



Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag

VERKSAMHETSBERÄTTELSE
OCH BOKSLUT 2007

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**

Officiellt bokslut

Bolagets officiella bokslut och koncernens
bokslut finns till påseende på
Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolags huvudkontor,
Fågelbergavägen 2, 02600 Esbo.

VERKSAMHETSBERÄTTELSE FÖR ÅR 2007

Året var 90 verksamhetsåret för Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag.

Under verksamhetsåret bestod Lokalförsäkringsgruppen av Lokalförsäkringsgruppens Centralförbund, Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Palonvara och deras 87 (i fjol 88) delägarföreningar.

Enligt förhandsuppgifter var premieinkomsten för gruppens direktförsäkring 267,9 (268,2) milj. euro när de andelar som gäller fördelningssystemet för lagstadgade försäkringsgrenar inte längre inkluderades i premieinkomsten år 2007. Den jämförbara premieinkomsten steg med 3,7 (4,0) procent jämfört med året innan. Enligt förhandsuppgifter från Finansbranschens Centralförbund minskade premieinkomsten för skadeförsäkringsbolagens direktförsäkring med 0,5 procent. Enligt förhandsuppgifter var gruppens marknadsandel av direktförsäkringen inom skadeförsäkringen 8,5 (8,5) procent.

I slutet av år 2007 fattades beslut om att ändra fördelningen av uppgifterna mellan Lokalförsäkringsgruppens Centralförbund och Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag. Syftet med ändringen är att Centralförbundet ska producera tjänster på gruppnivå också till de delar som dessa tidigare har producerats av bolaget.

DELÄGARFÖRENINGARNA

Vid utgången av året var antalet lokalförsäkringsföreningar, som Lokalförsäkringsbolaget återförsäkrar, 83 (84). Deras gemensamma premieinkomst av direktförsäkringsrörelsen ökade med 2,8 (5,3) procent och var sammanlagt 158,0 (153,0) milj. euro.

Delägarföreningarnas ersättningskostnader exklusive skadehandläggningkostnader var 86,8 (89,3) milj. euro dvs. 56 (60) procent av premieintäkterna före återförsäkrarnas andel. Delägarföreningarna ersatte 16 (20) stycken stora skador på över 170 000 euro och den största enskilda skadan uppgick till 1,1 (2,5) milj. euro.

SAMARBETSPARTNERS

Bolaget anslöt sig i januari 2007 till försäljningssamarbetsavtalet som ingåtts mellan Sparbanksförbundet och Lokalförsäkringsgruppens Centralförbund och inledde samarbetet med Nooa Sparbank. År 2007 öppnades två samkontor med Nooa Sparbank och i början av år 2008 ytterligare två kontor. I början av år 2007 tecknade bolaget aktiekapital i Livförsäkringsaktiebolaget

Duo på 2 990 000 euro utöver den teckning på 3 milj. euro som gjordes år 2006. Lokalförsäkringsgruppens samarbete med Pensions-Fennia fortsatte oförändrat år 2007.

LOKALFÖRSÄKRING ÖMSESIDIGT BOLAG

Premieinkomst av direktförsäkring

För de lagstadgade skadeförsäkringsgrenarnas del (lagstadgad olycksfallsförsäkring, trafikförsäkring, patientförsäkring och miljöskadeförsäkring) trädde en lagstiftningsändring i kraft 1.1.2007 som påverkade bokföringspraxisen för premieinkomsten och utbetalda ersättningar för ifrågavarande försäkringsgrenar. Från början av år 2007 inkluderas sk. fördelningsavgifter inte längre i premieinkomsten och sk. ersättningar enligt fördelningssystemet inkluderas inte i de utbetalda ersättningarna. Med poster enligt fördelningssystemet avses de poster av indextyp som olika bolag betalar och för vilka alla bolag som bedriver ifrågavarande lagstadgad försäkring svarar gemensamt.

På grund av den ovan nämnda bokföringsändringen minskade premieinkomsten för den av bolaget bedrivna direktförsäkringsrörelsen från året innan. Premieinkomsten av direktförsäkringsrörelsen var 105,3 (110,0) milj. euro, vilket innebär en minskning med 4,3 (-2,4) procent jämfört med motsvarande siffra för år 2006. Den jämförbara ökningen av premieinkomsten av direktförsäkringen jämfört med föregående år var 5,0 procent. Förändringen i fördelningsavgifternas behandlingssätt minskade premieansvaret med 2,7 milj. euro.

Premieinkomsten fördelade sig på försäkringsklassgrupperna enligt följande:

	År 2007 milj.euro	År 2006 milj.euro	Förändring %
Motorfordonsansvar	65,7	71,1	- 7,5
Lagstadgat olycksfall	20,4	21,6	- 5,8
Övrigt olycksfall och sjukdom	15,2	13,6	- 11,4
Övriga	4,0	3,7	+ 8,3
	105,3	110,0	- 4,3

Kreditförlusterna på premiefordringarna var 3,0 (2,5) milj. euro. Kreditförlusterna riktade sig i huvudsak till de lagstadgade försäkringarna.

Premieinkomst av återförsäkring

Premieintäkterna för den inhemska återförsäkringsrörelsen, som mottogs av delägarföreningarna, var 21,9 (23,1) milj. euro, vilket är 5,2 (-3,0) procent mindre än år 2006. Till följd av det goda resultatet var rabatterna på återförsäkringspremierna 3,0 (2,7) milj. euro. Premieintäkterna för den övriga återförsäkringsrörelsen var 0,4 (0,4) milj. euro.

Utbetalda ersättningar inom direktförsäkring

De utbetalda ersättningarna inom direktförsäkringsrörelsen var 60,5 (64,7) milj. euro, vilket är 6,6 (-9,9) procent mindre än året innan. Utan bokföringsändringen var den jämförbara tillväxtprocenten 9,5 procent.

De utbetalda ersättningarna fördelade sig på försäkringsklassgrupperna enligt följande:

	År 2007 milj.euro	År 2006 milj.euro	Förändring %
Motorfordonsansvar	36,7	42,0	- 12,5
Lagstadgat olycksfall	11,4	12,5	- 8,5
Övrigt olycksfall och sjukdom	9,8	8,0	+ 21,9
Övriga	2,6	2,2	+ 13,9
	60,5	64,7	- 6,6

Direktförsäkringens skadeprocent var 84 (88) procent.

Utbetalda ersättningar inom återförsäkring

Utbetalda ersättningar inom den återförsäkringsrörelse som mottogs av delägarföreningarna uppgick till sammanlagt 12,4 (15,3) milj. euro. Skadeprocenten, där också retrocessionsgivarnas andelar har beaktats, var 55 (61) procent.

Bolagets retrocession

Bolaget betalade 6,6 (6,5) milj. euro i retrocessionspremier, dvs. 0,5 (1,9) procent mera än året innan. Retrocessionärerna betalade 2,5 (6,0) milj. euro i andelar av bolagets utbetalda ersättningar. Den av delägarföreningarna bildade retrocessionsringens andel av retrocessionspremierna var 4,4 (4,6) milj. euro och 2,1 (4,8) milj. euro av de utbetalda ersättningarna.

Beståndsöverlåtelse

Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag och Skadeförsäkringsaktiebolaget Pohjola undertecknade 30.3.2007 ett avtal om överlåtande av Skade-Pohjolas låneskyddsförsäkringar, som sparbankerna sålt, till Lokalförsäkring. Beståndsöverlåtelsen genomfördes 1.10.2007 i enlighet med Försäkringsinspektionens tillstånd.

Skadeprocent

Ersättningskostnaderna på bolagets eget ansvar var 98,6 (106,5) milj. euro och skadeprocenten var 80 (84). Skadeprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 76 (81).

Driftskostnader

Totalbeloppet av bolagets driftskostnader var 21,2 (21,2) milj. euro. Driftskostnaderna minskade med 0,2 (5,2) procent jämfört med året innan. Driftskostnadsprocenten var 17,2 (16,8). Utan bokföringsändringen av fördelningsposterna var den jämförbara driftskostnadsprocenten 16,2 (16,8).

Totalkostnadsprocent

Bolagets totalkostnadsprocent var 97 (101) procent. Totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 93 (98) procent.

Placeringsverksamhet

Intäkterna av placeringsverksamheten var 37,7 (28,7) milj. euro, vilket är 31,7 (8,1) procent mera än året innan. De återförda nedskrivningarnas andel av intäkterna var 1,7 (1,0) milj. euro och försäljningsvinsternas andel av intäkterna var 18,7 (11,6) milj. euro. Kostnaderna för placeringsverksamheten var 13,1 (7,4) milj. euro, vilket är 77,9 (45,4) procent mera än året innan. Nedskrivningarnas andel av kostnaderna var 7,6 (2,4) milj. euro och försäljningsförlusternas 1,9 (1,5) milj. euro. Nettointäkterna av placeringsverksamheten med gängse värden för sysselsatt kapital var 4,0 (10,4) procent och placeringsstillgångarna med gängse värden var 504,6 (461,9) milj. euro.

Rörelsevinst

Bolagets omsättning var 154,8 (154,1) milj. euro.

Bolagets rörelsevinst var 27,6 (19,4) milj. euro, vilket är 17,8 (12,6) procent av omsättningen.

Koncernstruktur

Till koncernen hör förutom moderbolaget 13 bostads- och fastighetsbolag. Länsi-Helsingin Liikekeskus Oy:s bokslut har inte som ett delägarföretag införlivats med koncernbokslutet.

Bolagets resultat och solvens

Resultaträkningen uppvisar en vinst på 17,5 (14,6) milj. euro. Utjämningsbeloppet uppgick vid utgången av år 2007 till 71,2 (66,9) milj. euro, vilket är 42 (39) procent av utjämningsbeloppets fulla belopp. Solvenskapitalet var 214,2 (199,1) milj. euro i slutet av året. Bolagets risktäckningskapacitet var 174 % (158 %).

Personalen

Personalantalet var under räkenskapsåret i medeltal 192 (188) personer. I bolagets tjänst fanns i slutet av året 214 (211) personer av vilka 137 (133) var kvinnor och 77 (78) var män. Antalet ordinarie anställda var 198 (190) och visstidsanställda 16 (21). Personalens medelålder var 43 år 6 månader, då den året innan var 42 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 hänför sig 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 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.

I detta skede känner man inte till alla inverkaner som den sk. subprime krisen, som fick sin början i USA år 2007 och som drabbade finansmarknaden, ska ha på världsekonomin. Inverkanerna i början av år 2008 har åstadkommit betydande växlingar i värde speciellt på aktiemarknaden och vid detta skede är det mycket svårt att förutspå hur år 2008 kommer att bli för investerare. De nämnda kriserna anses ha indirekt verkan på bolagets placeringar.

Händelser efter räkenskapsperioden

Bolaget anslöt sig i januari 2008 till ett samarbetsavtal som ingåtts mellan Tradeka Oy och Lokalförsäkringsgruppens Centralförbund. Som kund hos Lokalförsäkring får en innehavare av YkkösBonus-kortet från och med februari 2008 bonus på alla skadeförsäkringar för privathushåll som Lokalförsäkring erbjuder.

Framtidsutsikter

Gruppen och bolaget har både tillsammans med samarbetspartners och självständigt satsat på att stärka marknadspositionen. Marknadspositionen tros bli ännu starkare. Affärsverksamheten förutspås fortsättningsvis vara lönsam men osäkerheten på placeringsmarknaden, ytterligare satsningar och ökad pris-konkurrens kan minska det ekonomiska resultatet.

Styrelsens förslag till disposition av vinst

Moderbolagets utdelningsbara medel är 31.12.2007 sammanlagt 75 678 618,57 euro och koncernens 70 339 337,91 euro.

Styrelsen föreslår för ordinarie bolagsstämma att av vinsten för räkenskapsåret 2007 betalas en årlig ränta på garantikapitalet på 0,50 euro per garantiandel, det vill säga sammanlagt 875 100 euro. Av återstoden överförs 20 procent dvs. 3 326 192,34 euro till reservfonden. Resten dvs. 13 304 769,36 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	16 437 387,96		
Dispositionsfond	<u>58 366 130,61</u>	<u>74 803 518,57</u>	<u>82 662 581,29</u>

Styrelsen

Under 2007 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 Nastola
 försäkringsråd Harri Kainulainen från Helsingfors till 1.6.2007
 verkställande direktör Erkki Moisander från Varkaus från 1.6.2007
 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 styrelsemedlem.

RESULTATRÄKNING

	I.I. - 31.12.2007			I.I. - 31.12.2006		
Försäkringsteknisk kalkyl						
Premieintäkter						
Premieinkomst	127 581 168,89			133 557 995,77		
Återförsäkrares andel	<u>-6 570 542,03</u>	121 010 626,86		<u>-6 534 898,70</u>	127 023 097,07	
Förändr. i premieansvaret		<u>2 183 067,00</u>	123 193 693,86		<u>-643 270,00</u>	126 379 827,07
Ersättningskostnader						
Utbetalda ersättningar	-73 719 824,85			-81 102 777,82		
Återförsäkrares andel	<u>2 524 707,22</u>	-71 195 117,63		<u>5 999 797,06</u>	-75 102 980,76	
Förändr. i ersättningsansvaret						
Totaländr. i ersättningsansvaret	-27 495 019,00			-30 013 141,00		
Andelen av mottaget bestånd	<u>8 574,49</u>			<u>0,00</u>		
	-27 486 444,51			-30 013 141,00		
Återförsäkrares andel	<u>80 460,00</u>	<u>-27 405 984,51</u>	-98 601 102,14	<u>-1 404 021,00</u>	<u>-31 417 162,00</u>	-106 520 142,76
Förändr. i garantiavgiftsposten			-104 883,00			-100 850,00
Driftskostnader			-21 169 045,38			-21 220 602,67
Övriga förs. tekniska kostnader			<u>-322 404,95</u>			<u>0,00</u>
Försäkringstekniskt bidrag före förändr. i utjämningsbeloppet			2 996 258,39			-1 461 768,36
Förändr. i utjämningsbeloppet						
Totaländr. i utjämningsbeloppet		-4 343 000,00			127 000,00	
Andelen av mottaget bestånd		<u>165 412,07</u>	<u>-4 177 587,93</u>		<u>0,00</u>	<u>127 000,00</u>
Försäkringstekniskt bidrag			-1 181 329,54			-1 334 768,36
Annan än försäkringsteknisk kalkyl						
Intäkter av placeringsverksamheten		37 748 310,53			28 653 230,41	
Kostnader för placeringsverksamheten		-13 124 788,93			-7 375 946,27	
Rättelse av placeringarnas uppskrivning		<u>0,00</u>	24 623 521,60		<u>-430 676,14</u>	20 846 608,00
Övriga intäkter		399 192,47			350 095,55	
Övriga kostnader		<u>-399 192,47</u>	<u>0,00</u>		<u>-350 095,55</u>	<u>0,00</u>
Vinst av den egentliga verksamheten före bokslutsdispositioner och skatter			23 442 192,06			19 511 839,64
Bokslutsdispositioner						
Förändring av frivilliga reserveringar			-15 592,00			10 607,00
Inkomstskatter						
Räkenskapsperiodens skatt och skatter från tidigare räkenskapsperioder			<u>-5 920 538,36</u>			<u>-4 956 805,06</u>
Räkenskapsperiodens vinst			<u>17 506 061,70</u>			<u>14 565 641,58</u>

BALANSRÄKNING

Aktiva	31.12.2007		31.12.2006	
Immateriella tillgångar				
Immateriella rättigheter	629 276,13		91 060,12	
Övriga utgifter med lång verkningstid	<u>911 086,92</u>	1 540 363,05	<u>692 598,81</u>	783 658,93
Placeringar				
Fastighetsplaceringar				
Fastigheter och fastighetsaktier	67 153 394,83		62 558 676,36	
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	<u>9 235 249,48</u>	76 388 644,31	<u>9 235 249,48</u>	71 793 925,84
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	239 070 001,19		189 862 969,33	
Finansmarknadsinstrument	131 736 533,68		136 171 349,62	
Inteckningslånefordringar	2 396 583,96		3 407 504,90	
Övriga lånefordringar	<u>1 096 110,32</u>	374 299 229,15	<u>1 419 878,84</u>	330 861 702,69
Depåfordringar inom återförsäkring		<u>10 618,80</u>		<u>10 830,57</u>
		450 698 492,26		402 666 459,10
Fordringar				
I direktförsäkringsverksamheten				
Hos försäkringstagare	23 572 315,94		24 503 391,42	
I återförsäkringsverksamheten	1 019 152,41		1 464 878,74	
Övriga fordringar	<u>2 688 568,29</u>	27 280 036,64	<u>3 297 603,33</u>	29 265 873,49
Övrig egendom				
Materiella tillgångar				
Maskiner och inventarier	1 581 564,85		1 471 063,62	
Övriga materiella tillgångar	<u>1 529 830,99</u>	3 111 395,84	<u>1 399 652,22</u>	2 870 715,84
Kassa och banktillgodohavanden		<u>9 595 369,48</u>		<u>9 851 459,04</u>
		12 706 765,32		12 722 174,88
Aktiva resultatregleringar				
Räntor och hyror	2 748 975,80		2 542 118,70	
Övriga resultatregleringar	<u>6 675 360,38</u>	<u>9 424 336,18</u>	<u>3 720 326,12</u>	<u>6 262 444,82</u>
		<u>501 649 993,45</u>		<u>451 700 611,22</u>
Passiva	31.12.2007		31.12.2006	
Eget kapital				
Grundfond	500 000,00		500 000,00	
Garantikapital	7 359 062,72		7 359 062,72	
Övriga fonder				
Reservfond	13 111 195,62		10 373 087,30	
Dispositionsfond	<u>45 061 361,25</u>	58 172 556,87	<u>34 108 927,99</u>	44 482 015,29
Räkenskapsperiodens vinst		<u>17 506 061,70</u>		<u>14 565 641,58</u>
		83 537 681,29		66 906 719,59
Ackumulerade bokslutsdispositioner				
Frivilliga reserveringar		248 083,00		232 491,00
Försäkringsteknisk ansvarsskuld				
Premieansvar	33 152 626,00		35 335 693,00	
Ersättningsansvar	289 708 352,00		262 213 333,00	
Återförsäkrares andel	<u>-2 696 603,00</u>	287 011 749,00	<u>-2 616 143,00</u>	259 597 190,00
Utjämningsbelopp		71 198 000,00		66 855 000,00
Garantiavgiftspost	<u>2 726 966,00</u>	394 089 341,00	<u>2 622 083,00</u>	364 409 966,00
Skulder				
Från direktförsäkringsverksamheten	733 784,30		809 334,38	
Från återförsäkringsverksamheten	10 042 359,56		6 234 642,14	
Övriga skulder	<u>8 253 369,88</u>	19 029 513,74	<u>7 609 222,69</u>	14 653 199,21
Passiva resultatregleringar		<u>4 745 374,42</u>		<u>5 498 235,42</u>
		<u>501 649 993,45</u>		<u>451 700 611,22</u>

PRINCIPER FÖR UPPGÖRANDE AV BOKSLUTET

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

Ändringarna i principerna för uppgörande och uppgifternas jämförbarhet

Ändringarna enligt fördelningssystemet

Försäkringsinspektionen har gjort ändringar i sin samling Föreskrifter och anvisningar. Från och med 1.1.2007 avdras fördelningsavgifterna från premieinkomsten av de lagstadgade försäkringsgrenarna (lagstadgade olycksfallsförsäkring, trafikförsäkring, patientförsäkring och miljöskadeförsäkring) och ersättningarna enligt fördelningssystemet inom de lagstadgade försäkringsgrenarna inkluderas inte i utbetalda ersättningar. Förändringen i fördelningsavgifternas behandlingssätt upplöser premieansvaret. Ändringen har tagits upp på ett resultatpåverkande sätt. De slutliga utjämningsposterna för tidigare åren har tagits upp i ersättningskostnader enligt de tidigare bestämmelserna.

Jämförelseårets resultat- och balansräkning och de nyckeltal som presenteras för tidigare åren har inte ändrats som jämförbara med år 2007.

Värdering och periodisering av immateriella tillgångar

Immateriella rättigheter

Licensavgifterna för adb-program har aktiverats som immateriella rättigheter. Dessa tas i balansräkningen upp som anskaffningsutgift minskad med planenliga avskrivningar.

Övriga utgifter med lång verkningstid

Ombyggnadskostnaderna för lägenheter har aktiverats som övriga utgifter med lång verkningstid. Kostnaderna för projekt som varar minst ett år och vars totala kostnader är minst 90 000 euro har aktiverats som ADB-planeringskostnader. Dessa tas i balansräkningen upp som anskaffningsutgift minskad med planenliga avskrivningar.

Värdering och periodisering av placeringar

Fastighetsplaceringar

Fastigheterna har i balansräkningen bokförts 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.

Uppskrivningarna av fastighetsplaceringar i placeringsbruk som gjorts i samband med tidigare bokslut har tagits upp på ett resultatpåverkande sätt.

Aktier och andelar

Aktier och andelar har i balansräkningen tagits upp till anskaffningsutgiften eller till ett lägre gängse värde. Aktier som hör till placeringstillgångarna har värderats enligt principen om genomsnittspris. Nedskrivningarna av placeringar som gjorts tidigare återförs på ett resultatpåverkande sätt till aktiernas och andelarnas värde till den del som gängse värdet överskrider bokföringsvärdet.

Finansmarknadsinstrument

Masskuldebrevslån och bankcertifikat är finansmarknadsinstrument. Finansmarknadsinstrumenten har i balansräkningen tagits upp till anskaffningsutgiften. Skillnaden mellan finansmarknadsinstrumentets nominella värde och anskaffningspriset har under finansmarknadsinstrumentets löptid periodiserats som ränteintäkter eller som avdrag för dessa. Motposten har bokförts som en ökning eller minskning av anskaffningsutgiften. Ränteperiodiseringen av bankcertifikat har räknats på basis av den effektiva avkastningen.

Värdering av fordringar

Premiefordringar

Premiefordringarna tas i balansräkningen högst upp till det sannolika värdet. Premiefordringarnas nominella värde har minskats med annullationer som baserar sig på tidigare erfarenhet och då får man deras sannolika värde. En fordran som sannolikt inte kommer att betalas bokförs som kreditförlust.

Lånefordringar och depåfordringar inom återförsäkring

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

Poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omvandlats till Finsk valuta enligt Europeiska centralbankens kurs på bokslutsdagen.

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 bestämmandet av avskrivningar.

Avskrivningstiderna och -metoderna är följande:

Immateriella tillgångar		
Immateriella rättigheter		
Licenser	5 år	lineär avskrivning
Övriga utgifter med lång verkningstid		
Grundrenoveringar av lokaler	5 år	lineär avskrivning
Planeringskostnader av ADB-system	5 år	lineär avskrivning
Fastigheter		
Byggnader	50 år	lineär avskrivning
Fritidsbostadsbyggnader	40 år	lineär avskrivning
Beståndsdelar i byggnader	10 år	lineär avskrivning
Maskiner och inventarier		
Kontorsmaskiner och -inventarier	25 %	avskrivning på utgiftsrest

Skillnaden mellan de totalavskrivningar som har gjorts i bokföringen och avskrivningarna enligt plan tas upp som en 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.

Försäkringsteknisk ansvarsskuld

Premieansvar

Premieansvaret omfattar den andel av premieinkomsten som hänförs till tiden efter bokslutsdagen. Beloppet av premieansvar räknas enligt statistiska metoder.

Ersättningsansvar

Ersättningsansvaret omfattar de rater som ännu är obetalda för redan inträffade försäkringsfallen och för deras reglering. Stora ersättningar reserveras individuellt. Reserveringar för små ersättningar och skador som ännu inte har anmälts till bolaget görs enligt statistiska metoder. Förräntningen tillämpas endast vid beräkningen av ersättningsansvar för ersättningarna i pensionsform. Som beräkningsränta har använts 3,5 procent. Utjämningsbeloppet ingår i ersättningsansvaret. Utjämningsbeloppets uppgift är att utjämna ersättningskostnadernas årliga växling och att upprätthålla försäkringsbolagets risktäckningskapacitet. Försäkringsinspektionen fastställer beräkningsgrunderna för utjämningsbelopp per bolag.

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 och värderingsdifferenser har inte bokförts, men skatteskulden har presenterats i noterna till balansräkningen.

Övriga skulder

Andra skulder än försäkringsteknisk ansvarsskuld tas i balansräkningen upp till nominellt värde.

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.

Personalens pensionskydd och periodisering av pensionsutgifter

Personalens pensionskydd har ordnats med hjälp av den lagstadgade ArPL-försäkringen. Pensionsförsäkringspremierna har enligt prestationsprincipen bokförts som kostnad.

Koncernbokslut

I Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolags koncernbokslut ingår, förutom moderbolag, 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.

Skatteskulden har räknats från den koncernaktiva som hänförs och den har avskrivits i takt med avskrivningen av byggnad.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Premieinkomst	2007	2006
Skadeförsäkring		
Direktförsäkring		
Inhemsk	105 273 190,89	110 020 837,97
Återförsäkring	22 307 978,00	23 537 157,80
Sammanlagt	127 581 168,89	133 557 995,77
Premieinkomst före återförsäkrarens andel	127 581 168,89	133 557 995,77

Skadeförsäkringens resultat enligt försäkringsklassgrupp

	Premieinkomst före åf-andel	Premieintäkter före åf-andel	Ersättningskostnader före åf-andel	Driftskostnader före åf-provisioner och vinstandelar	Återförsäkrarens andel	Försäkringstekn. bidrag före förändr. i garantiavgiftsposten och utjämningsbeloppet
	1	2	3	4	5	6
Direktförsäkring						
Lagstadgat olycksfall	2007 20 348 035,52	20 470 344,52	19 942 853,93	2 265 370,00	70 198,00	-1 808 077,41
	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
Övrig olycksfall och sjukdom (1,2)	2007 15 211 887,65	14 607 018,65	10 664 021,80	3 420 517,97	103 030,00	419 448,88
	2006 13 659 658,55	13 229 175,55	8 288 167,39	2 995 722,65	118 830,25	1 826 455,26
	2005 12 606 994,29	12 039 623,29	7 342 601,39	3 041 337,71	115 454,62	1 540 229,57
Motorfordonsansvar (10)	2007 65 731 580,59	68 540 922,59	55 844 580,09	12 025 592,87	907 812,56	-237 062,93
	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
Ansvar (11,12,13)	2007 1 348 545,74	1 340 579,74	805 724,61	218 772,84	-11 263,33	327 345,62
	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
Övrigt	2007 2 633 141,39	2 500 330,39	2 024 420,60	634 205,60	112 784,39	-271 080,20
	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
Direktförsäkring sammanlagt	2007 105 273 190,89	107 459 195,89	89 281 601,03	18 564 459,28	1 182 561,62	-1 569 426,04
	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
Återförsäkring	2007 22 307 978,00	22 305 040,00	11 924 668,33	2 604 586,10	2 782 813,19	4 992 972,38
	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
Sammanlagt	2007 127 581 168,89	129 764 235,89	101 206 269,36	21 169 045,38	3 965 374,81	3 423 546,34
	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
Förändring i garantiavgiftsposten	2007					-104 883,00
	2006					-100 850,00
	2005					-96 970,00
Övriga försäkr. tekniska kostnader	2007					-322 404,95
	2006					0,00
	2005					0,00
Förändring i utjämningsbeloppet	2007					-4 177 587,93
	2006					127 000,00
	2005					2 090 000,00
Försäkringstekniskt bidrag	2007					-1 181 329,54
	2006					-1 334 768,36
	2005					-3 553 266,57

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Poster som avdragits från premieinkomsten

	2007	2006
Kreditförluster på premiefordringar	3 011 262,41	2 511 187,85
Fördelningsavgifter	10 248 373,71	0,00
Premieskatt	16 927 815,33	16 587 368,18
Brandskyddsavgift	9 979,14	9 629,99
Trafiksäkerhetsavgift	692 552,00	686 662,00
Arbetarskyddsavgift	321 512,70	254 117,08
	<u>31 211 495,29</u>	<u>20 048 965,10</u>

Specifikation av nettointäkterna från placeringsverksamheten

	2007	2006
Intäkter av placeringsverksamheten		
Intäkter av fastighetsplaceringar		
Företag inom samma koncern		
Ränteintäkter	388 293,16	355 116,98
Övriga intäkter	<u>5 648 370,22</u>	<u>4 674 606,21</u>
	6 036 663,38	5 029 723,19
Intäkter av övriga placeringar		
Dividendintäkter	4 906 411,67	3 626 803,21
Ränteintäkter	6 394 341,95	7 232 101,20
Övriga intäkter	<u>195,58</u>	<u>165 336,08</u>
Sammanlagt	17 337 612,58	11 024 240,49
Återförda nedskrivningar	1 683 976,35	994 571,52
Försäljningsvinster	<u>18 726 721,60</u>	<u>11 604 695,21</u>
Sammanlagt	20 410 697,95	12 599 266,73
Sammanlagt	<u>37 748 310,53</u>	<u>28 653 230,41</u>
Derivatens andel av nettointäkterna av placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar	3 088 772,22	2 774 732,87
Kostnader för övriga placeringar	91 805,58	327 588,23
Räntekostnader och övriga kostnader för främmande kapital	<u>82 049,41</u>	<u>84 370,15</u>
Sammanlagt	3 262 627,21	3 186 691,25
Nedskrivningar och avskrivningar		
Nedskrivningar	7 596 067,01	2 435 762,17
Planenliga avskrivningar av byggnader	<u>316 238,85</u>	<u>244 287,48</u>
Försäljningsförluster	<u>1 949 855,86</u>	<u>1 509 205,37</u>
Sammanlagt	9 862 161,72	4 189 255,02
Sammanlagt	<u>13 124 788,93</u>	<u>7 375 946,27</u>
Nettointäkter av placeringsverksamheten före uppskrivningar och rättelse av dem	<u>24 623 521,60</u>	<u>21 277 284,14</u>
Rättelse av placeringarnas uppskrivning	0,00	-430 676,14
Nettointäkten av placeringsverksamheten i resultaträkningen	<u>24 623 521,60</u>	<u>20 846 608,00</u>
I nettointäkten av placeringsverksamheten ingår		
Övriga kursvinster/-förluster av placeringsverksamheten	-3 088,62	156 812,41

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Driftskostnader	2007		2006	
Resultaträkningens post driftskostnader				
Utgifter för anskaffning av försäkringar				
Provisioner för direktförsäkring	2 324 764,05		2 142 534,25	
Provisioner för mottagen återförsäkring	4 586,10		3 660,55	
Övr. anskaffningsutgifter för försäkringar	<u>4 415 950,61</u>	6 745 300,76	<u>4 258 265,05</u>	6 404 459,85
Kostnader för handläggning av försäkringar		11 108 540,81		11 654 738,32
Administrationskostnader		<u>3 315 203,81</u>		<u>3 161 404,50</u>
		<u>21 169 045,38</u>		<u>21 220 602,67</u>
Totala driftskostnader enligt funktion				
Utbetalda ersättningar		7 733 351,51		7 804 686,43
Driftskostnader		21 169 045,38		21 220 602,67
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten				
Kostnader för skötsel av placeringar (egen organisation)		760 091,02		763 608,91
Övriga kostnader		<u>399 192,47</u>		<u>350 095,55</u>
Sammanlagt		<u>30 061 680,38</u>		<u>30 138 993,56</u>

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

Placeringarnas gängse värde och värderingsdifferens

	2007			2006		
	Återstående anskaffningsutgift	Bokföringsvärde	Gängse värde	Återstående anskaffningsutgift	Bokföringsvärde	Gängse värde
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	9 491 045,03	9 491 045,03	12 077 114,89	9 496 786,11	9 496 786,11	11 766 617,12
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	36 759 249,96	38 538 678,22	47 761 981,75	35 257 605,29	37 037 033,55	46 260 337,08
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	4 914 078,07	4 914 078,07	4 914 078,07	4 914 078,07	4 914 078,07	4 914 078,07
Övriga fastighetsaktier	14 209 593,51	14 209 593,51	14 252 794,74	11 110 778,63	11 110 778,63	11 153 979,86
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	9 235 249,48	9 235 249,48	9 235 249,48	9 235 249,48	9 235 249,48	9 235 249,48
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	239 070 001,19	239 070 001,19	279 680 869,09	189 862 969,33	189 862 969,33	234 212 234,04
Finansmarknadsinstrument	131 736 533,68	131 736 533,68	128 495 513,16	136 171 349,62	136 171 349,62	134 958 407,77
Inteckningslånefordringar	2 396 583,96	2 396 583,96	2 396 583,96	3 407 504,90	3 407 504,90	3 407 504,90
Övriga lånefordringar	1 096 110,32	1 096 110,32	1 096 110,32	1 419 878,84	1 419 878,84	1 419 878,84
Depåfordringar inom återförsäkring	10 618,80	10 618,80	10 618,80	10 830,57	10 830,57	10 830,57
	<u>448 919 064,00</u>	<u>450 698 492,26</u>	<u>499 920 914,26</u>	<u>400 887 030,84</u>	<u>402 666 459,10</u>	<u>457 339 117,73</u>
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften, periodiserad som ränteintäkter (+) eller som minskning (-) av dessa		<u>- 920 870,76</u>			<u>-678 519,46</u>	
I bokföringsvärdet ingår						
Inkomstförda uppskrivningar		1 779 428,26			1 779 428,26	
Övriga uppskrivningar		0,00			0,00	
		<u>1 779 428,26</u>			<u>1 779 428,26</u>	
Värderingsdifferens (differens mellan gängse värde och bokföringsvärde)		<u>49 222 422,00</u>			<u>54 672 658,63</u>	

FORMLER FÖR BERÄKNING AV NYCKELTALEN

Nyckeltalen räknas som uppgifter om moderbolaget enligt anvisningar från Försäkringsinspektionen.

Premieinkomst =

Premieinkomst före återförsäkrares andel

Omsättning =

+ Premieintäkterna före återförsäkrares 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 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 diskonteringen 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 inkluderas 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 på placeringarnas totalbelopp 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 värderingsdifferenserna

Placeringsfördelning med gängse värden

Av räntefonderna ingår långräntefonderna i masskuldebrevslånen och korträntefonderna i penningmarknadsplaceringarna. 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.

Placeringsfördelningen 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	2007	2006	2005	2004	2003
Premieinkomst	127 581	133 558	129 757	116 462	107 018
Förändringsprocent från tidigare år	-4,5	2,9	11,4	8,8	3,1
Premieinkomst, jämförbar	137 830	133 558	129 757	116 462	107 018
Förändringsprocent från tidigare år	3,2	2,9	11,4	8,8	3,1
Omsättning	154 787	154 111	148 314	124 975	119 055
Förändringsprocent från tidigare år	0,4	3,9	18,7	5,0	28,7
Skadeprocent	80,0	84,3	85,9	87,8	78,2
Skadeprocent utan kostnader för beräkningsränta	76,1	81,0	83,2	85,3	75,7
Driftskostnadsprocent	17,2	16,8	18,7	21,3	22,1
Totalkostnadsprocent	97,2	101,1	104,6	109,0	100,3
Totalkostnadsprocent utan kostnader för beräkningsränta	93,3	97,8	101,9	106,5	97,8
Rörelsevinst	27 620	19 385	16 112	3 378	12 529
Rörelsevinst % av omsättningen	17,8	12,6	10,9	2,7	10,5
Totalresultat	22 170	42 570	29 692	9 922	16 377
Avkastning på totalkapitalet i procent av omsättningen (gängse värde)	5,1	9,9	8,1	3,6	6,2
Placeringsverksamhetens nettoavkastnings-% enligt gängse värden på sysselsatt kapital	4,0	10,4	9,8	6,2	
Verksamhetskapital	142 984	132 294	94 080	65 650	63 167
Utjämningsbelopp	71 198	66 855	66 982	69 072	74 599
Solvenskapital	214 182	199 149	161 062	134 722	137 766
Solvenskapital i procent av ansvarsskulden	66,3	66,9	60,7	59,2	71,5
Solvensprocent	173,9	157,6	134,5	128,2	139,0
Antalet anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden	192	188	224	225	224
Skadeförsäkringens resultatanalys					
Premieintäkter	123 194	126 380	119 747	105 075	99 145
Ersättningskostnader	-98 601	-106 520	-102 900	-92 233	-77 521
Driftskostnader	-21 169	-21 221	-22 393	-22 335	-21 895
Övriga försäkringstekniska intäkter och kostnader	-427	-101	-97	-93	-90
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbelopp	2 996	-1 462	-5 643	-9 587	-361
Intäkter och kostnader av placeringsverksamheten samt uppskrivningar och korrigeringar av dem och värdeförändringar	24 624	20 847	21 441	12 964	12 890
Övriga intäkter och kostnader	0	0	314	0	0
Rörelsevinst eller -förlust	27 620	19 385	16 112	3 378	12 529
Förändring i utjämningsbeloppet	-4 178	127	2 090	5 527	-3 674
Vinst eller förlust före extraordinära poster, bokslutsdispositioner och skatter	23 442	19 512	18 202	8 905	8 855
Bokslutsdispositioner	-16	11	20	-19	0
Inkomstskatter och övriga direkta skatter	-5 921	-4 957	-3 971	-1 092	-81
Räkenskapsperiodens vinst eller förlust	17 506	14 566	14 251	7 794	8 774

NOTER TILL BOKSLUTET

Nyckeltal

Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital 1.1-31.12.2007

I 000 Eur	Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt gängse värde ¹⁾	Bundet kapital ²⁾	Avkastnings - % på sysselsatt på kapital	Avkastnings - % sysselsatt kapital	Avkastnings - % på sysselsatt kapital
	2007	2007	2007	2006	2005
Lånefordringar	179	5 125	3,5	3,1	2,9
Masskuldebrevslån ³⁾	1 982	172 521	1,1	2,3	3,6
*varav räntefonder	-36	53 774	-0,1	4,6	7,2
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ³⁾	1 806	47 877	3,8	2,9	2,1
*varav räntefonder	592	30 902	1,9	3,0	2,2
Aktier och andelar	10 624	166 769	6,4	19,9	28,9
Fastighetsplaceringar ⁴⁾	5 133	88 943	5,8	18,0	5,0
*varav placeringsfonder och fondföretag	883	6 017	14,7	69,7	-107,5
Övriga placeringar	0	0			
Placeringar sammanlagt	19 725	481 235	4,1	10,6	10,0
Intäkter, kostnader och driftkostnader som inte hänförts enligt placeringslag	-551				
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt gängse värden	19 173	481 235	4,0	10,4	9,8

¹⁾ Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt gängse värden = Förändring i marknadsvärden vid rapporteringsperiodens slut och vid början - kassaflöden under perioden. Med kassaflöden avses skillnaden mellan köp / kostnader och försäljning / intäkter.

²⁾ Sysselsatt kapital = Marknadsvärde i början av rapporteringsperioden + tidsavvägda kassaflöden per dag / månad.

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

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

Placeringsfördelning (gängse värde)

I 000 Eur	2007	%	2006	%	2005	%
	Lånefordringar ¹⁾	3 532	0,7	6 322	1,4	6 313
Masskuldebrevslån ^{1),2)}	185 117	36,7	165 678	35,9	137 716	34,9
*inklusive räntefonder	65 534	13,0	44 638	9,7	20 753	5,3
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1),2),3)}	41 613	8,2	37 432	8,1	62 762	15,9
*inklusive räntefonder	30 088	6,0	21 097	4,6	21 339	5,4
Aktier och andelar	178 409	35,4	163 737	35,4	125 781	31,8
Fastighetsplaceringar ⁴⁾	95 896	19,0	88 776	19,2	62 418	15,8
*innehåller placeringsfonder och fondföretag	7 573	1,5	5 386	1,2	372	0,1
Övriga placeringar	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Placeringar sammanlagt	504 566	100,0	461 943	100,0	394 991	100,0
Modifierad duration av Msb-portföljen	4,2		4,0		3,1	

¹⁾ Inklusive upplupna räntor

²⁾ Av räntefonderna ingår långräntefonder i masskuldebrevslån och korträntefonder i övriga finansmarknadsinstrument.

³⁾ Inklusive depositioner som ingår i placeringarna i balansräkningen

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

NOTER TILL BOKSLUTET

Nyckeltal

Specifikation av nettointäkterna
av placeringsverksamheten

1 000 euro

Direkta nettointäkter

Lånefordringar	179	195	179
Masskuldebrevslån	4 679	5 585	3 863
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	1 233	1 241	1 256
Aktier och andelar	3 481	3 441	2 499
Fastighetsplaceringar	4 746	2 736	2 893
Övriga placeringar	0	0	0
Intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs enligt placeringslag	-551	-541	-578
	<u>13 767</u>	<u>12 658</u>	<u>10 112</u>

Värdoförändringar i bokföringen 1)

Aktier och andelar	10 003	7 558	10 554
Masskuldebrevslån	431	118	941
Fastighetsplaceringar	422	513	-166
Övriga placeringar	0	0	0
	<u>10 856</u>	<u>8 189</u>	<u>11 329</u>

Nettointäkter av placeringsverksamheten
enligt gängse värden

	24 624	20 847	21 441
--	--------	--------	--------

Förändring i värderingsdifferenser 2)

Aktier och andelar	-3 738	19 962	14 378
Masskuldebrevslån	-2 028	-3 598	-1 123
Fastighetsplaceringar	316	6 828	325
Övriga placeringar	0	0	0
	<u>-5 450</u>	<u>23 192</u>	<u>13 580</u>

Nettointäkter av placeringsverksamheten
enligt gängse värden

	19 173	44 039	35 021
--	--------	--------	--------

Derivatens andel av nettointäkterna
av placeringsverksamheten

	-981	-1 375	-607
--	------	--------	------

1) Försäljningsvinster och -förluster samt övriga värdoförändringar i bokföringen

2) Värdoförändringar utanför balansräkningen

RISKER OCH RISKHANTERING

Allmänna principer för och organisering av riskerna inom Lokalförsäkringsbolaget

Att ta risker i form av försäkringsverksamhet hör till den grundläggande affärsverksamheten för Lokalförsäkring och därmed hör riskhanteringen också till bolagets kärnkunnande. Målsättningen för Lokalförsäkringsbolagets egen 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 Lokalförsäkringsbolagets styrelse har godkänt för intern kontroll och riskhantering.

Bolagets styrelse har ansvar både för att ordna 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 praktiska förverkligande. Dessa bildar styrgruppen för bolagets riskhantering. Styrgruppen går igenom åtgärderna, som i bolagets riskhanteringsplan presenteras gällande kartläggningen av riskerna, för att identifiera nya risker samt 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. Till styrelsen, övervakningsrevisorerna och den interna revisorn ska styrgruppens mötesprotokoll ges för kännedom.

Försäkringsrisker

Vid hanteringen av en försäkringsrisk sammanhänger de viktigaste uppgifterna till valet och prissättningen av risk, att avtala om återförsäkringsskyddet samt till uppskattningen av ansvarsskuld. Den försäkringsverksamhet, som Lokalförsäkringsbolaget bedriver, koncentrerar sig tydligt på de lagstadgade försäkringsgrenarna, olycksfallsförsäkringen och trafikförsäkringen men dessutom också på de övriga olycksfalls- och sjukförsäkringarna samt på den inhemska återförsäkringen av vilka den sistnämnda i praktiken består av återförsäkringen av delägarföreningarna inom Lokalförsäkringsgruppen.

a) Lagstadgade försäkringar

I lagstadgade försäkringarna består ersättningskostnaderna i huvudsak av ersättningar för inkomstbortfall och sjukvård samt i trafikförsäkringen dessutom av ersättningar som betalas för

sakskador. För ersättningar för inkomstbortfall har ingen absolut övre gräns ställts. Bestående ersättningar för inkomstbortfall betalas som livstidspensioner. Indexhöjningar på pensioner i likhet med sjukvårdskostnader för skador, som inträffat för över 10 år sedan, är inte på bolagets ansvar utan de finansieras gemensamt mellan alla de bolag som i Finland bedriver lagstadgade grenar genom ett sk. fördelningssystem. Detta avlägsnar från bolagets balansräkning inflationsrisken i anslutning till pensioner och å andra sidan minskar motsvarande risk i anslutning till ersättningarna 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 ifrågasvarande gren. Lokalförsäkrings självriskandel per skadefall är inom olycksfallsförsäkringen 0,4 milj. euro och inom trafikförsäkringen 0,85 milj. euro. Dessutom har man i lagen gällande en sakskada som ersätts från trafikförsäkringen definierat en övre gräns på 3,3 milj.euro för ersättningar som 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 uppkomma till exempel vid katastrofer där ett stort antal försäkrade skadas samtidigt.

På skadekostnaderna för den övriga olycksfalls- och sjukförsäkringen kan man inverka genom försäkringsvillkoren. I försäkringarna har man uppställt övre åldersgränser per ersättningslag. I sjukkostnadsförsäkringen begär man av den försäkrade en hälsodeklaration 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 sjukdomar 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 placerings-

verksamheten 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 befogenheterna som definierats noggrant. Genom kapitalförvaltarens regelbundna rapportering övervakar bolaget att man i placeringsverksamheten följer de gränser som definieras i den placeringsplan som bolagets styrelse har fastställt.

a) Marknadsrisk

Med marknadsriskerna avses risker som på ett systematiskt sätt inverkar på placeringarnas värde, såsom prisrisker för aktier och fastigheter, ränterisker som riktar sig till ränteinstrument samt värdeförändringsrisker gällande tillgångar i valutabelopp dvs. valutarisiker. 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 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 för 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 saklig 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. Man bör konstatera att bolaget år 2007 har sett över koefficienterna för kollektivreserveringar per

försäkringsklass för okända och kända skador som hänför sig till dimensioneringen av ersättningsansvar. För rättskydds-försäkringens del ansågs det nödvändigt att de ovannämnda reserveringskoefficienterna ändras så att dessa motsvarar skadornas utveckling på sista stadiet.

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 dessa rapporteras månatligen. Vid värderingen av ersättningar enligt pensionsform stöder man sig på vissa dödlighetsantaganden och räntesantaganden. Som dödlighetsmodell i de lagstadgade grenarna använder man en modell som branschens centrala sammanslutningar har utvecklat i samarbete, där man har beaktat den nuvarande sjunkande dödlighetstrenden. Den minskade dödligheten ökar beloppet av ansvarsskulden. För dödlighetens del skulle en åldersförskjutning på ett år höja ersättningsansvaret för bolagets lagstadgade grenar med cirka 2,4 % (2,3 %).

Diskonteringen av ersättningar 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 ersättningar enligt pensionsform en räntesats på 3,5 procentenheter. År 2007 fick bolaget en avkastning på 4,0 % 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. Man har förberett sig på dessa genom noggranna virusbekämpningar; genom projektplaneringar; med täckande avtal som gjorts med systemleverantörer och med allokering av ansvar samt med reservsystem.

	Bestånd	Bestånd	Förändring	Inverkan på	Inverkan på
Milj. €	31.12.2007	31.12.2006	i värde / i ränta	risktäckningskapacitet	risktäckningskapacitet
Aktier och aktiefonder	178	163	- 10 %	- 14 %-enh.	- 13 %-enh.
Masskuldebrevslån och räntefonder	185	166	+ 1 %-enh.	- 6 %-enh.	- 6 %-enh.
Fastigheter och fastighetsfonder	96	89	- 10 %	- 8 %-enh.	- 7 %-enh.

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

	2007	
Eget kapital		
Bundet		
Grundfond 1.1 och 31.12.	500 000,00	
Garantikapital 1.1 och 31.12.	<u>7 359 062,72</u>	7 859 062,72
Fritt		
Reservfond 1.1	10 373 087,30	
Överföring av vinst från föreg. räkensk. perioder	<u>2 738 108,32</u>	13 111 195,62
Dispositionsfond 1.1	34 108 927,99	
Överföring av vinst från föreg. räkensk. perioder	<u>10 952 433,26</u>	45 061 361,25
Vinst från föregående räkenskapsperioder 1.1	14 565 641,58	
Överförs till reservfonden	-2 738 108,32	
Överförs till dispositionsfonden	-10 952 433,26	
Ränta på garantikapital	<u>-875 100,00</u>	0,00
Räkenskapsperiodens vinst	<u>17 506 061,70</u>	75 678 618,57
		<u>83 537 681,29</u>
Utdelningsbara medel		
Räkenskapsperiodens vinst	17 506 061,70	
+ Dispositionsfond	45 061 361,25	
+ Reservfond	<u>13 111 195,62</u>	
Utdelningsbara medel sammanlagt	<u>75 678 618,57</u>	

Styrelsens förslag till disposition av vinsten

Moderbolagets utdelningsbara medel 31.12.2007 är 75 678 618,57 euro och koncernens 70 339 337,91 euro.

Styrelsen föreslår för den ordinarie bolagsstämman att av vinsten för räkenskapsåret 2007 betalas en årlig ränta på 0,50 euro per garantiandel på garantkapitalet dvs. sammanlagt 875 100 euro. Av återstoden föreslås överföras 20 procent dvs. 3 326 192,34 euro till reservfonden. Resten dvs. 13 304 769,36 euro föreslås överföras till dispositionsfonden.

Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter

Esbo den 31 mars 2008

Ralf Wickström

Juha Antikainen

Jukka Hertti

Erkki Moisander

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 - 31.12.2007. 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 ska kunna konstatera att bokslutet och verksamhetsberättelsen inte innehåller väsentliga fel eller brister. Vid granskningen av förvaltningen har vi granskat att styrelsemedlemmarna samt verkställande direktören i sin verksamhet följt stadganden i lagen om försäkringsbolag och aktiebolagslagen.

Bokslutet och verksamhetsberättelsen är uppgjorda enligt bokföringslagen och övriga stadganden och bestämmelser om hur bokslut ska 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 17 april 2008

Jaakko Nyman
CGR

Juhani Viitala
GRM

Teemu Peippo
GRM, OFR



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