



Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag

VERKSAMHETSBERÄTTELSE
OCH BOKSLUT 2006

INNEHÅLL

Verksamhetsberättelse **3**

Bokslut

Moderbolagets resultaträkning **6**

Moderbolagets balansräkning **7**

Principer för uppgörande av bokslutet **8**

Noter till moderbolagets resultaträkning och balansräkning **10**

Formler för beräkning av nyckeltalen **14**

Moderbolagets nyckeltal och analys **16**

Risker och riskhantering **19**

Styrelsens förslag till användning av redovisningsperiodens
överskott och styrelsens underskrifter av verksamhetsberättelsen
och bokslutet **21**

Revisionsberättelse **22**

VERKSAMHETSBERÄTTELSE FÖR ÅR 2006

Året var 89 verksamhetsåret för Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag.

Under verksamhetsåret bestod Lokalförsäkringsgruppen av Lokalförsäkringsgruppens Centralförbund, Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Palonvara och deras 89 (90) delägarföreningar.

Den positiva utvecklingen av Lokalförsäkringsgruppens försäkringsrörelse fortsatte under år 2006. Försäkringspremieinkomsten för gruppens direktförsäkring ökade med 4,0 (10,5) procent jämfört med året innan och var 267,4 (257,1) milj. euro. Enligt förhandsuppgifter från Finansbranschens Centralförbund ökade premieinkomsten för skadeförsäkringsbolagens direktförsäkring med 3,5 procent. Enligt förhandsuppgifter var gruppens marknadsandel av direktförsäkringen inom skadeförsäkringen 8,5 (8,4) procent.

DELÄGARFÖRENINGARNA

Vid utgången av året var antalet lokalförsäkringsföreningar, som Lokalförsäkringsbolaget återförsäkrar, 84 (86). Deras gemensamma premieinkomst av direktförsäkringsrörelsen ökade med 5,3 (7,2) procent och var 153,0 (145,2) milj. euro.

Delägarföreningarnas ersättningskostnader exklusive skadehandläggningskostnader var 89,3 (76,9) milj. euro dvs. 60 (55) procent av premieintäkterna före återförsäkrarnas andel. Delägarföreningarna ersatte 20 (18) stycken stora skador på över 170 000 euro och den största enskilda skadan uppgick till 2,5 (1,0) milj. euro.

SAMARBETSPARTNERS

I oktober 2006 ingick Lokalförsäkringsgruppen och Sparbanksgruppen avtal om ett omfattande strategiskt samarbete och om att grunda ett gemensamt livförsäkringsbolag. Samarbetet kom snabbt i gång och det gemensamma Livförsäkringsbolaget Duo grundades i början av år 2007. Duo inleder sin försäkringsverksamhet i april 2007. Lokalförsäkringsgruppens samarbete med Pensions-Fennia fortsätter oförändrat under år 2007.

LOKALFÖRSÄKRING ÖMSESIDIGT BOLAG

Omorganisering av funktioner

Arbetsfördelningen mellan Lokalförsäkringsbolaget och Lokalförsäkringsgruppens Centralförbund omorganiserades så att vissa uppgifter på gruppnivå, som bolaget tidigare tog hand om, flyttades över för att från 1.1.2006 skötas av Centralförbundet. Från bolaget övergick 17 personer som gamla arbetstagare till Centralförbundets tjänst. Samtidigt avskaffades bolagets förvaltningsråd och beslutsfattandet gällande gruppens gemensamma strategier och styrningen av verksamheten koncentrerades till Centralförbundets förvaltningsråd.

Antalet medlemmar i bolagets styrelse minskades från sju till fem och den nya styrelsen valdes på basis av förslag av de regionala förbunden från och med 1.1.2006. Harri Kainulainen som verkat som verkställande direktör för bolaget utsågs till verkställande direktör för Lokalförsäkringsgruppens Centralförbund och Hannu Nikkonen som verkat som ställföreträdare för verkställande direktören utsågs till verkställande direktör för Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag från och med 1.1.2006.

Premieinkomst av direktförsäkring

Ökningen av den direktförsäkringsrörelse som bolaget bedriver utjämnades från föregående år. Premieinkomsten av direktförsäkringsrörelsen var 110,0 (107,4) milj. euro, vilket innebär en ökning med 2,4 (15,6) procent jämfört med motsvarande siffra för år 2005. Den låga ökningen påverkades av sänkningarna av premierna för ansvarsförsäkringen för motorfordon varför ökningen av premieinkomsten i denna försäkringsklass blev noll.

Premieinkomsten fördelade sig på försäkringsklassgrupperna enligt följande:

	År 2006 milj.euro	År 2005 milj.euro	Förändring %
Motorfordonsansvar	71,1	71,1	+ 0,0
Lagstadgat olycksfall	21,6	20,1	+ 7,4
Övrigt olycksfall och sjukdom	13,6	12,6	+ 8,3
Övriga	3,7	3,6	+ 2,2
	110,0	107,4	+ 2,4

Kreditförlusterna på premiefordringarna var 2,5 (1,9) milj. euro. Ökningen av kreditförlusterna förklaras av en tidigare upplösning av periodisering som minskar jämförelseårets tal. Kreditförlusterna riktade sig i huvudsak till de lagstadgade försäkringsklasserna.

Premieinkomst av återförsäkring

Premieintäkterna för den inhemska återförsäkringsrörelsen, som mottogs av delägarföreningarna, var 23,1 (22,5) milj. euro, vilket är 3,0 (-1,3) procent mera än år 2005. Till följd av det goda resultatet var rabatterna på återförsäkringspremierna 2,7 (3,6) milj. euro. Premieintäkterna för den övriga återförsäkringsrörelsen var 0,4 (-0,1) milj. euro.

Utbetalda ersättningar inom direktförsäkring

De utbetalda ersättningarna inom direktförsäkringsrörelsen var 64,7 (57,9) milj. euro, vilket är 11,8 (9,9) procent mera än året innan.

De utbetalda ersättningarna fördelade sig på försäkringsklassgrupperna enligt följande:

	År 2006 milj.euro	År 2005 milj.euro	Förändring %
Motorfordonsansvar	42,0	37,0	+ 13,6
Lagstadgat olycksfall	12,5	10,9	+ 14,5
Övrigt olycksfall och sjukdom	8,0	7,9	+ 1,6
Övriga	2,2	2,1	+ 5,0
	64,7	57,9	+ 11,8

Direktförsäkringens skadeprocent var 88 (91) procent.

Utbetalda ersättningar inom återförsäkring

Utbetalda ersättningar inom den återförsäkringsrörelse som mottogs av delägarföreningarna uppgick till sammanlagt 15,3 (12,6) milj. euro. Skadeprocenten, där också retrocessionsgivarnas andelar har beaktats, var 61 (57) procent.

Bolagets retrocession

Bolaget betalade 6,5 (6,4) milj. euro i retrocessionspremier, dvs. 1,9 (7,6) procent mera än året innan. Retrocessionärerna betalade 6,0 (4,0) milj. euro i andelar av bolagets utbetalda ersättningar. Den av delägarföreningarna bildade retrocessionsringens andel av retrocessionspremierna var 4,6 (4,5) milj. euro och 4,8 (3,6) milj. euro av de utbetalda ersättningarna.

Skadekvot

Ersättningskostnaderna på bolagets eget ansvar var 106,5 (102,9) milj. euro och skadeprocenten var 84 (86) procent. Skadeprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 81 (83).

Driftskostnader

Bolagets sammanlagda driftskostnader uppgick till 21,2 (22,4) milj. euro, vilket är en minskning med 5,2 (-0,3) procent. Minskningen påverkades av den allmänna effektiveringen av verksamheten och omorganiseringen av funktionerna som förverkligades 1.1.2006. Driftskostnadsprocenten sjönk till 16,8 (18,7) procent.

Totalkostnadsprocent

Bolagets totalkostnadsprocent var 101 (105) procent. Totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 98 (102) procent.

Placeringsverksamhet

Intäkterna av placeringsverksamheten var 28,7 (26,5) milj. euro, vilket är 8,1 (36,1) procent mera än året innan. De återförda nedskrivningarnas andel av intäkterna var 1,0 (6,3) milj. euro och försäljningsvinsternas andel av intäkterna var 11,6 (6,5) milj. euro. Kostnaderna för placeringsverksamheten var 7,4 (5,1) milj. euro, vilket är 45,4 (-22,2) procent mera än året innan. Nedskrivningarnas andel av kostnaderna var 2,4 (0,9) milj. euro och försäljningsförlusternas 1,5 (0,5) milj. euro.

Nettointäkterna av placeringsverksamheten med gängse värden för sysselsatt kapital var 10,4 (9,8) procent och placeringsstillgångarna med gängse värden var 461,9 (395,0) milj. euro.

Rörelsevinst

Bolagets omsättning var 154,1 (148,3) milj. euro.

Bolagets rörelsevinst var 19,4 (16,1) milj. euro, vilket är 12,6 (10,9) procent av omsättningen.

Koncernstruktur

Till koncernen hör förutom moderbolaget 13 bostads- och fastighetsbolag. Kiinteistö Oy Bulevardi 28 där man under räkenskapsåret skaffade majoritetsandel kom som ett nytt bolag till koncernen. Länsi-Helsingin Liikekeskus Oys bokslut har inte som ett delägarföretag införlivats med koncernbokslutet.

Bolagets resultat och solvens

Resultaträkningen uppvisar en vinst på 14,6 (14,3) milj. euro. Utjämningsbeloppet uppgick vid utgången av år 2006 till 66,9 (67,0) milj. euro, vilket är 39 (42) procent av utjämningsbeloppets fulla belopp. Solvenskapitalet var 199,1 (161,1) milj. euro i slutet av året. Bolagets risktäckningskapacitet var 158 % (135 %).

Personal

Personalantalet var under räkenskapsåret i medeltal 188 (224) personer. I bolagets tjänst fanns i slutet av året 211 (235) personer av vilka 133 (158) var kvinnor och 78 (77) var män. Antalet ordinarie anställda var 190 (207) och visstidsanställda 21 (28). Personalens medelålder var 42 år 3 månader, då den året innan var 41 år 3 månader.

Risker och hantering av dem

Målsättningen med riskhanteringen är att kartlägga de risker som kan drabba bolagets verksamhet samt att begränsa dem till den nivå som styrelsen har godkänt. De allmänna principerna för riskhanteringen har definierats i en av styrelsen godkänd riskhanteringsplan.

I riskhanteringsplanen har riskerna klassificerats enligt funktion. Klassificeringen av riskerna enligt funktion stöder på organisationsnivå fördelningen av de olika delområdenas ansvar inom riskhantering och är inte beroende av de ändringar som eventuellt görs i organisationen. Vid sidan av fördelningen enligt funktion har bolaget i sin riskhanteringsplan prioriterat risker genom att å ena sidan uppskatta dem enligt inträffandefrekvens och å andra sidan enligt hur stor deras inverkan är.

De mest betydande ekonomiska riskerna för bolaget hänförs till placeringstillgångarna i balansräkningen som är tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden och det egna kapitalet. Eventuella ogynnsamma ändringar som sker i de olika bakgrundsfaktorerna för den globala ekonomin, såsom i inflationen, återspeglar sig i räntorna och aktiernas värde och därmed också i bolagets balansräkning. För att minska de risker som inverkar på placeringstillgångarnas värde har man i placeringsplanen definierat tydliga risktoleranser för olika placeringslag.

Händelser efter räkenskapsperioden

Bolaget anslöt sig till ett försäljningssamarbetsavtal som i januari 2007 ingicks mellan Sparbanksförbundet och Lokalförsäkringsgruppen Centralförbund och inledde ett omfattande samarbete med Nooa Sparbank. Bolaget ökade sin ägarandel i Livförsäkringsaktiebolaget Duo så att placeringen i sin helhet är 5,9 milj. euro.

Framtidsutsikter

Efterfrågan på försäkringsskydd uppskattas öka till följd av naturkatastrofer, klimatförändringar och pandemier. Priskonkurrensen inom skadeförsäkringen uppskattas bibehållas på 2006 års nivå. Marknadssituationen antas bli starkare särskilt till följd av sparbankssamarbetet.

Affärsverksamheten förutspås fortsättningsvis vara lönsam, men speciellt utvecklingen av aktiemarknaden innebär osäkerhet. Även priserna på placeringsfastigheterna förväntas öka behärskat.

Styrelsens förslag till disposition av vinst

Moderbolagets utdelningsbara medel är 31.12.2006 totalt 59 047 656,87 euro och koncernens 54 728 494,26 euro.

Styrelsen föreslår för ordinarie bolagsstämma att av vinsten för räkenskapsåret 2006 betalas en årlig ränta på 0,50 euro per garantiandel på garantikapitalet, det vill säga sammanlagt 875 100 euro. Av återstoden överförs 20 procent dvs. 2 738 108,32 euro till reservfonden. Resten dvs. 10 952 433,26 euro föreslås överföras till dispositionsfonden.

Under förutsättning att bolagsstämman godkänner styrelsens förslag, är bolagets eget kapital följande:

Bundet eget kapital			
Grundfond	500 000,00		
Garantikapital	<u>7 359 062,72</u>	7 859 062,72	
Fritt eget kapital			
Reservfond	13 111 195,62		
Dispositionsfond	<u>45 061 361,25</u>	58 172 556,87	
			<u>66 031 619,59</u>

Styrelsen

Under 2006 bestod bolagets styrelse av följande personer:
 verkställande direktör Ralf Wickström från Sibbo, ordförande
 verkställande direktör Juha Antikainen från Kurikka, vice ordförande
 verkställande direktör Jukka Hertti från Lahtis sedan 8.5.2006
 försäkringsråd Harri Kainulainen från Helsingfors
 verkställande direktör Jarmo Pohjalainen från Loimaa till 23.3.2006
 verkställande direktör Rauno Yrjönen från Rantasalmi
 Chefsjurist Petri Heikkinen har varit sekreterare i styrelsen.

Hannu Nikkonen har fungerat som verkställande direktör för bolaget, han är inte medlem i styrelsen.

RESULTATRÄKNING

	I.I. - 31.12.2006			I.I. - 31.12.2005		
Försäkringsteknisk kalkyl						
Försäkringspremieintäkter						
Premieinkomst	133 557 995,77			129 757 149,75		
Återförsäkrars andel	<u>-6 534 898,70</u>	127 023 097,07		<u>-6 410 510,91</u>	123 346 638,84	
Förändr. i förs.premieansvaret		<u>-643 270,00</u>	126 379 827,07		<u>-3 599 524,00</u>	119 747 114,84
Ersättningskostnader						
Utbetalda ersättningar	-81 102 777,82			-72 851 248,97		
Återförsäkrars andel	<u>5 999 797,06</u>	-75 102 980,76		<u>3 988 035,13</u>	-68 863 213,84	
Förändr. i ersättningsansvaret	-30 013 141,00			-32 644 691,00		
Återförsäkrars andel	<u>-1 404 021,00</u>	<u>-31 417 162,00</u>	-106 520 142,76	<u>-1 392 046,00</u>	<u>-34 036 737,00</u>	-102 899 950,84
Förändr. i garantiavgiftsposten			-100 850,00			-96 970,00
Driftskostnader			<u>-21 220 602,67</u>			<u>-22 393 460,57</u>
Försäkringstekniskt bidrag före förändr. i utjämningsbeloppet			-1 461 768,36			-5 643 266,57
Förändr. i utjämningsbeloppet			<u>127 000,00</u>			<u>2 090 000,00</u>
Försäkringstekniskt bidrag			<u>-1 334 768,36</u>			<u>-3 553 266,57</u>
Annan än försäkringsteknisk kalkyl						
Intäkter av placeringsverksamheten		28 653 230,41			26 513 328,30	
Kostnader för placeringsverksamheten		-7 375 946,27			-5 072 390,45	
Korrigerigering av placeringarnas uppskrivning		<u>-430 676,14</u>	20 846 608,00		<u>0,00</u>	21 440 937,85
Övriga intäkter		350 095,55			715 282,11	
Övriga kostnader		<u>-350 095,55</u>	<u>0,00</u>		<u>-401 032,11</u>	<u>314 250,00</u>
Vinst av den egentliga verksamheten före bokslutsdispositioner och skatter			19 511 839,64			18 201 921,28
Bokslutsdispositioner						
Förändring av frivilliga reserveringar			10 607,00			19 876,00
Inkomstskatter						
Räkenskapsperiodens skatt och skatter från tidigare räkenskapsper.			<u>-4 956 805,06</u>			<u>-3 971 035,09</u>
Räkenskapsperiodens vinst			<u>14 565 641,58</u>			<u>14 250 762,19</u>

BALANSRÄKNING

Aktiva	31.12.2006		31.12.2005	
Immateriella tillgångar				
Immateriella rättigheter		91 060,12		65 417,83
Övriga utgifter med lång verkningstid		<u>692 598,81</u>	783 658,93	<u>918 926,40</u>
Placeringar				
Fastighetsplaceringar				
Fastigheter och fastighetsaktier	62 558 676,36		47 887 319,60	
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	<u>9 235 249,48</u>	71 793 925,84	<u>9 406 918,90</u>	57 294 238,50
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	189 862 969,33		143 610 969,93	
Finansmarknadsinstrument	136 171 349,62		152 760 160,92	
Inteckningslånefordringar	3 407 504,90		3 486 010,38	
Övriga lånefordringar	<u>2 868 154,84</u>	332 309 978,69	<u>2 781 092,63</u>	302 638 233,86
Depåfordringar inom återförsäkringen		<u>10 830,57</u>	404 114 735,10	<u>12 376,07</u>
				359 944 848,43
Fordringar				
I direktförsäkringsverksamheten				
Hos försäkringstagarna		24 503 391,42		24 835 419,79
I återförsäkringsverksamheten		1 464 878,74		803 492,51
Övriga fordringar		<u>1 849 327,33</u>	27 817 597,49	<u>379 501,84</u>
				26 018 414,14
Övrig egendom				
Materiella tillgångar				
Maskiner och inventarier	1 471 063,62		1 670 425,58	
Övriga materiella tillgångar	<u>1 399 652,22</u>	2 870 715,84	<u>1 393 857,16</u>	3 064 282,74
Kassa och banktillgodohavanden		<u>9 851 459,04</u>	12 722 174,88	<u>8 394 046,51</u>
				11 458 329,25
Aktiva resultatregleringar				
Räntor och hyror		2 542 118,70		3 340 772,31
Övriga resultatregleringar		<u>3 720 326,12</u>	<u>6 262 444,82</u>	<u>4 479 138,42</u>
			<u>451 700 611,22</u>	<u>7 819 910,73</u>
				<u>406 225 846,78</u>
Passiva				
Eget kapital				
Grundfond		500 000,00		500 000,00
Garantikapital		7 359 062,72		7 359 062,72
Uppskrivningsfond		0,00		6 873,84
Övriga fonder				
Reservfond	10 373 087,30		7 697 954,86	
Dispositionsfond	<u>34 108 927,99</u>	44 482 015,29	<u>23 408 398,24</u>	31 106 353,10
Räkenskapsperiodens vinst		<u>14 565 641,58</u>	66 906 719,59	<u>14 250 762,19</u>
				53 223 051,85
Akkumulerade bokslutsdispositioner				
Frivilliga reserveringar			232 491,00	
				243 098,00
Försäkringsteknisk ansvarsskuld				
Premieansvar		35 335 693,00		34 692 423,00
Ersättningsansvar	262 213 333,00		232 200 192,00	
Återförsäkrarens andel	<u>-2 616 143,00</u>	259 597 190,00	<u>-4 020 164,00</u>	228 180 028,00
Utjämningsbelopp		66 855 000,00		66 982 000,00
Garantiavgiftspost		<u>2 622 083,00</u>	364 409 966,00	<u>2 521 233,00</u>
				332 375 684,00
Obligatoriska reserveringar				
Övriga obligatoriska reserveringar			0,00	
				41 250,00
Skulder				
Från direktförsäkringsverksamheten		809 334,38		839 424,91
Från återförsäkringsverksamheten		6 234 642,14		7 704 523,09
Övriga skulder		<u>7 609 222,69</u>	14 653 199,21	<u>6 746 900,72</u>
				15 290 848,72
Passiva resultatregleringar				
			<u>5 498 235,42</u>	<u>5 051 914,21</u>
			<u>451 700 611,22</u>	<u>406 225 846,78</u>

PRINCIPER FÖR UPPGÖRANDE AV BOKSLUTET

Bokslutet är uppgjort enligt bokföringslagen, lagen om aktiebolag och lagen om försäkringsbolag samt enligt de beslut, föreskrifter och anvisningar som social- och hälsovårdsministeriet och Försäkringsinspektionen utfärdat.

Värdering av placeringar

Uppskrivningar och nedskrivningar av de placeringstillgångar som är i placeringsbruk samt återförda nedskrivningar bokförs resultatpåverkande. De uppskrivningar av fastighetsplaceringar i eget bruk som gjorts i tidigare bokslut har bokförts i uppskrivningsfonden som finns i det bundna egna kapitalet. Nedskrivningar av fastighetsplaceringar som inte är underkastade förslitning och som är i eget bruk har bokförts som kostnader för placeringsverksamheten.

Fastighetsplaceringar

Fastigheterna har bokförts i balansräkningen till anskaffningspriset med avdrag för de avskrivningar som gjorts i bokföringen eller till ett sannolikt överlåtelsepris som är lägre än det. I bokföringsvärdena för vissa fastighetsaktier ingår uppskrivningar.

Aktier och andelar

Aktier och andelar har i balansräkningen tagits upp till anskaffningsutgiften eller till ett sannolikt värde som är lägre än den. Aktier som hör till placeringstillgångarna har värderats enligt principen om genomsnittpris.

Finansmarknadsinstrument

Bankcertifikat och masskuldebrevslån har i balansräkningen tagits upp till anskaffningspriset. Skillnaden mellan masskuldebrevslånens nominella värde och anskaffningspriset har under masskuldebrevslånets löptid periodiserats som ränteintäkter eller som minskning av ränteintäkter. Motposten har bokförts som ökning eller minskning av anskaffningsutgiften för masskuldebrevslån.

Lånefordringar och depåfordringar inom återförsäkring

Lånefordringar och depåfordringar inom återförsäkring har värderats till sitt nominella värde.

Övriga utgifter med lång verkningstid

Som ADB-planeringskostnader har aktiverats kostnader för projekt som räcker minst ett år och vars totala kostnader uppgår till minst 90 000 euro.

Avskrivningar enligt plan

Anskaffningsutgiften för förslitning underkastade placerings- och anläggningstillgångar har aktiverats och bokförs under sin verkningstid som kostnad i form av avskrivningar. En på förhand uppgjord avskrivningsplan har använts för bestämmande av avskrivningarna.

Avskrivningstiderna och -metoderna är följande:

Byggnader	50 år	lineär avskrivning
Fritidsbostadsbyggnader	40 år	lineär avskrivning
Beståndsdelar i byggnader	10 år	lineär avskrivning
Utgifter med lång verkningstid	5 år	lineär avskrivning
ADB-mikro-program	3 år	lineär avskrivning
Maskiner och inventarier		25 % avskrivning på utgiftsrest

Skillnaden mellan de totalavskrivningar som har gjorts i bokföringen och avskrivningarna enligt plan presenteras som förändring av avskrivningsdifferens i en egen post i resultaträkningen och den ackumulerade differensen i bokslutsdispositioner i balansräkningen.

Avskrivningar enligt plan för dotterbolagens byggnader och beståndsdelar i byggnader görs i huvudsak i koncernbokslutet.

Bestämmande av gängse värde

Placeringarna har värderats i enlighet med bekräftelserna som erhållits utifrån. Som gängse värde för aktier och andelar samt finansmarknadsinstrument, som noteras på en officiell fondbörs eller som annars är föremål för offentlig handel, används den sista under fortlöpande handel noterade köpkursen som är tillgänglig på bokslutsdagen eller om sådan saknas, motsvarande köpkurs. I fall bokslutsdagen inte är en börsdag används den kurs som motsvarar kursen på föregående dag. Annars används anskaffningspriset eller ett lägre sannolikt överlåtelsepris som gängse värde på värdepapper.

Gängse värden för fastigheter och fastighetsaktier har fastställts på det sätt som Försäkringsinspektionen förutsätter genom att beakta både den avkastning som fastigheten ger och marknadspriset.

Bokslutsdispositioner

Kreditförlustreserveringen får inte överstiga en procent av det totala beloppet för övriga fordringar än försäkringspremiefordringar.

Skatter

Räkenskapsperiodens skatter har i resultaträkningen presenterats enligt prestationsprincipen. Latent skatteskuld orsakad av kreditförlustreservering, uppskrivning eller värderingsdifferenser har inte bokförts, men skatteskulden har presenterats i noterna till balansräkningen.

Personalens pensionsskydd och periodisering av pensionsutgifter

Personalens pensionsskydd har ordnats med hjälp av den lagstadgade APL-försäkringen. Pensionsförsäkringspremierna har bokförts enligt prestationsprincipen.

Värdering av placeringar i utländsk valuta

Masskuldebrevslånen i utländsk valuta har i bokföringen värderats i enlighet med den kurs som rådde på anskaffningsdagen eller till en lägre kurs som rådde på bokslutsdagen.

Koncernbokslut

I Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolags koncernbokslut ingår, förutom moderbolaget, alla dotterbolag som direkt ägs av bolaget. De bolag som hör till koncernen har presenterats i noterna.

Koncernbokslutet har uppgjorts som en sammanställning av moder- och dotterbolagens resultaträkningar och balansräkningar där inbördes intäkter och kostnader mellan bolagen, inbördes tillgodohavanden och skulder samt aktieäggande har eliminerats. Det ömsesidiga aktieägandet har eliminerats genom anskaffningsutgiftsmetoden.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Premieinkomst	2006	2005
Skadeförsäkring		
Direktförsäkring		
Inhemsk	1 10 020 837,97	1 07 416 219,15
Återförsäkring	23 537 157,80	22 340 930,60
Sammanlagt	133 557 995,77	129 757 149,75
Försäkringspremieinkomst före återförsäkrarens andel	133 557 995,77	129 757 149,75

Skadeförsäkringens resultat enligt försäkringsklassgrupp

		Försäkringspremieinkomst före åf-andel	Försäkringspremieintäkter före åf-andel	Ersättningskostnader före åf-andel	Driftskostnader före åf-provisioner och vinstandelar	Återförsäkrarens andel	Försäkringstekniskt bidrag före förändr: i garantiavgiftsposten och utjämningsbeloppet
		1	2	3	4	5	6
Direktförsäkring							
Lagstadgat olycksfall	2006	21 600 972,56	21 301 939,56	20 667 584,52	2 275 044,97	54 910,00	-1 695 599,93
	2005	20 114 106,21	19 789 777,21	19 247 222,81	2 251 996,43	44 458,00	-1 753 900,03
	2004	15 805 890,75	14 656 594,75	17 044 414,58	2 035 318,57	22 186,00	-4 445 324,40
Övrig olycksfall och sjukdom (1,2)	2006	13 659 658,55	13 229 175,55	8 288 167,39	2 995 722,65	1 18 830,25	1 826 455,26
	2005	12 606 994,29	12 039 623,29	7 342 601,39	3 041 337,71	1 15 454,62	1 540 229,57
	2004	11 160 179,59	10 462 730,59	7 814 790,52	2 934 786,39	155 666,62	-442 512,94
Motorfordonsansvar (10)	2006	71 084 128,69	71 131 175,69	64 016 283,40	12 104 604,07	811 565,86	-5 801 277,64
	2005	71 098 231,37	68 012 539,37	64 355 758,28	12 464 451,65	623 086,78	-9 430 757,34
	2004	62 535 884,24	60 058 223,24	55 284 281,84	12 719 511,44	-696 605,00	-7 248 965,04
Ansvar (11,12,13)	2006	1 410 012,59	1 419 767,59	857 226,31	202 993,90	50 783,60	308 763,78
	2005	1 199 789,25	1 187 057,25	655 615,30	211 692,92	58 296,33	261 452,70
	2004	1 271 925,07	1 207 434,07	899 058,32	227 148,45	38 285,95	42 941,35
Övrigt	2006	2 266 065,58	2 289 207,58	1 610 542,06	438 576,53	106 544,47	133 544,52
	2005	2 397 098,03	2 326 698,03	1 469 088,46	541 146,16	195 806,28	120 657,13
	2004	2 178 734,12	2 119 969,12	1 757 632,17	506 067,12	-14 593,79	-129 136,38
Direktförsäkring sammanlagt	2006	110 020 837,97	109 371 265,97	95 439 803,68	18 016 942,12	1 142 634,18	-5 228 114,01
	2005	107 416 219,15	103 355 695,15	93 070 286,24	18 510 624,87	1 037 102,01	-9 262 317,97
	2004	92 952 613,77	88 504 951,77	82 800 177,43	18 422 831,97	-495 060,22	-12 222 997,41
Återförsäkring	2006	23 537 157,80	23 543 459,80	15 676 115,14	3 203 660,55	796 488,46	3 867 195,65
	2005	22 340 930,60	22 801 930,60	12 425 653,73	3 882 835,70	2 777 419,77	3 716 021,40
	2004	23 509 773,64	23 505 541,64	16 156 860,01	3 912 358,15	706 636,82	2 729 686,66
Sammanlagt	2006	133 557 995,77	132 914 725,77	111 115 918,82	21 220 602,67	1 939 122,64	-1 360 918,36
	2005	129 757 149,75	126 157 625,75	105 495 939,97	22 393 460,57	3 814 521,78	-5 546 296,57
	2004	116 462 387,41	112 010 493,41	98 957 037,44	22 335 190,12	211 576,60	-9 493 310,75
Förändring i garantiavgiftsposten	2006						100 850,00
	2005						96 970,00
	2004						93 241,00
Förändring i utjämningsbeloppet	2006						-127 000,00
	2005						-2 090 000,00
	2004						-5 527 000,00
Försäkringstekniskt bidrag	2006						-1 334 768,36
	2005						-3 553 266,57
	2004						-4 059 551,75

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Poster som avdragits från försäkringspremieinkomsten

	2006	2005
Kreditförluster på premiefordringar	2 511 187,85	1 891 248,08
Premieskatt	16 587 368,18	16 099 544,69
Brandskyddsavgift	9 629,99	9 805,76
Trafiksäkerhetsavgift	686 662,00	637 613,00
Arbetskyddsavgift	254 117,08	315 851,28
Sjukvårdsavgift till staten	0,00	-2 901,00
	<u>20 048 965,10</u>	<u>18 951 161,81</u>

Specifikation av placeringsverksamhetens nettointäkter

	2006	2005
Intäkter av placeringsverksamheten		
Intäkter av placeringsverksamheten		
Företag inom samma koncern		
Ränteintäkter	355 116,98	346 563,52
Övriga intäkter	<u>4 674 606,21</u>	<u>4 523 539,19</u>
	5 029 723,19	4 870 102,71
Intäkter av övriga placeringar		
Dividendintäkter	3 626 803,21	2 698 518,75
Ränteintäkter	7 232 101,20	6 120 015,07
Övriga intäkter	<u>165 336,08</u>	<u>897,91</u>
Sammanlagt	11 024 240,49	8 819 431,73
	16 053 963,68	13 689 534,44
Återförda nedskrivningar	994 571,52	6 342 501,13
Försäljningsvinster	<u>11 604 695,21</u>	<u>6 481 292,73</u>
Sammanlagt	12 599 266,73	12 823 793,86
Sammanlagt	<u>28 653 230,41</u>	<u>26 513 328,30</u>
Kostnader för placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar	2 774 732,87	2 455 600,98
Kostnader för övriga placeringar	327 588,23	820 337,29
Räntekostnader och övriga kostnader för främmande kapital	84 370,15	101 485,45
Sammanlagt	<u>3 186 691,25</u>	<u>3 377 423,72</u>
Nedskrivningar och avskrivningar		
Nedskrivningar	2 435 762,17	946 588,53
Byggnadsavskrivningar enligt plan	<u>244 287,48</u>	<u>244 287,48</u>
Försäljningsförluster	1 509 205,37	504 090,72
Sammanlagt	4 189 255,02	1 694 966,73
Sammanlagt	<u>7 375 946,27</u>	<u>5 072 390,45</u>
Placeringsverksamhetens nettointäkter före uppskrivningar och korrigerig av dem	<u>21 277 284,14</u>	<u>21 440 937,85</u>
Korrigerig av placeringarnas uppskrivning	-430 676,14	0,00
Placeringsverksamhetens nettoavkastning i resultaträkningen	<u>20 846 608,00</u>	<u>21 440 937,85</u>
I nettointäkten av placeringsverksamheten ingår		
Övriga kursvinster/-förluster av placeringsverksamheten	156 812,41	-403 800,32

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Driftskostnader	2006	2005
Resultaträkningens post driftskostnader		
Utgifter för anskaffning av försäkringar		
Provisioner för direktförsäkring	2 142 534,25	2 374 636,31
Provisioner för mottagen återförsäkring	3 660,55	6 835,70
Övr. anskaffningsavgifter för försäkringar	<u>4 258 265,05</u>	<u>4 063 971,28</u>
Kostnader för handläggning av försäkringar	11 654 738,32	12 447 482,16
Administrationskostnader	<u>3 161 404,50</u>	<u>3 500 535,12</u>
	<u>21 220 602,67</u>	<u>22 393 460,57</u>
Totala driftskostnader enligt funktion		
Utbetalda ersättningar	7 804 686,43	7 591 801,93
Driftskostnader	21 220 602,67	22 393 460,57
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten		
Kostnader för skötsel av placeringar (egen organisation)	763 608,91	760 542,45
Övriga kostnader	<u>350 095,55</u>	<u>359 782,11</u>
Sammanlagt	<u>30 138 993,56</u>	<u>31 105 587,06</u>

FORMLER FÖR BERÄKNING AV NYCKELTALEN

Nyckeltalen räknas som uppgifter om moderbolaget enligt anvisningar från Försäkringsinspektionen.

Premieinkomst =

Premieinkomst före återförsäkrars andel

Omsättning =

+ Premieintäkterna före återförsäkrars andel
+ Nettointäkterna av placeringsverksamheten i resultaträkningen
+ Övriga intäkter

Skadekvot - i procent =

$$\frac{\text{Ersättningskostnader}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$$

Skadekvot (utan beräkningsräntekostnad) i procent =

$$\frac{\text{Ersättningskostnader (utan beräkningsräntekostnad)}}{\text{Premieintäkter (utan beräkningsräntekostnad)}} \times 100$$

Driftskostnadsprocent =

$$\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$$

Totalkostnadsprocent =

+ Skadekvot i procent
+ Driftskostnadsprocent

Totalkostnadsprocent (utan beräkningsräntekostnad) =

+ Skadekvot (utan beräkningsräntekostnad)
+ Driftskostnadsprocent

Rörelsevinst eller -förlust =

+/- Vinst eller förlust före förändring i utjämningsbeloppet, extraordinära poster, bokslutsdispositioner och skatter

Totalresultat =

+ Rörelsevinst/-förlust
+/- Förändring i värderingsdifferenser utanför balansräkningen, fonden för gängse värden och i uppskrivningsfonden

Avkastning på totalkapitalet i procent med gängse värden =

+/- Rörelsevinst eller förlust
+ Räntekostnader och övriga finansiella kostnader
+ Beräkningsräntekostnad
+/- Uppskrivning/annullering som bokförts i uppskrivningsfonden/fonden för gängse värde
 $\frac{\text{+/- Förändring i placeringarnas värderingsdifferenser}}{\text{+ Slutsumman i balansräkningen}} \times 100$
+/- Placeringarnas värderingsdifferenser

Nyckeltalets divisor beräknas som ett medeltal av värdena i räkenskapsperiodens och den föregående räkenskapsperiodens balansräkning.

Inom skadeförsäkring avses med beräkningsräntekostnad inverkan av upplösningen av det diskonterade ersättningsansvaret och premieansvaret på bolagets ersättningskostnad och premieintäkter vid diskontering av pensioner i kapitalform och/eller eventuella andra försäkringstekniska ansvarsposter. Beräkningsräntekostnaden beräknas genom att multiplicera det diskonterade ersättningsansvaret vid årets början med den beräkningsränta som använts vid föregående års slut.

I nyckeltalet upptas i övriga finansiella kostnader andra poster som härrör från det främmande kapitalet än räntekostnaderna, till exempel kursvinster och -förluster av främmande kapital som bokförts till resultaträkningens poster.

Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital (med gängse värden)

Nettointäkterna av placeringsverksamheten med gängse värden i relation till sysselsatt kapital beräknas per placeringsslag och för det sammanräknade beloppet av placeringar med beaktande av kassaflöden under perioden.

Periodens avkastning beräknas med en sk. anpassad Dietz formel (tid- och penningavvägd formel) på så sätt att det sysselsatta kapitalet beräknas genom att man till marknadsvärdet i början av perioden lägger periodens kassaflöden avvägda med hela periodens proportionella andel som kvarstår från transaktionsdagen eller från mitten av transaktionsmånaden till periodens slut.

Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten =

+ Direkta nettointäkter av placeringsverksamheten i bokföringen
+ Värdeförändringar i bokföringen
+ Förändring i värderingsdifferensema

Placeringsallokering med gängse värden

Av räntefonderna ingår fonder för långräntor i masskuldebrevslån och fonder för korträntor i penningmarknadsplaceringar.

Placeringar i placeringsfonder och i andra med dem jämförbara fondföretag som investerar i fastigheter och i fastighetssammanslutningar räknas till fastighetsplaceringar.

I placeringarna inkluderas inte köpeskillingsfordringar och -skulder i anslutning till placeringar.

Placeringsallokeringen inkluderar depositioner som hör till placeringarna i balansräkningen.

Antalet anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden

Nyckeltalet räknas som ett medeltal av antalet anställda i slutet av varje kalendermånad. I antalet beaktas eventuellt deltidsarbete för de anställda. Till personalen räknas de personer som man under räkenskapsperioden betalar lön till.

Verksamhetskapital i den valuta som används i bokslutet =

- + Eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning
- + Ackumulerade bokslutsdispositioner
- +/- Placeringarnas värderingsdifferenser
- +/- Latenta skatteskulder
- + Kapitallån (med Försäkringsinspektionens samtycke)
- Immateriella tillgångar
- +/- Andra i lagen stadgade poster

Utjämningsbelopp i den valuta som används i bokslutet

Reservering som räknats med tanke på skaderika år

Solvenskapital i den valuta som används i bokslutet =

- + Verksamhetskapital
- + Utjämningsbelopp

Solvenskapital i procent av ansvarsskulden =

$$\frac{\text{Solvenskapital}}{\text{Försäkringsteknisk ansvarsskuld} - \text{utjämningsbelopp}} \times 100$$

Den försäkringstekniska ansvarsskulden uträknas efter återförsäkrarens andel.

Solvensprocent =

$$\frac{\text{Solvenskapital}}{\text{Premieintäkter under 12 månader}} \times 100$$

Premieintäkterna uträknas för de tolv föregående månaderna efter återförsäkrarens andel.

NOTER TILL BOKSLUTET

Nyckeltal

I 000 Eur	2006	2005	2004	2003	2002
Premieinkomst	133 558	129 757	116 462	107 018	103 772
Förändringsprocent från tidigare år	2,9	11,4	8,8	3,1	5,5
Omsättning	154 111	148 314	124 975	119 055	92 475
Förändringsprocent från tidigare år	3,9	18,7	5,0	28,7	-10,8
Skadeprocent	84,3	85,9	87,8	78,2	74,3
Skadeprocent utan kostnader för beräkningsränta	81,0	83,2	85,3	75,7	72,1
Driftskostnadsprocent	16,8	18,7	21,3	22,1	22,0
Totalkostnadsprocent	101,1	104,6	109,0	100,3	96,3
Totalkostnadsprocent utan kostnader för beräkningsränta	97,8	101,9	106,5	97,8	94,1
Rörelsevinst (+) eller förlust (-)	19 385	16 112	3 378	12 529	-6 660
Rörelsevinst/-förlust % av omsättningen	12,6	10,9	2,7	10,5	-7,2
Totalresultat	42 570	29 692	9 922	16 377	-5 222
Avkastning på totalkapital i procent av omsättningen (gängse värde)	9,9	8,1	3,6	6,2	-1,1
Placeringsverksamhetens nettoavkastnings-% till gängse värde på bundet kapital	10,4	9,8	6,2		
Verksamhetskapital	132 294	94 080	65 650	63 167	49 656
Utjämningsbelopp	66 855	66 982	69 072	74 599	70 925
Solvenskapital	199 149	161 062	134 722	137 766	120 581
Solvenskapital i procent av ansvarsskulden	66,9	60,7	59,2	71,5	69,2
Solvensprocent	157,6	134,5	128,2	139,0	124,6
Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden	188	224	225	224	211

Skadeförsäkringens resultatanalys

Premieintäkter	126 380	119 747	105 075	99 145	96 768
Ersättningskostnader	-106 520	-102 900	-92 233	-77 521	-71 871
Driftskostnader	-21 221	-22 394	-22 335	-21 895	-21 311
Övriga försäkringstekniska intäkter och kostnader	-101	-97	-93	-90	-86
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbelopp	-1 462	-5 643	-9 587	-361	3 500
Placeringsverksamhetens intäkter och kostnader samt uppskrivningar och korrigeringar av dem och värdeförändringar	20 847	21 441	12 964	12 890	-10 159
Övriga intäkter och kostnader	0	314	0	0	0
Rörelsevinst eller -förlust	19 385	16 112	3 378	12 529	-6 660
Förändring i utjämningsbelopp	127	2 090	5 527	-3 674	-7 378
Vinst eller förlust innan extraordinära poster, bokslutsdispositioner och skatter	19 512	18 202	8 905	8 855	-14 038
Bokslutsdispositioner	11	20	-19	0	0
Inkomstskatter och övriga direkta skatter	-4 957	-3 971	-1 092	-81	-103
Räkenskapsperiodens vinst eller förlust	14 566	14 251	7 794	8 774	-14 141

NOTER TILL BOKSLUTET

Nyckeltal

Nettointäkter av placeringsverksamheten på bundet kapital 1.1-31.12.2006

I 000 Eur	Nettointäkter av placeringensverksamheten till gängse värde ¹⁾	Bundet kapital ²⁾	Avkastnings - % på bundet kapital	Avkastnings - % på bundet kapital
	2006	2006	2006	2005
Lånefordringar	195	6 284	3,1	2,9
Masskuldebrevslån ³⁾	3 501	149 933	2,3	3,6
*varav räntefonder	1 359	29 383	4,6	7,2
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ³⁾	1 837	63 489	2,9	2,1
*varav räntefonder	675	22 623	3,0	2,2
Aktier och andelar	27 148	136 438	19,9	28,9
Fastighetsplaceringar ⁴⁾	11 900	66 161	18,0	5,0
*varav placeringsfonder och fondföretag	1 787	2 564	69,7	-107,5
Övriga placeringar	0	0		
Placeringar sammanlagt	44 580	422 305	10,6	10,0
Intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs per placeringslag	-541			
Placeringsverksamhetens nettoavkastning till gängse värde	44 039	422 305	10,4	9,8

¹⁾ Placeringsverksamhetens nettointäkter till gängse värde = Förändring i marknadsvärdena vid rapporteringsperiodens slut och vid början - kassaflöden under perioden. Med kassaflöden avses skillnaden mellan köp / kostnader och försäljning / intäkter.

²⁾ Bundet kapital = Marknadsvärde i början av rapporteringsperioden + kassaflöden med viktning per dag / viktning per månad.

³⁾ Innehåller de intäkter av räntefonder som statistikförs för ifrågasvarande placeringar

⁴⁾ Innehåller intäkterna av de placeringsfonder och fondföretag som statistikförs som fastighetsplaceringar

Placeringsfördelning (gängse värde)

I 000 Eur	2006	%	2005	%
	Lånefordringar ¹⁾	6 322	1,4	6 313
Masskuldebrevslån ^{1),2)}	165 678	35,9	137 716	34,9
*inklusive räntefonder	44 638	9,7	20 753	5,3
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1),2),3)}	37 432	8,1	62 763	15,9
*inklusive räntefonder	21 097	4,6	21 339	5,4
Aktier och andelar	163 737	35,4	125 781	31,8
Fastighetsplaceringar ⁴⁾	88 776	19,2	62 418	15,8
*innehåller placeringsfonder och fondföretag	5 386	1,2	372	0,1
Övriga placeringar	0	0,0	0	0,0
Placeringar sammanlagt	461 943	100,0	394 991	100,0
Modifierad duration av Msb-portföljen	4,0		3,1	

¹⁾ Inklusive upplupna räntor

²⁾ Av räntefonderna ingår långa räntefonder i masskuldebrevslån och korta räntefonder i övriga finansmarknadsinstrument

³⁾ Inklusive depositioner som ingår i placeringarna i balansräkningen

⁴⁾ Inklusive andelar i sådana placeringsfonder och placeringar i med dem jämförbara fondföretag, som placerar i fastigheter och i fastighetssammanslutningar.

NOTER TILL BOKSLUTET

Nyckeltal

Specifikation av nettointäkterna
av placeringsverksamheten

I 000 Eur

Direkta nettointäkter

	2006	2005
Lånefordran	195	179
Masskuldebrevslån	5 585	3 863
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	1 241	1 256
Aktier och andelar	3 441	2 499
Fastighetsplaceringar	2 736	2 893
Övriga placeringar	0	0
Intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförts per placeringsslag	-541	-578
	<u>12 658</u>	<u>10 112</u>

Förändringar i bokföringsvärde ¹⁾

Aktier och andelar	7 558	10 554
Masskuldebrevslån	118	941
Fastighetsplaceringar	513	-166
Övriga placeringar	0	0
	<u>8 189</u>	<u>11 329</u>

Nettointäkter av placeringsverksamheten
i bokföringen

	20 847	21 441
--	--------	--------

Förändring i värderingsdifferenser ²⁾

Aktier och andelar	19 963	14 378
Masskuldebrevslån	-3 598	-1 123
Fastighetsplaceringar	6 828	325
Övriga placeringar	0	0
	<u>23 193</u>	<u>13 580</u>

Nettointäkter av placeringsverksamheten
till gängse värde

	44 039	35 021
--	--------	--------

Derivatens andel av nettointäkterna
av placeringsverksamheten

	-1 375	-607
--	--------	------

¹⁾ Försäljningsvinster och -förluster samt övriga förändringar i bokföringsvärde

²⁾ Förändringar i värde utanför balansräkningen

RISKER OCH RISKHANTERING

Allmänna principer för och organisering av riskerna inom Lokalförsäkringsbolaget

Att i form av försäkringsverksamhet ta risker hör till den grundläggande affärsverksamheten för Lokalförsäkring och riskhanteringen hör samtidigt till bolagets kärnkunnande. Målsättningen för Lokalförsäkringsbolagets riskhantering är att identifiera de risker som kan drabba bolagets verksamhet samt att begränsa dem till den nivå som styrelsen har godkänt. Den strategi som bolaget följer i sin riskhantering har definierats detaljerat i den plan som styrelsen för Lokalförsäkringsbolaget har godkänt för intern kontroll och riskhantering.

Bolagets styrelse har ansvar för att ordna både den interna kontrollen och riskhanteringen. Genom en regelbunden rapportering under året övervakar styrelsen att riskhanteringen följs.

Lokalförsäkringsbolagets styrelse har definierat principerna för bolagets riskhantering och ser till att de förverkligas. Riskhanteringen i bolaget har arrangerats så att bolagets verkställande direktör, de som svarar för bolagets olika funktioner samt aktuarieverksamheten svarar för dess förverkligande i praktiken. Dessa bildar styrgruppen för bolagets riskhantering. Styrgruppen går igenom de åtgärder som presenteras i bolagets riskhanteringsplan som gäller kartläggningen av riskerna för att identifiera nya risker och hur ändringar i de redan befintliga riskerna beräknas inverka på bolagets verksamhet. Samtidigt bedömer styrgruppen tillräckligheten av de befintliga övervakningsarrangemangen samt behovet av nya övervakningsarrangemang. Vid bedömningen beaktar styrgruppen hur de uppställda målen gällande riskhantering nås, kvaliteten på den interna informationen, iakttagandet av lagar, föreskrifter och anvisningar samt iakttagandet av styrelsens beslut, interna planer och förfaringsätt. Styrelsen, övervakningsrevisorerna och den interna revisorn skall få styrgruppens mötesprotokoll för kännedom.

Försäkringsrisker

Vid hanteringen av en försäkringsrisk sammanhänger de viktigaste uppgifterna till valet och prissättningen av risken, att avtala om återförsäkringsskydd samt uppskattning av ansvarsskulden. Den försäkringsverksamhet, som Lokalförsäkringsbolaget bedriver, koncentrerar sig tydligt på de lagstadgade försäkringsgrenarna, olycksfallsförsäkring och trafikförsäkring men dessutom också på övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar samt på inhemsk återförsäkring av vilka den sistnämnda i praktiken är återförsäkring inom Lokalförsäkringsgruppen.

a) Lagstadgade försäkringar

I lagstadgade försäkringar består ersättningskostnaderna i huvudsak av ersättningar för inkomstbortfall och för sjukvård samt i trafikförsäkringen utöver dessa av ersättningar som betalas för saksador. För ersättningar för inkomstbortfall har ingen absolut övre gräns ställts. Bestående ersättningar för inkomstbortfall betalas som livtidspensioner. Indexhöjningar på pensioner och sjukvårdskostnader för skador, som inträffat för över 10 år sedan, är inte på bolagets ansvar utan de finansieras gemensamt genom ett sk. fördelningssystem mellan alla de bolag som i Finland bedriver lagstadgade grenar. Detta avlägsnar inflationsrisken i anslutning till pensioner från bolagets balansräkning och å andra sidan minskar motsvarande risk i anslutning till ersättningar för sjukvårdskostnader.

I den lagstadgade olycksfallsförsäkringen är arbetsgivarens alla arbetstagare försäkrade. Då är det möjligt att en storskada kan inträffa eftersom flera försäkrade personer kan arbeta på ett litet område. Å andra sidan kan det också vid en trafikskada förutom sakskadorna finnas flera skadade och/eller döda. För att utjämna eventuella ersättningar för storskador inom båda försäkringsgrenarna har vi i Finland en nationell storskadepool där bolagets andel bestäms på basis av marknadsandelen för ifrågavarande gren. Lokalförsäkrings självriskandel per skadefall är inom olycksfallsförsäkringen 0,4 milj. euro och inom trafikförsäkringen 0,85 milj. euro. I lagen har man dessutom definierat en övre gräns på 3,3 milj. euro för ersättningar som för en sakskada betalas från en trafikförsäkring.

b) Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar

I den övriga olycksfalls- och sjukförsäkringen betalas ersättningar i huvudsak för sjukvårdskostnader, för bestående lyte eller men samt för dödsfall genom olycksfall (engångsersättning). Skadorna är för det mesta små men stora skador kan till exempel uppkomma vid katastrofer där ett stort antal försäkrade skadas samtidigt.

På den övriga olycksfalls- och sjukförsäkringens skadekostnader kan man inverka genom försäkringsvillkoren. I försäkringarna har man uppställt övre åldersgränser per ersättningslag. I sjukkostnadsförsäkringen begär man en hälsodeklaration av den försäkrade på basis av vilken den försäkrades rätt till ersättningar begränsas. För sjukvårdskostnadernas del har bolaget en övre gräns på 50 000 euro per försäkringsfall per försäkrad person. Bolaget har också årligen rätt att ändra priset och villkoren för försäkringen inom ramen för vad lagen om försäkringsavtal tillåter när de fortlöpande årsförsäkringarna förnyas. I sjukkostnadsförsäkringarna ingår en inflationsrisk för de sjuk-

domar där ersättningar betalas under en längre tid. Betydelsen av en risk kan i framtiden växa ifall de sjukvårdstjänster som finansieras med skattemedel minskar och de försäkrade allt mera börjar finansiera sin sjukvård med sjukkostnadsförsäkringar.

Risker för placeringsverksamhet

Försäkringsbolagets placeringar är tillgångar som finns som täckning för ansvarsskulden och eget kapital varför placeringsverksamheten har en central roll när bolagets lönsamhet och solvens granskas. Lokalförsäkringsbolagets placeringsplan godkänns årligen av styrelsen och bolagets aktuarie ser till att den motsvarar de krav som karaktären hos bolagets ansvarsskuld ställer. Vid skötseln av bolagets portföljinvesteringar används utomstående kapitalförvaltare som verkar inom ramen för de befogenheter som noggrant definierats. Genom kapitalförvaltarnas regelbundna rapportering övervakar bolaget att man i placeringsverksamheten följer de gränser som definieras i placeringsplanen som bolagets styrelse har fastställt.

a) Marknadsrisker

Med marknadsriskerna avses risker som på ett systematiskt sätt inverkar på placeringarnas värde, såsom prisrisker för aktier och fastigheter, ränterisker som riktar sig på ränteinstrument samt värdeförändringsrisker gällande tillgångar i valutabelopp dvs. valutarisker. Av känslighetsanalysen nedan framgår det hur eventuella ändringar i aktiernas och fastigheternas värde och i räntorna på marknaden skulle inverka på Lokalförsäkringsbolagets soliditet.

b) Kredit- och likviditetsrisk

Kreditrisken är risken om att motparten, till exempel ett företag som bolaget har investerat i, inte klarar av sina förpliktelser. En betydande del av bolagets ränteplaceringar finns i masskuldebrevslån i euro som har den högsta kreditklassificeringen och som är emitterade av EU:s medlemsstater.

Med likviditetsrisken avses risken om förlust till följd av att bolaget blir tvungen att snabbt realisera sina tillgångar. Likviditetskraven har beaktats i bolagets placeringsplan. Bolagets placeringar i aktier och masskuldebrevslån är nästan alla noterade och omsättningsbara. Genom en sakenlig kassaförvaltning tar

man i praktiken hand om en tillräcklig likviditet. Bolagets placeringar på penningmarknaden fungerar som buffert.

Risker som gäller försäkringsteknisk ansvarsskuld

De mest betydande riskerna gällande bolagets ansvarsskuld är riskerna i anslutning till en rätt dimensionering av ersättningsansvar och dess tillräcklighet. De lagstadgade grenarnas, den lagstadgade olycksfallsförsäkringens och trafikförsäkringens andel av Lokalförsäkringsbolagets ersättningsansvar är över 90 % så för bolaget är det av speciellt stor betydelse hur långvariga betalningar enligt pensionsform gällande dessa försäkringsgrenar har värderats i balansräkningen. Beträffande in casu -reserveringar som redovisas i balansräkningen har bolaget skapat klara direktiv och om dessa rapporteras månatligen. Vid värderingen av ersättningsansvar enligt pensionsform stöder man sig på vissa dödlighetsantaganden och ränteantaganden. Som dödlighetsmodell i de lagstadgade grenarna använder man en modell som branschens centrala sammanslutningar har utvecklat i samarbete, där har man beaktat den nuvarande sjunkande trenden för dödlighet. Dödligheten som minskar ökar beloppet av ansvarsskulden. För dödlighetens del skulle en åldersförskjutning på ett år höja ersättningsansvaret för bolagets lagstadgade grenar med cirka 2,3 % (2,2 %).

Diskonteringen av ersättningsansvar enligt pensionsform implicerar en ränterisk som ansvarsskulden orsakar i placeringarna i balansräkningen. Bolaget bör på de diskonterade kapitalen få minst lika stor avkastning som bolaget tillämpar på diskonteringen. Lokalförsäkringsbolaget tillämpar på diskonteringen av ersättningsansvar enligt pensionsform en räntesats på 3,5 % -enheter. År 2006 fick bolaget en avkastning på 10,4 % för sina placeringar.

Operativa risker

Med operativa risker avses risker i anslutning till mänskliga misstag, till datasäkerhet, till brister/störningar i datasystem samt till otillräckliga verksamhetskedjor (processer) och till deras uppföljning - bland annat till övervakning och säkring. För bolaget bildar problemfaktorerna i anslutning till datasystemen den mest betydande operativa risken. På dessa har man förberett sig genom noggranna virusbekämpningar, genom projektplaneringar, med täckande avtal som gjorts med systemleverantörer och med allokering av ansvar samt med reservsystem.

Milj. €	Bestånd 31.12.2006	Bestånd 31.12.2005	Förändring i värde / i ränta	Inverkan på risktäckningskapacitet	Inverkan på risktäckningskapacitet
Aktier och aktiefonder	164	126	- 10 %	- 13 %-enh.	- 11 %-enh.
Masskuldebrevslån och räntefonder	166	138	+ 1 %-enh.	- 6 %-enh.	- 3 %-enh.
Fastigheter och fastighetsfonder	89	62	- 10 %	- 7 %-enh.	- 5 %-enh.

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

	2006		
Eget kapital			
Bundet			
Grundfond I.I och 31.12.		500 000,00	
Garantikapital I.I och 31.12.		7 359 062,72	
Uppskrivningsfond I.I	6 873,84		
Minskning	<u>-6 873,84</u>	<u>0,00</u>	7 859 062,72
Fritt			
Reservfond I.I	7 697 954,86		
Överföring av vinst från föreg. räkenskapsperioder	<u>2 675 132,44</u>	10 373 087,30	
Dispositionsfond I.I	23 408 398,24		
Överföring av vinst från föreg. räkensk. perioder	<u>10 700 529,75</u>	34 108 927,99	
Vinst från föregående räkenskapsperioder I.I	14 250 762,19		
Överförs till reservfonden	-2 675 132,44		
Överförs till dispositionsfonden	-10 700 529,75		
Ränta på garantikapital	<u>-875 100,00</u>	0,00	
Räkenskapsperiodens vinst		<u>14 565 641,58</u>	<u>59 047 656,87</u>
			<u>66 906 719,59</u>
Utdelningsbara medel			
Räkenskapsperiodens vinst	14 565 641,58		
+ Dispositionsfond	34 108 927,99		
+ Reservfond	<u>10 373 087,30</u>		
Utdelningsbara medel sammanlagt	<u>59 047 656,87</u>		

Styrelsens förslag till disposition av vinsten

Moderbolagets utdelningsbara medel 31.12.2006 är 59 047 656,87 euro och koncernens 54 728 494,26 euro.

Styrelsen föreslår för den ordinarie bolagsstämman att av vinsten för räkenskapsåret 2006 betalas en årlig ränta på 0,50 euro per garantiandel på garantkapitalet dvs. sammanlagt 875 100 euro. Av återstoden föreslås överföras 20 procent dvs. 2 738 108,32 euro till reservfonden. Resten dvs. 10 952 433,26 euro föreslås överföras till dispositionsfonden.

Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter

Esbo den 29 mars 2007

Ralf Wickström

Juha Antikainen

Jukka Hertti

Harri Kainulainen

Rauno Yrjönen

Hannu Nikkonen
Verkställande direktör

REVISIONSBERÄTTELSE

Till delägarna i Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag

Vi har granskat Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolags bokföring, bokslut, koncernbokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1 - 31.12.2006. Styrelsen och verkställande direktören har gjort upp verksamhetsberättelsen och bokslutet som omfattar koncernens och moderbolagets resultaträkning, balansräkning, finansieringsanalys och noter. På basis av den revision som vi har utfört ger vi vårt utlåtande om bokslutet, verksamhetsberättelsen och förvaltningen.

Övervakningsrevisionen har utförts av Jaakko Nyman, CGR, och däröver har getts en separat övervakningsrevisionsberättelse.

Revisionen har utförts enligt god revisionssed. Bokföringen, principerna för uppgörande av, innehållet i och framställningssättet av verksamhetsberättelsen och bokslutet har härvid granskats i tillräcklig omfattning för att man skall kunna konstatera att bokslutet och verksamhetsberättelsen inte innehåller väsentliga fel eller brister. Vid granskningen av förvaltningen har vi granskat att medlemmarna i styrelsen samt verkställande direktören i sin verksamhet följt stadgandena i lagen om försäkringsbolag och aktiebolagslagen.

Bokslutet och verksamhetsberättelsen är uppgjorda enligt bokföringslagen och övriga stadganden och bestämmelser om hur bokslut skall uppgöras. Bokslutet och verksamhetsberättelsen ger, på det sätt som avses i bokföringslagen, korrekta och tillräckliga uppgifter om resultatet av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning. Verksamhetsberättelsen överensstämmer med bokslutet.

Bokslutet inklusive koncernbokslutet kan fastställas och medlemmarna i moderbolagets styrelse samt verkställande direktören kan beviljas ansvarsfrihet för den räkenskapsperiod som vi har granskat. Styrelsens förslag till disposition av vinsten överensstämmer med lagen om försäkringsbolag och aktiebolagslagen.

Esbo den 11 april 2007

Jaakko Nyman
CGR

Risto Ranta-Korpi
GRM

Juhani Viitala
GRM



Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag

PB 50, Fågelbergavägen 2

02601 Esbo

Telefon 020 522 2111

Fax 020 522 2335

Hemort Helsingfors

FO-nummer 0117101-7

www.lokalforsakring.fi