolikhet och konsekvens. Värdering av konsekvenser görs utifrån kundpåverkan, påverkan på varumärke och ekonomisk påverkan. För risker som bedöms samverka eller enskilt ha stor påverkan på flera områden inom verksamheten tillämpas scenarioanalyser.

Företagets riskapptit är vägledande för beslut om hantering av risker och risktagandet begränsas av företagets risktolerans. Metod för hantering av enskilda risker eller kategorier av risker beror på riskens art, omfattning och komplexitet. Beslut tas om riskerna ska accepteras, reduceras, ökas eller elimineras. Verksamheten genomför beslutade åtgärder samt följer upp att åtgärderna får avsedd effekt. Riskfunktionen övervakar och stödjer första ansvarslinjen och följer upp och utvärderar riskhanterande åtgärder. De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori.

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

Risk- och kontrollorganisation

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

Första ansvarslinjen

Den första ansvarslinjen utgörs av 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, analysera/värdera, hantera och dokumentera risker inom sina ansvarsområden. Detta innefattar även eventuell utlagd verksamhet. I chefsansvaret ingår att säkerställa god intern kontroll genom att se till att processer och rutiner möjliggör ett medvetet risktagande. Detta sker genom implementerade effektiva 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-, risk- 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 riskfunktionen ansvar för att utveckla och förvalta riskhanteringssystemet i enlighet med de krav och principer som anges i företagsstyrningspolicyn och övriga styrande regelverk för riskhantering. Riskfunktionen ska stödja, övervaka och vid behov utmana första ansvarslinjens identifiering, analys, värdering och hantering av risker. När det gäller risker i försäkringsrörelsen ansvarar aktuariefunktionen för motsvarande aktiviteter. Riskfunktionen och aktuariefunktionen ska även tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd och stödja första linjen vid tillämpningen av dessa. Ansvar, uppgifter och rapporteringsrutiner för andra ansvarslinjens funktioner har fastställts i styrande regelverk. För att säkerställa ett aktivt informationsutbyte mellan ansvarslinjerna och öka kvalitén i beslutsunderlag och rapportering till vd och styrelse finns en riskkommitté, där risk- och kapitalfrågor bereds och diskuteras. I riskkommittén är första och andra ansvarslinjen representerade.

Tredje ansvarslinjen

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

Styrelsens ansvar

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

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

Vd:s ansvar

Vd ska leda företaget i enlighet med de regelverk styrelsen fastställt. Vd ska därutöver fastställa de styrande regelverk som behövs för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering. För att säkerställa ett aktivt informationsutbyte mellan ansvarslinjerna och öka 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.

Väsentliga risker i Tre Kronor

Tre Kronor definierar risk som osäkerhet om framtida händelser och deras effekter på företagets möjligheter att nå sina mål. Händelser kopplade till försäkringsavtalen eller finansiella händelser som kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål kallas försäkringsrisker respektive finansiella risker. Risker kan även uppstå till följd av omvärldshändelser, internt beslutsfattande eller icke ändamålsenliga interna processer, system och bemanning. Dessa risker rymms inom kategorin verksamhetsrisker. I kommande avsnitt beskrivs Tre Kronors försäkringsrisker, finansiella risker samt verksamhetsrisker.

Försäkringsrisker

Målet med försäkringsverksamheten är att med god kontroll av försäkringsriskerna 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, kostnadsutveckling och avveckling av inträffade skador.

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

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

Hantering av försäkringsrisker

Hantering och värdering av risker i försäkringsverksamheten är grundläggande för alla försäkringsföretag. Korrekt prissättning av riskerna tryggar Tre Kronors långsiktiga lönsamhet. I tillägg måste avsättningarna vara tillräckliga. Risker liksom principer och verktyg för riskhantering kan skilja sig åt mellan olika typer av försäkringskontrakt.

Löpande rapportering av bl a riskkänslighet, solvenskvot och konsolidering till styrelsen utgör en del av företagets interna uppföljning och riskhantering.

Frekvensrisk och ersättningsrisk

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

Frekvensrisk

Frekvensrisken är mest signifikant för icke inträffade skador då skadefrekvens är en väsentlig faktor i premieberäkningen. En underskattning av skadefrekvens kan leda till att den beräknade premien inte kommer att motsvara de faktiska skadekostnaderna förknippade med försäkringen. För skador som redan inträffat men ännu inte kommit till företagets kännedom är denna risk kopplad till eftersläpningen i skaderapporteringen och kan leda till otillräcklig nivå på avsättningen för oreglerade skador.

Ersättningsrisk

Antaganden om skadebelopp för icke inträffade skador är, i likhet med antalet skador, en väsentlig faktor vid premieberäkningen. En underskattning av skadebelopp kan leda till att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna förknippade med försäkringen. När det gäller inträffade skador, rapporterade såväl som icke rapporterade, är ersättningsrisken främst kopplad till osäkerheten i avvecklingstid respektive ersättningsnivå.

Icke inträffade skador

Det finns olika metoder som syftar till att reducera frekvens- och ersättningsrisken för icke inträffade skador. För Tre Kronor, som har en stor exponering mot konsumentförsäkring, är det viktigt att löpande se över prissättningen av försäkringskontrakten. Underlag till analysen hämtas från databaser som innehåller information om historisk exponering och skaderesultat. Denna information analyseras regelbundet med hjälp av olika typer av statistiska metoder. Vid behov görs förändringar i prissättningen, vilka sedan träder i kraft vid avtalsförnyelsen. Utöver prissättningen ser Tre Kronor även löpande över försäkringsvillkor och teckningsregler i syfte att diversifiera riskurvalet och få täckning för de kostnader som är förknippade med försäkringsavtalet. I samband med detta anges också limiter och andra begränsningar för att säkerställa att riskurvalet är anpassat efter den övergripande affärsplan och riktlinjer som styrelsen fastställt.

Frekvens- och ersättningsrisken för icke inträffade skador är generellt högre inom personförsäkring än exempelvis egendomsförsäkring. Anledningen till detta är att personskador generellt sett tar längre tid att reglera och att det därmed är svårare att fånga upp nya trender. Den långa handläggningstiden innebär också att eventuella lagförändringar kan få större effekter. I stort sett samtliga försäkringskontrakt löper över ett år med en inbyggd rättighet för försäkringsgivaren att avböja förlängning, eller att ändra villkor och förutsättningar vid förlängning.

Frekvens- och ersättningsrisk, tillsammans med katastrof- och koncentrationsrisk, hanteras genom löpande översyn av prissättning, villkor, riskurvals- och teckningsregler i syfte att främja en stabil och förutsägbar kostnadsutveckling. Därtill är det viktigt att ha ett adekvat återförsäkringsprogram. Inför varje verksamhetsår tas det fram ett förslag för ett till verksamhetens karaktär och omfattning anpassat återförsäkringsprogram. Programmet fastställs sedan av styrelsen. Syftet med återförsäkringsprogrammet är att ge skydd mot större skador och därigenom undanröja kraftiga svängningar i affärsresultatet mellan åren, samt att täcka överskjutande risknivåer i de eventuella fall där företagets exponering kan överskrida fastställda gränser.

Folksam Sak, och därmed även Tre Kronor, har för 2018 valt att återförsäkra sin verksamhet genom i första hand icke proportionella återförsäkringslösningar med självbehåll anpassade till förutsättningarna i respektive försäkringsklass. Denna typ av återförsäkring minskar riskexponeringen för Tre Kronor.

Inträffade skador

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

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. Ansvars- och personsador är relativt få till antalet och tar lång tid att reglera vilket gör att de är svåra att skatta skadekostnaden för. Bedömningen försvåras även av exempelvis olikheter i inflationstakt och dödlighet över tiden. Egendomsskador är däremot betydligt fler till antalet och regleras väsentligt snabbare, vilket gör skattningsarna av skadekostnaden säkrare. Stora skadehändelser, exempelvis stormar, kan dock försvåra skattningen. Det handlar ofta om unika händelser där den historiska informationen och kunskapen inte alltid är tillämplig.

Koncentrationsrisk inom skadeförsäkring

Tre Kronor tecknar försäkringar i hela Sverige i samtliga stora försäkringsklasser. Försäkringsportföljen är tack vare det stora antalet kunder väldiversifierad, dock med en viss övervikt av boendeförsäkringar och en undervikt av företagsförsäkringar.

Katastrofrisk

Katastrofrisken avser olika typer av katastrofhändelser, såsom naturkatastrofer, epidemier och katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter. Denna risk hanteras främst genom ett ändamålsenligt återförsäkringsprogram sammansatt i enlighet med den av styrelsen beslutade riskaptiten. De stora försäkringsbestånden inom boende gör att risken vid naturskador är stor, men ett återförsäkringsprogram med ett maximalt självbehåll om 50 miljoner kronor finns och ses över årligen.

Mätning av försäkringsrisker

Försäkringsrisk mäts främst genom stresstester och känslighetsanalyser, samt tidigare nämnda analyser av historiska skaderesultat, exponeringar och utbetalningsmönster. Kapitalkrav för försäkringsrisker under Solvens II ger även vägledning av företagets risksituation. Kapitalkraven analyseras närmare dels inom ramen för den årliga lämplighetsbedömningen av standardformeln under Solvens II och dels inom ramen för riskaptitramverket. Mätning av försäkringsrisker inom det sistnämnda sker genom ett internt kapitalkrav som är anpassat till företagets riskprofil.

Känslighet för risker hänförliga till försäkringsavtal – oreglerade skador

Skadeförsäkring

Avsättningarna för skadeförsäkringar är känsliga för förändringar i de väsentliga antaganden som tidigare nämnts. Känsligheten för förändringar av några av dessa antaganden är svår att kvantifiera, exempelvis förändringar i regleringen av trafikförsäkringen.

Känslighetsanalyser har gjorts genom att förändra centrala antaganden med rimligt sannolika förändringar. Effekterna har därefter mätts på brutto- och nettoavsättningar (exklusive skadelivräntor och avsättning för framtida skaderegleringskostnader), resultat före skatt och bokslutsdispositioner samt eget kapital. Effektmätningarna har gjorts antagande för antagande och med övriga antaganden konstanta. Någon hänsyn till eventuella korrelationer mellan antaganden har därmed inte tagits.

Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Resultat före skatt	Eget kapital
2018				
Avsättning för oreglerade skador		865 354	-	-
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	948 847	-83 493	-83 493
Genomsnittligt antal skador	+10%	948 847	-83 493	-83 493
2017				
Avsättning för oreglerade skador		740 162		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	811 552	-71 390	-71 390
Genomsnittligt antal skador	+10%	811 552	-71 390	-71 390
Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar netto	Resultat före skatt	Eget kapital
2018				
Avsättning för oreglerade skador		864 971	-	-
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	948 464	-83 493	-83 493
Genomsnittligt antal skador	+10%	948 464	-83 493	-83 493
2017				
Avsättning för oreglerade skador		740 100		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	811 490	-71 390	-71 390
Genomsnittligt antal skador	+10%	811 490	-71 390	-71 390

Beräkningen av känslighetsanalysen har förändrats 2018, vilket medför att känsligheten är lägre jämfört med den metod som tillämpades 2017. I tabellen har känsligheten för 2017 därför räknats om med samma metod.

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare gjorda uppskattningar

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

	Alla tidigare år	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)	-	565 404	616 486	620 986	670 120	663 445	728 806	3 865 248
Ett år senare	-	538 916	603 927	629 846	671 304	666 883	-	-
Två år senare	-	526 665	597 315	636 356	671 851	-	-	-
Tre år senare	-	523 958	593 330	630 362	-	-	-	-
Fyra år senare	-	520 596	589 279	-	-	-	-	-
Fem år senare	-	518 518	-	-	-	-	-	-
Uppskattad slutlig skadekostnad 2018-12-31	-	518 518	589 279	630 362	671 851	666 883	728 806	-
Ackumulerade utbetalda försäkringsersättningar	-	476 096	537 177	566 073	581 714	519 028	382 506	3 062 595
Avsättning för oreglerade skador	91 821	42 422	52 102	64 289	90 137	147 855	346 300	834 926
Ackumulerat över/underskott	-	46 885	27 207	-9 376	-1 731	-3 438	-	-
D:o i % av initial skadekostnad	-	8,3%	4,4%	-1,5%	-0,3%	-0,5%	-	-
Avstämning mot balansräkning								
Oreglerade skador före diskontering	91 821	42 422	52 102	64 289	90 137	147 855	346 300	834 926
Diskonteringseffekt	-	-	-	-	-	-	-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-	-	-	-	-	-	30 428
Avsättning för skadelivräntor	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen (brutto)	-	-	-	-	-	-	-	865 354
	Alla tidigare år	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet på skadeåret (netto)	-	565 404	610 631	620 986	670 120	663 445	728 806	3 859 393
Ett år senare	-	538 916	593 738	629 846	671 304	666 883	-	-
Två år senare	-	526 456	588 149	636 356	671 851	-	-	-
Tre år senare	-	523 749	584 800	630 362	-	-	-	-
Fyra år senare	-	520 387	580 519	-	-	-	-	-
Fem år senare	-	518 309	-	-	-	-	-	-
Uppskattad slutlig skadekostnad 2018-12-31	-	518 309	580 519	630 362	671 851	666 883	728 806	-
Ackumulerade utbetalda försäkringsersättningar	-	475 887	528 800	566 073	581 714	519 028	382 506	3 054 009
Avsättning för oreglerade skador	91 821	42 422	51 719	64 289	90 137	147 855	346 300	834 543
Ackumulerat över/underskott	-	47 095	30 112	-9 376	-1 731	-3 438	-	-
D:o i % av initial skadekostnad	-	8,3%	4,9%	-1,5%	-0,3%	-0,5%	-	-
Avstämning mot balansräkning								
Oreglerade skador före diskontering	91 821	42 422	51 719	64 289	90 137	147 855	346 300	834 543
Diskonteringseffekt	-	-	-	-	-	-	-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-	-	-	-	-	-	30 428
Avsättning för skadelivräntor	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen (netto)	-	-	-	-	-	-	-	864 971

Rapportering av försäkringsrisk

Regelbunden rapportering till vd och styrelse sker genom riskrapport och aktuarierapport. I riskrapporten, vilken tas fram av riskfunktionen, ges en samlad bild av riskläget, inklusive försäkringsrisker. Riskrapporten innehåller såväl kvantitativ som kvalitativ uppföljning av risker.

Aktuarierapporten, vilken tas fram av aktuariefunktionen, fokuserar på försäkringstekniska avsättningar och därmed sammanhängande metoder och risker. Rapporten ger även en fördjupad bild av försäkringsrisker. Vidare får styrelsen en samlad bedömning av företagets totala försäkringsrisker via s k statusrapporter. Extern rapportering sker i form av rapporter till Finansinspektionen, där bl a skadeutveckling för olika skadeår redovisas. En rapport med egen risk- och solvensbedömning har tagits fram och rapporterats under 2018. Rapporten innehåller bl a ett antal möjliga framtida åtgärder för att minska försäkringsrisken.

Dokumentation av försäkringsrisk

Försäkringspolicy beslutas av styrelsen och innehåller bl a försäkringstekniska riktlinjer, övriga bestämmelser kring försäkringstekniska avsättningar, bestämmelser vid teckning av försäkring, reservsättning, hantering av försäkringsrisker samt återförsäkring.

Kontroll av försäkringsrisk

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

Finansiella risker

Med finansiell risk avses risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd 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.

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 mycket svag utveckling på de finansiella marknaderna. Ytterligare begränsningar vid valet av sammansättningen av tillgångsportföljer är att regulatoriska krav, så som solvens, ska uppfyllas med marginal beslutad av styrelsen.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för förvaltningen av företagets tillgångar och anger ramar och limiter för exponeringar samt beslutar placeringspolicy för verksamheten. Vid ansvar 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 de företag där placeringar görs. 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 och obligationer.

Placeringar sköts både internt och genom externt utlagda förvaltningsuppdrag. Löpande aktie- och ränteförvaltning samt värdepappersadministration har lagts ut till Swedbank Robur. Placeringar vars huvudsyfte är att matcha placeringsrisker i åtagandena eller justera portföljens risknivå hanteras internt inom enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet. Även specialplaceringar och placeringar i fastigheter sköts internt.

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 Riskfunktionen och Kapitalförvaltningen. Riskfunktionen genomför självständig uppföljning av exponeringar på daglig basis av de limiter som fastställts av styrelsen i placeringsriktlinjerna. Rapportering sker regelbundet till vd och styrelse avseende utvecklingen av de finansiella riskerna och omgående av eventuella överträdelser av limiterna.

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

Inom Kapitalförvaltningen finns Riskstyrningskommittén som sammanträder veckovis. Vid dessa möten diskuteras riskexponeringen i förvaltningsportföljerna och beslut fattas och protokollförs. Under året har handel skett med räntebärande värdepapper och ränteterminer.

Marknadsrisker

Med marknadsrisk avses risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisken är en betydande risk för Tre Kronor och delas i sin tur in i aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk samt valutarisk. Dessa risker mäts på flera sätt, dels m h a SCR beräkningar samt dels m h a ett internt kapitalkrav (ICR). I tabellerna nedan redovisas känslighetsanalyser för respektive risktyp. I beräkningarna tas hänsyn till effekten av eventuella derivatpositioner.

Mätning av aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av

förändringar i aktiekurser. I tabellen nedan, känslighetsanalys aktiekursrisk, redovisas effekten på resultat före skatt samt eget kapital vid en nedgång om tio procent i marknadsvärdet på samtliga aktieinnehav. För aktiederivat redovisas risken som värdeförändringen på derivatpositionen då den underliggandetillgången minskar i värde i samma utsträckning som övriga aktieinnehav.

Känslighetsanalys- aktiekursrisk, Tkr	2018-12-31	
	Marknadsvärde	Känslighet
Investeringsfonder	38 441	-3 844
Nettopåverkan resultat före skatt		-3 844
Nettopåverkan eget kapital		-2 998

Känslighetsanalys av ränterisk

Med ränterisk avses risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i marknadsräntor. Värderingen av såväl företagets tillgångar som åtaganden är av stor betydelse för det finansiella resultatet och företagets stabilitet. Ränterisken, d v s risken för förändringar i marknadsräntor, påverkar företagets riskutrymme.

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

I tabellen nedan, känslighetsanalys ränterisk, redovisas effekten på resultat före skatt samt effekten på eget kapital vid ett ränteskifte med +/- 1 procentenheter. Ränterisken för åtaganden redovisas genom en parallellförskjutning av diskonteringsräntan med +/- 1 procentenheter. Diskonteringskurvan har ett golv vid noll.

Känslighetsanalys ränterisk, Tkr	2018		2017	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
Riskparameter				
Ökning av marknadsräntan				
Värdeförändring räntebärande tillgångar	1 525 861	-36 595	1 422 806	-31 965
Nettopåverkan årets resultat		-36 595		-31 965
Nettopåverkan eget kapital		-28 544		-24 933
Minskning av marknadsräntan				
Värdeförändring räntebärande tillgångar	1 525 861	29 382	1 422 806	25 301
Nettopåverkan årets resultat		29 382		25 301
Nettopåverkan eget kapital		22 918		19 735

Noter

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

<i>Räntebindningstider för tillgångar och skulder</i> <i>Ränteexponering</i>	Högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år men högst 10 år	Längre än 10 år	Totalt
2018						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	463 507	496 748	439 518	110 855	15 178	1 525 805
Andra räntebärande finansiella instrument, netto	164 862	-	-	-	-	164 862
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	628 369	496 748	439 518	110 855	15 178	1 690 667
Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat	628 369	496 748	439 518	110 855	15 178	1 690 667
Nominellt värde räntederivat	-133 100	-	-	-	-	-133 100
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	495 269	496 748	439 518	110 855	15 178	1 557 567

<i>Räntebindningstider för tillgångar och skulder</i> <i>Ränteexponering</i>	Högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år men högst 10 år	Längre än 10 år	Totalt
2017						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	543 070	459 372	334 964	83 108	2 184	1 422 698
Andra räntebärande finansiella instrument, netto	132 559	-	-	-	-	132 559
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	675 629	459 372	334 964	83 108	2 184	1 555 257
Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat	675 629	459 372	334 964	83 108	2 184	1 555 257
Nominellt värde räntederivat	-7 300	-	-	-	-	-7 300
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	668 329	459 372	334 964	83 108	2 184	1 547 957

Ränterisk kassaflöde

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

Ränterisk kassaflöde

Ökning av marknadsräntan, Tkr	2018
Ränteintäkter för andra räntebärande finansiella instrument	4 451
Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper	620
Summa	5 072
Minskning av marknadsräntan, Tkr	2018
Ränteintäkter för andra räntebärande finansiella instrument	-4 445
Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper	-620
Summa	-5 065

Den genomsnittliga durationen för försäkringstekniska avsättningar för hela beståndet är 3,3 (3,2) år per den 31 december 2018. Under 2018 beräknas 322 (268) miljoner kronor betalas ut från försäkringsavtal i försäkringsersättningar.

Noter

Vad avser försäkringstekniska avsättningar framgår den beräknade durationen för kassaflödet för avsättningarna av nedanstående tabell.

2018, Mkr	Sammanlagda avsättningar	Duration, år	2017, Mkr	Sammanlagda avsättningar	Duration, år
Försäkringsgren			Försäkringsgren		
Sjuk- och olycksfallsförsäkring	315	5	Sjuk- och olycksfallsförsäkring	248	5
Motorfordon	127	1	Motorfordon	129	1
Trafik	326	7	Trafik	304	7
Hem och villa	571	1	Hem och villa	514	1
Företag och Fastighet	6	1	Företag och Fastighet	10	1
Ansvar	11	3	Ansvar	5	2
Inkomst och avgångsbidrag	3	1	Inkomst och avgångsbidrag	3	1

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i valutakurser. I de fall tillgångar eller skulder är exponerade mot andra valutor än svenska kronor uppstår valutarisk. Valutaexponering får endast förekomma mot de valutor mot vilka exponering kan uppstå genom placeringar i räntor, aktier eller där exponeringen har sitt ursprung i försäkringsåtagandena.

Valutaexponeringen begränsas genom fastställda limiter och styrs främst genom nyttjandet av valutaterminer och -swappar. Företagets försäkringsåtaganden är i allt väsentligt denominerade i svenska kronor.

I tabellen nedan, känslighetsanalys valutarisk, redovisas effekten på balansräkning och resultat av en förstärkning av 10 procent i den svenska kronan mot samtliga aktuella valutaexponeringar. Företagets valutaexponering före och efter säkring med derivat redovisas i nedanstående tabell.

Valutaexponering

2018	GBP	USD	EUR
Placeringstillgångar			
Övriga tillgångar	32	-26	203
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	32	-26	203
Övriga skulder och avsättningar	-	-	-
Summa skulder och avsättningar före ekonomisk säkring med derivat	-	-	-
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	32	-26	203
Nominellt värde valutaterminer	-	-	-
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	32	-26	203
2017	GBP	USD	EUR
Placeringstillgångar			
Övriga tillgångar	38	5	-
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	38	5	-
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	38	5	-
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	38	5	-

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.

	2018		2017	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
GBP	32	-3	38	-4
EUR	203	-20	-	-
USD	-26	3	5	-1
Nettopåverkan resultat före skatt		-21		-4
Nettopåverkan eget kapital		-16		-3

Känslighetsanalys av spreadrisk

Med spreadrisk avses risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar av inbördes differenser av räntor för värdepapper. Företaget har som policy att endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet. Känslighet mot spreadrisk mäts utifrån rating och tillgångsklass men kan uppskattas till en ökning av spreaden med 10 baspunkter ovan den riskfria räntan. Beräkningen kompletteras med stresstest för kartläggning av hur en negativ utveckling av spreaden påverkar företagets resultat. Därutöver följs utvecklingen av relevanta spreadar upp löpande. Spreadrisken i Tre Kronor bedöms inte vara väsentlig. Därmed presenteras ingen känslighetsanalys.

Kreditrisk

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

Kreditrisk i derivat

För standardiserade derivat begränsas kreditrisken till medel på konto hos den s.k. clearingkontohållaren. För icke standardiserade derivat begränsas kreditrisken i enlighet med ISDA-avtal och CSA-avtal.

Mätning av kreditrisk

Den kreditriskexponering (efter avdrag för förlustreserver, kvittning och efter värde av säkerheter) som företaget har i olika klasser av finansiella tillgångar framgår av tabellen nedan (Maximal kreditexponering). Kredit- och motpartsriskerna bedöms vara små.

Noter

Maximal kreditriskexponering, Tkr	2018			2017		
	Brutto	Erhållna säkerheter	Netto	Brutto	Erhållna säkerheter	Netto
Tillgångsklass						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	1 517 032	-	1 517 032	1 413 027		1 413 027
Utlåning kreditinstitut	281	-	281	158		158
Derivat ²⁾	-	-	-	5		5
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar ³⁾	383	-	383	62		62
Fordringar ⁴⁾	487 152	-	487 152	464 313		464 313
Kassa och bank	164 862	-	164 862	132 559		132 559
Upplupna ränteintäkter	8 772	-	8 772	4 287		4 287
Summa i balansräkningen	2 178 482	-	2 178 482	2 014 411	-	2 014 411

¹⁾ Avser räntebärande värdepapper exklusive räntefonder.

²⁾ Erhållna säkerheter för derivat avser kvittningsbar och ej kvittningsbar kontantsäkerhet. Derivat med kvittningsrätt återfinns i not Kvittning av finansiella instrument, fördelat på vad som kvittas och inte kvittas i balansräkning. För de derivattillgångar som relaterade belopp inte kvittas i balansräkningen finns säkerheter som reducerar kreditrisken, det avser dels kvittningsrätt enligt avtal, vilket i not Kvittning av finansiella instrument återfinns under rubrik Finansiella instrument dels erhållna kontantsäkerheter, i balansräkningen härrör posten från Skulder kreditinstitut. Derivat finns också utan avtal om kvittning eller erhållna kontantsäkerheter, vilket förklarar skillnad derivattillgångarnas värde i balansräkningen, benämnt Derivat/Brutto i ovan tabell och not Kvittning av finansiella instrument.

³⁾ Avser oreglerade skador.

⁴⁾ Fordringar avseende direkt försäkring, återförsäkring och övriga fordringar, exklusive skattefordringar som avser t.ex. mervärdesskatt.

Noter

Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Tkr 2018

Låg-hög kreditrisk ¹⁾	Låg kreditrisk					Normal rating		Hög kreditrisk			
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating	Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar ⁴⁾	Brutto före kvittning och förlustreserveringar
Tillgångsklass											
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	1 406 886	110 147	-	-	-	-	-	-	-	-	1 517 032
Utlåning kreditinstitut	-	-	281	-	-	-	-	-	-	-	281
Fordringar ³⁾	-	-	-	-	5	-	11 023	-	-	-	11 028
Kassa och bank	-	35 184	1 179	-	128 499	-	-	-	-	-	164 862
Upplupna ränteintäkter	8 668	-	-	-	104	-	-	-	-	-	8 772
Summa i balansräkningen	1 415 554	145 331	1 460	-	128 608	-	11 023	-	-	-	1 701 976
Summa	1 415 554	145 331	1 460	-	128 608	-	11 023	-	-	-	1 701 976
<i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen ¹⁾</i>	-	-	-	-	123 722	-	11 023	-	-	-	134 745
<i>Verkligt värde för tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som inte har låg kreditrisk ¹⁾</i>	-	-	-	-	-	-	11 023	-	-	-	11 023

¹⁾ Under år 2018-2020 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket. Upplysningar om kreditkvalitet förtydligas genom att företaget delar in kvaliteten i grupper för låg, normal och vad företaget anser vara hög kreditrisk. Vidare lämnas separat information för Finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t.ex. övriga fordringar och banktillgodohavanden för t.ex. leverantörsbetalningar. För upplysningar om avtalsenliga kassaflöden per slag av tillgång se not Finansiella tillgångar och skulder/Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument, där lämnas även information för jämförelseåret 2017. Upplysningar om låg, normal och hög kreditrisk för föregående år 2017 lämnas inte eftersom bedömning av kreditkvalitet för tillgångar som saknar externa kreditvärderingar inte blir relevant att upprätta i efterhand.

²⁾ Avser räntebärande värdepapper exklusive räntefonder.

³⁾ Fordringar avser övriga fordringar, exklusive skattefordringar som avser t.ex. mervärdeskatt.

⁴⁾ Upplysning om förfallna, nedskrivna och omförhandlade fordringar lämnas för finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Tkr

2017	AAA	AA	A	Ingen rating	Totalt
Obligationer och andra ränte-bärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	866 597	331 422	224 678	-	1 422 697
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	132 559	132 559
Summa	866 597	331 422	224 678	132 559	1 555 256

Kreditrisk i fordringar på återförsäkrare

Tre Kronors försäkringspolicy innebär att avtal endast ingås med återförsäkrare med kreditbetyg A eller högre. Återförsäkrarnas kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa att det beslutade återförsäkringsskyddet upprätthålls.

Kreditkvalitet återförsäkrare, Tkr Låg-hög kreditrisk

	Låg kreditrisk					Normal Kreditrisk		Hög kreditrisk			
2018											
Tillgångsklass	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating	Förfallna, nedskrivna, omför-handlade fordringar	Brutto före kvittning & förlust-reserveringar
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	-	100	283	-	-	-	-	-	-	-	383
Fordringar avseende återförsäkrare	-	15	26	-	-	-	-	-	-	-	41
Summa	-	115	309	-	-	-	-	-	-	-	424

¹⁾ Avser oreglerade skador

Upplysningar om låg, normal och hög kreditrisk för föregående år 2017 lämnas inte eftersom bedömning av kreditkvalitet inte blir relevant att upprätta i efterhand. Kreditriskexponering som återförsäkringstillgångarna gav upphov till per balansdagen 31 december 2017 uppgick till 0 miljoner kronor i fordringar på återförsäkrare.

Finansiell koncentrationsrisk

Med finansiell koncentrationsrisk avses risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av otillräcklig diversifiering av tillgångar, motparter eller emittenter.

Den finansiella koncentrationsrisken följs upp för stora koncentrationer av riskexponeringar.

Finansiell koncentrationsrisk

2018	Totalt	Varav säkerställda bostads-obligationer	2017	Totalt	Varav säkerställda bostads-obligationer
Swedbank	327 294	179 565	Swedbank	348 333	223 412
Handelsbanken	325 741	325 741	Handelsbanken	296 301	296 313
SEB	236 578	236 578	SEB	224 678	224 678
Nordea	220 329	204 111	Nordea	220 620	214 114
KFW	10 343	-	SBAB	7 257	7 257

Likviditetsrisker

Företaget definierar likviditetsrisk som risken att företaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser eller att finansiella transaktioner inte kan genomföras alternativt endast genomföras till avsevärd merkostnad, förlust 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.

Företaget mäter och följer upp likviditetsrisk med hjälp av likviditetriskkvoter. Kvoten för likviditetsrisk på kort sikt baseras på banktillgodohavanden, in- och utflöden. Likviditetsrisken på lång sikt mäter andelen likvida tillgångar i relation till företaget försäkringstekniska avsättningar. Per 2018-12-31 var andelen likvida tillgångar 100 %.

För att hantera risken att finansiella transaktioner inte kan genomföras alternativt endast genomföras till avsevärd merkostnad, förlust eller oönskad riskexponering placeras tillgångarna i huvudsak i värdepapper med god likviditet. För derivat har handel i huvudsak skett i marknader med god likviditet, varför likviditetsrisken bedöms vara låg.

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

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

2018	På anmodan	Återstående löptider			
		< 1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid
Skulder	-	38 371	-	-	-

2017	På anmodan	Återstående löptider			
		< 1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid
Skulder	-	52 525	-	-	-

Verksamhetsrisker

Med verksamhetsrisk avses risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser i verksamhetens omvärld eller interna miljö eller till följd av strategiska, affärsrelaterade eller operativa beslut. Verksamhetsrisk delas in i följande underkategorier:

Affärsrisk

Affärsrisk, som avser risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av strategiska eller affärsrelaterade beslut eller händelser utanför företagets direkta kontroll. Affärsrisker kan till exempel uppstå till följd av innovationer och marknadsförändringar, regelverksförändringar, makroekonomiska och politiska händelser eller vid strategiska eller affärsrelaterade beslut. Affärsriskerna påverkas av företagets förmåga att hantera förändringar. Affärsrisk delas in i omvärldsrisk (händelser utanför företagets direkta kontroll) och beslutsrisk (att strategiska eller affärsrelaterade beslut baseras på otillräckliga underlag eller analyser).

Operativ risk

Med operativ risk avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser i den löpande verksamhetens genomförande, som uppstår till följd av processer, system eller människor.

Hantering av verksamhetsrisker

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

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

Riskhanteringsprocessen för verksamhetsrisk följer i allt väsentligt den process som beskrivs under rubrik "Riskhanteringsprocessen". Rapportering av verksamhetsrisker sker två gånger per år till vd och styrelse i den riskrapport som sammanställs av riskfunktionen.

Kontinuitetsplanering

Om oönskade händelser 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 krisituation och begränsa effekterna av negativa händelser. Styrelsens övergripande mål och krav när det gäller kontinuitetshantering för Tre Kronor tydliggörs i interna regelverk.

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. Information om incidenter används vid identifiering och analys av verksamhetsrisker.

Kapitalhantering

I kapitalhanteringspolicyn fastställer styrelsen de övergripande principerna för kapitalhantering och likviditetshantering i Tre Kronor. Policyn utgör styrelsens verktyg för styrning av företaget med avseende på härledning och hantering av målintervall, kapitalbas och likviditetsriskhantering.

Policyn säkerställer att företaget är ändamålsenligt kapitaliserat för att vid varje tidpunkt klara den dagliga driften samt täcka risker och åtaganden i verksamheten. Detta möjliggörs genom regelbunden utvärdering av målintervall samt analys av solvenssituation i företaget. Kapitalhanteringsprocessen ska vara samordnad med affärsplanering, egen risk- och solvensbedömning samt riskhanteringssystem för företaget.

Kapitalhanteringen ska vara ändamålsenlig för styrning och måluppfyllnad, samt uppfylla alla gällande regelverkskrav. Kapitalhanteringen ska vara i enlighet med egen risk- och solvensbedömning och gällande affärsplaner för företaget.

Mål för kapitalisering

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

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

Kapitalbas

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

Vid bestämning av säkerhetsreservens belopp i kapitalbasen görs en årlig bedömning om en betalning av skatt p g a upplösning av säkerhetsreserven kommer att ske under det kommande året, exempelvis till följd av att bedömningen görs att maximal säkerhetsreserv

kommer att uppnås. Det belopp som avsätts till säkerhetsreserven i nivå 1 ska endast vara den del företaget bedömer att man ej kommer att betala i skatt.

Aktuell kapitalsituation

Företaget har under 2018 genomfört en egen risk- och solvensbedömning för den treåriga affärsplaneringsperioden 2019 till 2021. Det övergripande syftet med den egna risk- och solvensbedömningen är att utifrån företagets strategier, affärsplaner och exponeringar bedöma företagets solvensbehov samt säkerställa att företaget klarar att möta riskerna och det regulatoriska kapitalkravet.

Den egna risk- och solvensbedömningen visar att Tre Kronor har en stabil finansiell situation och är tillräckligt kapitaliserat för att genomföra sin affärsplan. SCR-kvoten sjunker under affärsplaneringsperioden, vilket beror på antaganden om fortsatt lönsam premietillväxt samt viss kapitalavkastning. Detta leder vidare till en ökning i kapitalbas såväl som kapitalkrav. Vidare finns antaganden om en återbetalning av villkorat aktieägartillskott om 45 miljoner kronor vilket belastar kapitalbasen med 6 %. SCR ligger likväl över såväl risktolerans- och varningsnivåer i samtliga scenarier beräknade, under hela affärsplaneringsperioden. En översyn av företagets kapitalmål sker årligen.

För kvantitativa upplysningar se avsnitt femårsöversikt.

Not 3. Premieinkomst

Tkr	2018	2017
Direktförsäkring i Sverige	1 063 999	1 017 704
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	1 063 999	1 017 704
Premier för avgiven återförsäkring	-4 129	-3 910
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	1 059 870	1 013 794

Not 4. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Från kapitalförvaltningens resultat förs kapitalavkastning över till försäkringsrörelsens resultat baserat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning efter avdrag för nettofordringar i försäkringsrörelsen. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar räntan på statsobligationer med en löptid som refererar till de försäkringstekniska avsättningarnas genomsnittliga löptid (drygt 2 respektive 7 år). Hänsyn har tagits till de försäkringstekniska avsättningar som gjorts respektive år. Använd kalkylräntesats varierar mellan 0,0 och 0,8 procent beroende på produkt.

Not 5. Försäkringsersättningar

Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet	Brutto	2018		Brutto	2017	
		Avgiven	Netto		Avgiven	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-382 506	-	-382 506	-349 572	-	-349 572
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-346 300	-	-346 300	-313 873	-	-313 873
Förändring i avsättning för skadebehandlingsreserven	-4 167	-	-4 167	-1 650	-	-1 650
Driftskostnader för skadereglering	-58 738	-	-58 738	-55 992	-	-55 992
Summa skadekostnader hänförliga till årets verksamhet	-791 711	-	-791 711	-721 087	-	-721 087

Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet

	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-216 832	-92	-216 924	-229 884	-269	-230 153
Förändring i avsättning för oreglerade skador	225 275	321	225 596	237 502	-367	237 135
Summa skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet	8 442	229	8 672	7 618	-636	6 982

Summa försäkringsersättningar **-783 269** **229** **-783 039** **-713 469** **-636** **-714 106**

Totalt utbetalda försäkringsersättningar	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-599 339	-92	-599 431	-579 456	-269	-579 725
Driftskostnader för skadereglering	-58 738	-	-58 738	-55 992	-	-55 992
Utbetalda försäkringsersättningar	-658 076	-92	-658 168	-635 447	-269	-635 717

Förändring i Avsättning för oreglerade skador	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-35 020	321	-34 699	-21 311	-367	-21 678
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-86 005	-	-86 005	-55 060	-	-55 060
Förändring i avsättning för skaderegleringskostnader	-4 167	-	-4 167	-1 650	-	-1 650
Summa	-125 192	321	-124 871	-78 021	-367	-78 388
Summa försäkringsersättningar	-783 269	229	-783 039	-713 469	-636	-714 106

Not 6. Driftskostnader

Tkr	2018	2017
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader ¹⁾	-147 066	-138 824
Administrationskostnader	-61 900	-51 092
	-208 966	-189 916
Övriga driftskostnader		
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-58 738	-55 992
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-1 873	-1 583
	-60 610	-57 575
Summa driftskostnader	-269 576	-247 491
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-130 939	-129 406
Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag		
Direkta och indirekta personalkostnader	-13 366	-9 829
Lokalkostnader	-1 474	-1 531
Avskrivningar	-	-
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-147 066	-138 824
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-107 671	-97 307
	-269 576	-247 491

Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

Revisionsuppdrag KPMG	-102	-305
Revisionsuppdrag EY	-413	-
Skatterådgivning	-	-88
	-514	-393

Under 2018 har 4 556 (17) tusen kronor kostnadsförts avseende utgifter för forskning, samt 369 (1551) tusen kronor avseende utgifter för utveckling. Utgifter för forskning och utveckling innefattar samtliga utgifter som direkt kan hänföras till forsknings- eller utvecklingsinvesteringar.

Med revisorsuppdrag 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	2018	2017
Betalda trafikförsäkringsavgifter	5 565	5 907
Finansiella intäkter och övriga intäkter	2 866	2 936
Skadekostnader TFF	-8 692	-9 290
Driftkostnader TFF	-2 767	-2 699
Övrigt	-147	26
Utgående reserv TFF	-3 175	-3 120

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. Driftkostnaderna 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 premievolym 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	2018	2017
Erhållna utdelningar	112	43
Ränteintäkter m m		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 082	2 344
Koncernföretag	118	30
Övriga ränteintäkter	-	-71
varav från finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen	-	-71
Valutakursvinst netto	-164	-55
Realisationsvinst, netto		
Räntebärande värdepapper	1 950	4 321
	7 097	6 611

Not 9. Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Tkr	2018	2017
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
	-	-

Not 10. Kapitalavkastning, kostnader

Tkr	2018	2017
Kapitalförvaltningskostnader	-1 873	-1 583
Räntekostnader m m		
Koncernföretag	-3	-
Övriga räntekostnader	-1 047	-764
varav från finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen	-1 050	-764
Realisationsförlust, netto		
	-2 923	-2 347

Not 11. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Tkr	2018	2017
Aktier & andelar	-800	1 595
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 973	-3 635
	-3 773	-2 040

Not 12. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Summa
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels- ändamål	Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	
2018					
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	-	43	-	43
Aktier och andelar	-1 424	-	-	-	-1 424
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 626	-	-	-	6 626
Övriga fordringar	-	-	-12	-	-12
Kassa och bank	-	-	-781	-	-781
Summa	5 202	-	-750	-	4 452
Finansiella skulder					
Derivat, netto	-	-2 232	-	-	-2 232
Övriga skulder	-	-	-	56	56
Summa	-	-2 232	-	56	-2 176
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	5 202	-2 232	-750	56	2 276

	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Summa
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels- ändamål	Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	
2017					
Finansiella tillgångar					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	-	30	-	30
Aktier och andelar	1 638	-	-	-	1 638
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 910	-	-	-	2 910
Övriga fordringar	-	-	-111	-	-111
Kassa och bank	-	-	-462	-	-462
Summa	4 547	-	-544	-	4 004
Finansiella skulder					
Derivat, netto	-	-179	-	-	-179
Övriga skulder	-	-	-	-17	-17
Summa	-	-179	-	-17	-196
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	4 547	-179	-544	-17	3 807

Not 13. Skatter

Tkr	2018	2017
Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	-4 083	-441
varav inkomstskatt	-4 083	-441
Uppskjutna skattekostnader/skatteintäkter	666	47
Summa	-3 418	-394
Aktuell skattekostnad avseende inkomstskatt		
Periodens skattekostnad	-4 073	-
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	-10	-441
Summa	-4 083	-441
Specifikation av uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt		
Uppskjuten skatte avseende temporära skillnader andra finansiella placeringstillgångar	583	47
Uppskjuten skatt avseende förändring i skattesats ¹⁾	83	-
	666	47
Skatt avseende inkomstskatt		
Aktuell skatt avseende inkomstskatt	-4 083	-441
Uppskjuten skatt	666	47
Summa	-3 418	-394
Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	14 536	-770
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-3 198	169
Skatteeffekt andra icke avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-292	-122
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år samt ändrade skattesatser ¹⁾	73	-441
	-3 418	-394

¹⁾ I juni 2018 beslutades att bolagsskatten ska sänkas och att sänkningen ska ske stegvis. För åren 2019-2020 sänks bolagsskatten till 21,4 procent och för åren 2021 och framåt sänks bolagsskatten till 20,6 procent. Vi har omvärderat uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar enligt nya regler och bolagsskattesatser.

Not 14. Aktier och andelar

Tkr	2018	2017
Bokfört värde	38 764	18 288
Anskaffningsvärde	38 705	16 693
Verkligt värde	38 764	18 288
varav:		
Noterade aktier	38 764	18 288

Not 15. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Tkr	2018	2017
Upplupet anskaffningsvärde		
Svenska staten	311 804	267 595
Svenska bostadsinstitut	705 533	727 021
Övriga svenska emittenter	233 917	221 118
Svenska kommuner	233 014	185 525
Övriga utländska emittenter	23 193	-
	1 507 461	1 401 259
varav:		
Noterade	1 507 461	1 401 259
Verkligt värde		
Svenska staten	312 645	268 475
Svenska bostadsinstitut	710 462	734 490
Övriga svenska emittenter	234 910	222 609
Svenska kommuner	235 634	187 452
Övriga utländska emittenter	23 382	-
	1 517 032	1 413 026
varav:		
Noterade	1 517 032	1 413 026
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	71 105	50 641
Negativ skillnad till följd av att bokfört värde understiger nominella värden	77	158
Vid värdering av räntebärande värdepapper enligt upplupet anskaffningsvärde skulle balansposten redovisas till ett belopp på	1 507 461	1 401 259

Not 16. Finansiella tillgångar och skulder

Tkr. 2018-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning verkligt värde			Tillfälligt undantag från IFRS 9 Finansiella instrument verkligt värde ¹⁾	
	Innehav som bestämts tillhöras kategorin	Innehav för handels-ändamål					Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden SPPI ²⁾	Andra finansiella tillgångar ³⁾
Tillgångar											
Aktier och andelar	38 764	-	-	-	38 764	38 764	38 764	-	-	-	38 764
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 517 032	-	-	-	1 517 032	1 517 032	1 517 032	-	-	-	1 517 032
Utlåning till kreditinstitut	-	-	281	-	281	281	-	-	-	-	281
Derivat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga fordringar	-	-	11 028	-	11 028	11 028	-	-	-	6 246	4 782
Kassa och bank	-	-	164 862	-	164 862	164 862	-	-	-	128 499	36 363
Upplupna ränteintäkter	8 772	-	-	-	8 772	8 772	8 772	-	-	-	8 772
Övriga upplupna intäkter	-	-	4 806	-	4 806	4 806	-	-	-	4 806	-
Summa finansiella tillgångar	1 564 568	-	180 978	-	1 745 546	1 745 546	1 564 568	-	-	139 551	1 605 995
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	485 361	485 361	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	1 564 568	-	180 978	-	2 230 907	2 230 907	1 564 568	-	-		
Skulder											
Derivat	-	117	-	-	117	117	117	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	-	48 283	48 283	48 283	-	-	-	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	25 956	25 956	25 956	-	-	-	-	-
Summa finansiella skulder	-	117	-	74 239	74 356	74 356	117	-	-		
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	1 448 869	1 448 869	-	-	-	-	-
Summa skulder	-	117	-	74 239	1 523 225	1 523 225	117	-	-		

¹⁾ Under år 2018-2020 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar lämnas för finansiella tillgångar och avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket.

²⁾ Avser Finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t.ex. övriga fordringar och banktillgodohavanden för t.ex. leverantörsbetalningar. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

³⁾ Andra finansiella tillgångar avser alla andra finansiella tillgångar som inte hänförs till kategorin Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden. Tillgångarna värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 16. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Tkr. 2017-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning verkligt värde			Tillfälligt undantag från IFRS 9 Finansiella instrument verkligt värde ¹⁾	
	Innehav som bestämts tillhör kategorin	Innehav för handelsändamål					Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden SPPI ²⁾	Andra finansiella tillgångar ³⁾
Tillgångar											
Aktier och andelar	18 288	-	-	-	18 288	18 288	18 288	-	-	-	18 288
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 413 027	-	-	-	1 413 027	1 413 027	1 413 027	-	-	-	1 413 027
Utlåning till kreditinstitut	-	-	158	-	158	158	-	-	-	-	158
Derivat	-	5	-	-	5	5	5	-	-	-	5
Övriga fordringar	-	-	3 377	-	3 377	3 377	-	-	-	3 342	35
Kassa och bank	-	-	132 559	-	132 559	132 559	-	-	-	118 687	13 872
Upplupna räntetäkter	9 669	-	-	-	9 669	9 669	9 669	-	-	-	9 669
Övriga upplupna intäkter	-	-	4 287	-	4 287	4 287	-	-	-	4 287	-
Summa finansiella tillgångar	1 440 984	5	140 381	-	1 581 370	1 581 370	1 440 989	-	-	126 316	1 455 054
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	473 925	473 925					
Summa tillgångar	1 440 984	5	140 381	-	2 055 295	2 055 295	1 440 989	-	-		
Skulder											
Derivat	-	82	-	-	82	82	82	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	-	63 184	63 184	63 184	-	-	-	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	22 912	22 912	22 912	-	-	-	-	-
Summa finansiella skulder	-	82	-	86 096	86 178	86 178	82	-	-		
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	1 303 411	1 303 411					
Summa skulder	-	82	-	86 096	1 389 589	1 389 589	82	-	-		

¹⁾ Under år 2018-2020 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar lämnas för finansiella tillgångar och avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket.

²⁾ Avser Finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t.ex. övriga fordringar och banktillgodoövanden för t.ex. leverantörsbetalningar. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

³⁾ Andra finansiella tillgångar avser alla andra finansiella tillgångar som inte hänförs till kategorin Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden. Tillgångarna värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Information om finansiella instruments verkliga värden

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

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Inga betydande överföringar har skett till eller från nivå 1, 2 och 3 under året.

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

För finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen, såsom utlåning till kreditinstitut, övriga fordringar, kassa och bank, upplupna räntetäkter, övriga upplupna intäkter, skulder till kreditinstitut, övriga skulder och övriga upplupna kostnader anses det bokförda värdet reflektera det verkliga värdet.

Värderingsprocessen för finansiella instrument

Verkliga värden för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade priser. För övriga finansiella instrument använder sig företaget av andra värderingstekniker. Finansiella instrument där handeln inte är frekvent och det verkliga värdet därför mindre objektivt, krävs i varierande utsträckning att bolaget gör bedömningar beroende på likviditet, koncentrationer, osäkerheter beträffande marknadsfaktorer, prisantaganden och andra risker som påverkar ett specifikt instrument.

Företaget har ett värderingsforum för att uppfylla intern kontroll med hänsyn till finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värderingsforum, där CFO är beslutande, har övergripande ansvar för att kontrollera alla väsentliga värderingar till verkligt värde.

Värderingsforum hålls kvartalsvis för att analysera väsentliga ej observerbara indata och justeringar i värderingar. Om tredjepartsinformation används vid värdering utvärderas om informationen uppfyller kraven enligt IFRS, inklusive i vilken nivå i verkligtvärdehierarkin som innehavet ska kategoriseras.

Värderingsforumets huvuduppgift är att fastställa värderingsramverket för samtliga finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Detta innefattar en värderingsinstruktion som är gemensam för samtliga försäkringsföretag. Väsentliga värderingsfrågor rapporteras till Revisionskommittén.

Företaget har ett flertal kontroller för att säkerställa korrekt värdering för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Det inbegriper bland annat oberoende kontroller av priser, uppföljning av avkastning mot index mm.

Beräkning av verkligt värde

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

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

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

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Eventuella innehav som ej är noterade på en aktiv marknad redovisas till verkligt värde utifrån det värde som baseras i så hög grad som möjligt på marknadsuppgifter, där verkligt värde beräknats med hjälp av värderingsmodeller som är etablerade på marknaden för värdering av den typ av instrument som det är frågan om.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

Derivat

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

Not 17. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

Tkr 2018	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Aktier och andelar	38 763	-	38 763
Obligationer och räntebärande värdepapper	358 340	1 158 692	1 517 032
Utlåning till kreditinstitut	281	-	281
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar	-	-	-
Oreglerade skador	279	103	382
Fordringar avseende direkt försäkring	476 124	-	476 124
Fordringar avseende återförsäkring	287	96	383
Aktuell skattefordran	8 854	-	8 854
Övriga fordringar	11 028	-	11 028
Kassa och bank	164 862	-	164 862
Upplupna ränteintäkter	8 772	-	8 772
Övriga upplupna intäkter	4 806	-	4 806
	1 072 396	1 158 891	2 231 287
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Skulder och avsättningar			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	493 620	-	493 620
Oreglerade skador	321 519	543 835	865 354
Uppskjuten skatteskuld	-	2 010	2 010
Skulder avseende direkt försäkring	5 188	-	5 188
Skulder avseende återförsäkring	41	-	41
Derivat	117	-	117
Övriga skulder	48 283	-	48 283
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	108 613	-	108 613
	977 381	545 845	1 523 226

Not 17. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder forts.

Tkr 2017	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Aktier och andelar	18 288	-	18 288
Obligationer och räntebärande värdepapper	398 108	1 014 919	1 413 027
Utlåning till kreditinstitut	158	-	158
Derivat	5	-	5
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	46	15	61
Fordringar avseende direkt försäkring	460 936	-	460 936
Aktuell skattefordran	12 927	-	12 927
Övriga fordringar	3 377	-	3 377
Kassa och bank	132 559	-	132 559
Upplupna ränteintäkter	9 669	-	9 669
Övriga upplupna intäkter	4 287	-	4 287
	1 040 360	1 014 934	2 055 294
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Skulder och avsättningar			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	473 922	-	473 922
Oreglerade skador	268 393	471 769	740 162
Pensioner och liknande förpliktelser	22	882	904
Uppskjuten skatteskuld	-	2 676	2 676
Skulder avseende direkt försäkring	5 340	-	5 340
Skulder avseende återförsäkring	48	-	48
Derivat	82	-	82
Övriga skulder	63 184	-	63 184
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	103 271	-	103 271
	914 262	475 327	1 389 589

Not 18. Fordringar avseende direkt försäkring

Tkr	2018	2017
Försäkringstagare	471 287	454 401
Försäkringsföretag	4 836	6 535
	476 123	460 936

Not 19. Övriga fordringar

Tkr	2018	2017
Övriga fordringar	11 028	3 377
Aktuell skattefordran	8 854	12 927
	19 882	16 304

Not 20. Uppskjuten skatteskuld

Tkr	2018	2017
Uppskjutna skattefordringar (-) och skatteskulder (+)		
Aktier och andelar	12	351
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 023	2 589
Derivat	-25	-17
Avsättning för pensionsförpliktelser utanför tryggandelag	-	-199
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-48
Summa	2 010	2 676

Samtliga förändringar mellan åren i posten uppskjuten skatt har redovisats som uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt i resultaträkningen.

I juni 2018 beslutades att bolagsskatten ska sänkas och att sänkningen ska ske stegvis. För åren 2019-2020 sänks bolagsskatten till 21,4 procent och för åren 2021 och framåt sänks bolagsskatten till 20,6 procent. Vi har omvärderat uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar enligt nya regler och bolagsskattesatser.

Not 21. Disposition av företagets vinst eller förlust

Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

Balanserat resultat	223 774 306,00
<u>Årets resultat</u>	<u>11 118 528,92</u>
	234 892 834,92

Styrelsen förslår stämman återbetalning 45 000 000 kronor och balanserar 189 892 834,92 kronor i ny räkning.

<u>Återbetalning av aktieägartillskott</u>	<u>45 000 000,00</u>
Att i ny räkning balansera	189 892 834,92

Återbetalningen av det villkorade aktieägartillskottet betraktas som en värdeöverföring i aktiebolagenslagens mening. Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 1800 kronor per aktie vilket motsvarar en utdelning om totalt 45 000 000 kronor. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej har stor påverkan på solvenskraven, ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3§.

Not 22. Obeskattade reserver

Tkr	Periodiseringsfond	Säkerhetsreserv	Totalt
Ingående balans 2017	18 756	228 741	247 497
Avsättning /Upplösning	-	94 434	94 434
Utgående balans 2017	18 756	323 175	341 931
Ingående balans 2018	18 756	323 175	341 931
Avsättning /Upplösning	6 171	24 687	30 858
Utgående balans 2018	24 927	347 862	372 789
Periodiseringsfond		2018	2017
Avsättning 2015		18 756	18 756
Avsättning 2018		6 171	-
Summa		24 927	18 756

Not 23. Ej intjänade premier och kvardröjande risker

Tkr	2018 Brutto	Avgiven	Netto	2017 Brutto	Avgiven	Netto
Avsättning för ej intjänade premier						
Ingående balans	473 922	-	473 922	458 711	-	458 711
Premieinkomst	1 063 999	-4 129	1 059 870	1 017 704	-3 910	1 013 794
Intjänade premier under perioden	-1 044 301	4 129	-1 040 172	-1 002 493	3 910	-998 583
Utgående balans	493 620	-	493 620	473 922	-	473 922

Not 24. Oreglerade skador

Tkr	Brutto	2018 Avgiven	Netto	Brutto	2017 Avgiven	Netto
Avsättningar för oreglerade skador						
IB Rapporterade skador	257 992	-62	257 931	235 032	-429	234 603
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	482 170	-	482 170	427 109	-	427 109
Ingående balans	740 162	-62	740 100	662 141	-429	661 712
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)	-8 442	-229	-8 672	-7 617	636	-6 981
Andra förändringar	133 635	-92	133 543	85 638	-269	85 369
Utgående balans	865 354	-383	864 971	740 162	-62	740 100
UB Rapporterade skador	297 179	-383	296 796	257 992	-62	257 930
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	568 175	-	568 175	482 170	-	482 170
	Brutto	2018 Avgiven	Netto	Brutto	2017 Avgiven	Netto
Avsättningar						
Avsättning för inträffade rapporterade skador	266 751	-383	266 368	231 731	-62	231 669
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	568 175	-	568 175	482 170	-	482 170
Avsättning för skaderegleringskostnader	30 428	-	30 428	26 261	-	26 261
	865 354	-383	864 971	740 162	-62	740 100

Not 25. Pensioner och liknande förpliktelser

Tkr	2018	2017
Ingående balans	904	2 374
Kostnader för tjänstgöring innevarande år	-	68
Räntekostnad	-	59
Aktuariella vinster (-) och förluster (+)	-904	-1 659
Övrigt	-	62
Utgående balans	-	904
Antaganden		
Diskonteringsränta	2,18%	2,43%
Framtida löneökning	3,46%	2,43%
Framtida ökning av inkomst basbelopp	3,46%	3,40%
Framtida ökning av pensioner	1,96%	1,90%
Avgångsintensitet	5,00%	5,00%

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

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

Ytterligare information om pensionsåtaganden lämnas i not Medelantal anställda samt löner och ersättningar.

Not 26. Skulder avseende direkt försäkring

Tkr	2018	2017
Försäkringsföretag	5 188	5 340
	5 188	5 340

Not 27. Skulder avseende återförsäkring

Tkr	2018	2017
Övrigt	41	48
	41	48

Not 28. Derivat

Tkr	2018	2017
Derivatinstrument med positiva värden		
Verkligt värde		
Ränteterminer	-	5
	-	5
Derivatinstrument med negativa värden		
Verkligt värde		
Ränteterminer	117	82
	117	82

2018

Nominellt belopp/ återstående kontraktssenlig löptid på derivat med positiva värden eller värde noll,	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Ränteterminer	29 392	-	-

2018

Nominellt belopp/ återstående kontraktssenlig löptid på derivat med Negativa värden eller värde noll,	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Ränteterminer	393 573	-	-

2017

Nominellt belopp / återstående kontraktssenlig löptid på derivat med positiva värden eller värde noll	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Ränteterminer	25 223	-	-

2017

Nominellt belopp / återstående kontraktssenlig löptid på derivat med negativa värden eller värde noll	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Ränteterminer	95 113	-	-

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

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

Beskrivning av kreditrisker

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

Beskrivning av marknadsrisker

Med marknadsrisk för derivaten avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av underliggande räntor, aktie- och valutakurser etc. Marknadsrisken per den 31 december 2018 består av de verkliga värdena för nämnda derivat.

Beskrivning av likviditetsrisker

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

Not 29. Övriga skulder

Tkr	2018	2017
Skulder till koncernföretag	6 817	5 931
Leverantörsskulder	20 376	14 172
Övrigt	21 090	43 081
	48 283	63 184

Not 30. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	2018	2017
Upplupna kostnader	26 200	23 354
Förutbetalda intäkter	82 412	79 917
Summa	108 612	103 271

Not 31. Ställda säkerheter

Tkr	2018	2017
Övriga ställda säkerheter(bokfört värde)		
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar:		
Aktier och andelar	38 764	18 288
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 513 843	1 410 773
Derivat	-117	-77
Kassa och bank	36 628	13 907
Upplupna räntor	8 704	9 669
	1 597 822	1 452 560
För andras räkning pantsatta tillgångar		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 258	2 254
Likvida medel	3 281	158
Totalt ställda säkerheter	1 604 360	1 454 972

Säkerheter har ställts i enlighet med clearing-institutens angivna marginalsäkerhetskrav.

Ställda säkerheter

I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Tre Kronor har rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som tillgångarna enligt Försäkringsrörelselagen överstiger de åtaganden som företaget har mot försäkringstagarna. De försäkringstekniska åtagandena uppgår till 1 358 974 tkr (1 214 084 tkr).

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

För andras räkning pantsatta tillgångar avser också likvida medel pantsatta för positioner i OTC-derivat samt depositioner. Pantsättningen avser reglering av realiserat resultat och regleras via med motparterna ingångna ISDA-avtal.

Not 32. Resultat per försäkringsklass

Tkr	Motorförsäkring				
	Olycksfall och sjukdom	Ansvar mot 3:e man	Övriga klasser	Brand & annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
2018					
Premieinkomst, brutto	211 246	83 091	208 767	488 080	14 577
Premieintäkt, brutto	198 971	86 048	209 143	478 086	14 338
Försäkringsersättningar, brutto	-122 583	-66 945	-156 025	-407 662	-6 565
Driftskostnader, brutto	-38 008	-16 013	-39 848	-89 712	-2 647
Resultat av avgiven återförsäkring	-350	-237	-345	-2 917	-51
			Rätts-skydd	Övriga försäkringsklasser	Totalt
Premieinkomst, brutto			27 209	31 030	1 063 999
Premieintäkt, brutto			26 739	30 976	1 044 301
Försäkringsersättningar, brutto			-19 745	-3 743	-783 268
Driftskostnader, brutto			-5 025	-17 714	-208 967
Resultat av avgiven återförsäkring			-	-	-3 900

Tkr	Motorförsäkring				
	Olycksfall och sjukdom	Ansvar mot 3:e man	Övriga klasser	Brand & annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
2017					
Premieinkomst, brutto	182 543	89 173	210 724	464 536	14 490
Premieintäkt, brutto	171 981	91 980	213 121	455 223	14 376
Försäkringsersättningar, brutto	-102 910	-51 896	-157 393	-369 853	-8 218
Driftskostnader, brutto	-30 596	-17 270	-39 606	-78 024	-2 550
Resultat av avgiven återförsäkring	-380	-231	-325	-3 241	-139
			Rätts-skydd	Övriga försäkringsklasser	Totalt
Premieinkomst, brutto			27 823	28 416	1 017 703
Premieintäkt, brutto			27 418	28 394	1 002 492
Försäkringsersättningar, brutto			-20 098	-3 103	-713 471
Driftskostnader, brutto			-4 638	-17 229	-189 916
Resultat av avgiven återförsäkring			-197	-33	-4 545

Not 33. Upplysningar om närstående

Närstående parter

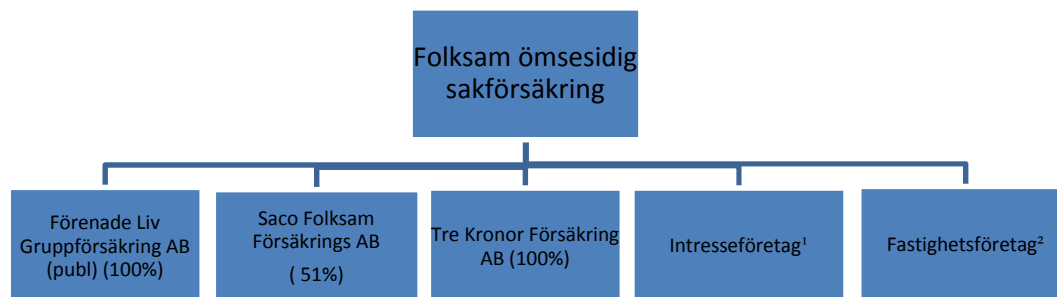
Denna not innehåller en beskrivning av väsentliga relationer mellan Tre Kronor och närstående företag inom Folksam (Folksam Sak-koncernen respektive Folksam Liv-koncernen, inklusive KPA Pension) samt övriga närstående parter. Samtliga företag inom Folksam definieras som närstående. Se bild över legal struktur nedan.

Övriga närstående parter utgörs av nyckelpersoner, nyckelpersoners nära familjemedlemmar (enligt definitionen i IAS 24) samt företag som står under bestämmande eller betydande inflytande av nyckelpersoner eller deras nära familjemedlemmar. Med företag avses alla typer av företag och organisationer förutom företag i Folksam och företag/organisationer med inflytande i Folksam genom styrelserepresentation. Nyckelpersoner överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysning lämnas avseende "Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare i not 34." Det förekommer inga transaktioner med övriga närstående parter utöver normala kundtransaktioner på marknadsmässiga villkor.

Som närstående parter räknas inte de organisationer som har styrelserepresentation i företag inom Folksam. 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, se bild för legal struktur för Folksam Sak nedan. Detaljerad redovisning av samtliga Sak-koncernföretag finns i not 16 i Folksam Sak årsredovisning, och samtliga Liv-koncernföretag finns i not 18 i Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv) årsredovisning.



¹Detaljerad redovisning av andelar i intresseföretag finns i not 17 i Folksam Sak årsredovisning.

²Detaljerad redovisning av andelar i fastighetsföretag finns i not 15 i Folksam Sak årsredovisning.

Upplysningar om hur närståendetransaktioner ingås och följs upp

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

Kostnadsfördelning

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

Överenskommelser

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

Internränta

Internränta betalas för fordringar och skulder mellan företag inom Folksam. Räntan är STIBOR 1 vecka. I Tre Kronor uppgick internräntan 2018 till en intäkt på 115 (30) tusen kronor.

Följande transaktioner har skett mellan Tre Kronor och närstående parter inom:

		2018				2017			
Folksam Liv-koncernen, Tkr		Erlagd	Erhållen	Fordran	Skuld	Erlagd	Erhållen	Fordran	Skuld
Moderföretag:		-	-	-	110	-	-	-	-
	Administrativt stöd	12	181	-	-	9	134	-	-
	IT	301	-	-	-	-	-	-	-
Summa		313	181	-	110	9	134	-	-
Folksam Sak-koncernen, Tkr									
Moderföretag:		-	-	-	6 817	-	-	-	5 931
	Administrativt stöd	11 169	84	-	-	13 085	3	-	-
	Försäkringsrörelsen	11 795	-	-	-	14 530	-	-	-
	IT	19 294	-	-	-	15 898	-	-	-
	Kapitalförvaltning	1 873	-	-	-	1 583	-	-	-
Dotterföretag:		-	-	-	-	-	-	-	25 922
	Administrativt stöd	-	13	-	-	-	32	-	-
Summa		44 131	97	-	6 817	45 096	35	-	31 853

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

Not 34. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda i Sverige ¹	2018	2017
Tjänstemän	15	14
varav män	51%	55%

¹Folksam tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera företag inom Folksam. 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 kostnadsställena inom Folksam i förhållande till utfört arbete. Utifrån tillikaanställningsmodellen är medelantalet anställda i Tre Kronor 87 (77) personer.

Löner, ersättningar och övriga förmåner, Tkr	2018	2017
Styrelse	162	217
Vd	1 388	1 253
Summa ledande befattningshavare	1 550	1 470
Tjänstemän	6 783	6 056
Totalt	8 333	7 526
Sociala kostnader	3 176	688
varav pensionskostnader vd, inklusive löneskatt	1 081	872
varav pensionskostnader tjänstemän, inklusive löneskatt	-322	-2 192

Fördelning kvinnor och män, ledande befattningshavare, antal

	2018		2017	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	3	2	3	1
Företagsledning	-	1	-	1
Summa kvinnor och män, ledande befattningshavare	3	3	3	2

Ersättningspolicy

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

Tre Kronor har en restriktiv hållning till rörliga ersättningar. För att minimera överdrivet risktagande samt undvika intressekonflikter där kundens intressen inte tas till vara med tillbörlig omsorg så utgår inga rörliga ersättningar inom Tre Kronor utöver kollektiva program baserade på Folsams övergripande mål fastställda av styrelsen för Folksam Sak och som gäller för alla anställda inom Folksam Sak inklusive dotterbolag.

För vd utgår ingen rörlig ersättning. För övriga anställda inom Tre Kronor som kan påverka bolagets risknivå utgår ingen rörlig ersättning dock med undantag för kollektiva program baserade på Folsams övergripande mål vilka är fastställda av styrelsen för Folksam Sak och som gäller för alla anställda inom Folksam Sak inklusive dotterbolag.

Beslutsgång för ersättningspolicy

Tre Kronor ersättningspolicy är fastställd av Tre Kronor styrelse.

Ersättningsutskott

Inom Tre Kronor har styrelseordföranden ersättningsutskottets roll.

Anställda som kan påverka risknivån i Tre Kronor

Tre Kronor har identifierat de anställda som väsentligen kan påverka risknivån i 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 tillikaanställda med ansvar för kontrollfunktioner samt i ledande strategiska befattningar, tillikaanställda i kontrollfunktioner samt tillikaanställda styrelseledamöter i moder- och dotterföretag som står under Finansinspektionens tillsyn.

Folksam belöningsprogram

Folksam har ett belöningsprogram som omfattar samtliga medarbetare inom Folksam Sak inklusive dotterföretag utom för vd, koncernledning, vd/vice vd i dotterföretagen och chef internrevision. Syftet med belöningsprogrammet för 2018 var att skapa fokus på Folksams strategi och övergripande mål; att Folksam ska ha försäkrings- och pensionssparandebranschens mest nöjda kunder. Detta innebar ett fokus på Folksams affärsmål – Nöjda kunder samt Helkunder – vilka utgjorde de belöningsgrundande målen i belöningsprogrammet.

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

Ersättning styrelse

Tkr	Arvode		Övriga förmåner		Sociala kostnader ⁵⁾		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Styrelsens ordförande								
Elisabeth Sasse ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Pia Carlsson Törnqvist ²⁾	-	73	-	-	-	23	-	96
Övriga styrelseledamöter								
Carina Aho Laitinen ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Torbjörn Eckerdal ⁴⁾	38	-	-	-	12	-	50	-
Anna-Lena Edvardsson	103	79	-	-	32	25	135	104
Erik Häggglöv ³⁾	21	65	-	-	7	20	28	85
Robert Nygren ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa ersättning styrelse	162	217	-	-	51	68	213	285

¹⁾ Interna ledamöter erhåller inget arvode

²⁾ Avgick april 2017

³⁾ Avgick oktober 2017

⁴⁾ Invaldes på årsstämman 2018

⁵⁾ Varav inga pensionskostnader

Arvodesnivåer styrelsen, Tkr

Styrelsen	2018	2017
Externa styrelseledamöter, exklusive VD, fast årsarvode	50	50
Sammanträdesarvode per tillfälle, externa styrelseledamöter	7,7	7,5

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner

Tkr

Vd	2018	2017
Michael Lundin, f r o m 2017-02-20		
Grundlön	1 358	1 173
Övriga förmåner och ersättningar ¹⁾	29	26
Pensionskostnad ²⁾	1 081	840
Summa kostnader	2 469	2 039

Vd	2018	2017
Henrik Persson, t o m 2017-02-19		
Grundlön	-	53
Övriga förmåner och ersättningar ¹⁾	-	1
Pensionskostnad ²⁾	-	32
Summa kostnader	-	86

Övriga tjänstemän

Övriga anställda 14 (13) personer, varav 14 (13) personer med rörlig ersättning		
Grundlön	6 668	5 922
Rörlig ersättning ³⁾	115	134
Pensionskostnad ²⁾	-322	-2 192
Summa kostnader	6 461	3 864

¹⁾Övriga förmåner och ersättningar avser huvudsakligen tjänstebil.

²⁾Pensionskostnader avser kostnader hänförligt till respektive år.

³⁾Rörlig ersättning avser Folksam belöningsprogram.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Principer

Styrelseordförande i av Folksam ägda dotter- och dotterdotterföretag har att informera Folksams vd och tillika koncernchef om vd:s lön och allmänna villkor i dotterföretaget innan beslut fattas. Till styrelsens ordförande och ledamöter inklusive personalrepresentanter utgår arvode enligt bolagsstämman beslut. Styrelsens externa ledamöter har ett fast årsarvode på 50 000 (50 000) kronor samt ett sammanträdesarvode på 7 650 (7 500) kronor.

Ersättningen till vd utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det finns inga rörliga ersättningar eller övriga 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.

Avgångsvederlag

Vd har i likhet med alla anställda fast lön och samt uppsägningstid enligt kollektivavtal.

Övrig information om ersättningar till anställda enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:12

Räkenskapsårets kostnadsförda totalbelopp för avgångsvederlag uppgick till 0 tusen kronor. Räkenskapsårets ackumulerade totalbelopp för avgångsvederlag uppgick till 0 tusen kronor och räkenskapsårets utbetalda avgångsvederlag uppgick till 0 tusen kronor.

Not 35. Avstämning av totalavkastningstabell

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

Tkr	Not	Ingående marknads- värde 2018-01-01	Utgående marknads- värde 2018-12-31	Total- avkastning 2018
Räntebärande				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	1 422 697	1 525 805	
Räntederivat, netto		-77	-117	
Likvida medel		14 065	36 909	
Räntebärande innan värderingsskillnader		1 436 685	1 562 597	4 312
Prisskillnader		865	1 180	347
Räntebärande enligt TAT		1 437 550	1 563 777	4 658
Aktier				
Räntebärande innan värderingsskillnader		18 288	38 764	-1 424
Prisskillnader		-	-2	-2
Räntebärande enligt TAT		18 288	38 762	-1 426

Not 36. Tvister

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

Not 37. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Årsredovisningens undertecknande

Stockholm den mars 2019

Elisabeth Sasse
Styrelsens ordförande

Carina Aho Laitinen

Robert Nygren

Anna-Lena Edvardsson

Torbjörn Eckerdal

Michael Lundin
VD

Vår revisionsberättelse lämnades den

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
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.

Driftskostnadsprocent

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

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.

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.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader jämte skaderegleringskostnader, i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna; placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank. Med driftskostnader menas anskaffningskostnader, förändring i posten Förutbetalda anskaffningskostnader, administrationskostnader samt provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring.

Kapitalandelsmetoden

Förvärv av andelar i ett intresseföretag (inte dotterföretag). Det förvärvande företagets andel av kapitalet i det förvärvade företaget beräknas. Beräkningen görs på samma sätt som enligt förvärvsmetoden (som används vid förvärv av dotterföretag).

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.

Kollektiv konsolideringskapital

Visar skillnaden mellan företagets tillgångar värderade till verkligt värde och företagets åtagande, garanterade och ej garanterade. Det kollektiva konsolideringskapitalet beräknas separat för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar.

Konsolideringsgrad

Konsolideringskapitalet i procent av premieinkomsten för egen räkning.

Konsolideringskapital

Är moderföretagets eget kapital inklusive övervärde/undervärde i dotterföretagen samt joint venture. Avdrag görs för immateriella tillgångar vilka inte kan användas för att täcka förluster.

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.

Placeringstillgångar

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

Premie

Pengar som arbetsgivaren betalar in till en anställds tjänstepension kallas för premie.

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 återförsäkrars andel.

Premieintäkter

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

SCR-kvot

Med SCR-kvot avses solvenskapitalkrav i förhållande till kapitalbas.

Skadeprocent

Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter.

Solvens/Solvensgrad

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

Solvens II

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

Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet 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.

Solvenskvot

Ett försäkringsföretags kapitalbas dividerad med företagets solvensmarginal. Solvenskvoten måste överstiga 1, för att solvenskravet ska vara uppfyllt.

Solvensmarginal

Solvensmarginalen är den lägsta nivå som kapitalbasen ska uppgå till. Den beräknas utifrån verksamhetens art och omfattning. I Solvens II införs i stället begreppet solvenskapitalkrav med mer detaljerade beräkningsregler.

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.

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.

Totala sjuktal

Det totala antalet sjuktimmar dividerat med schemalagd tid.

Valutakurssäkring

Används för att skydda utländska innehav från valutakursfall.

Bolagsbenämningar

Folksam och Folksamgruppen

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 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.

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 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.

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. Det som skiljer mellan Folksam Sak-koncern (finansiella rapporter) och Folksam Sak-gruppen (Solvens II) är hur vissa företag konsolideras. Ett företag kan t ex klassificeras som intresseföretag i de finansiella rapporterna men i Solvens II ingår de inte i gruppen då regelverket i Solvens II innebär en strikt gräns på att innehav mindre än 20 procent inte ingår i gruppen.

Sicklaön Bygg Invest konsolideras som intresseföretag i de finansiella rapporterna men ingår inte i gruppen enligt Solvens II utan tas upp som ett externt innehav.