

Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag

VERKSAMHETSBERÄTTELSE
OCH BOKSLUT ÅR 2005

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 2005

Året var 88 verksamhetsåret för Lokalförsäkringsbolaget.

Till Lokalförsäkringsgruppen hörde under verksamhetsåret Lokalförsäkringsgruppens Centralförbund, Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Palonvara och deras 90 (96) delägarföreningar.

Den positiva utvecklingen av Lokalförsäkringsgruppens försäkringsrörelse fortsatte under år 2005. Försäkringspremieinkomsten för gruppens direktförsäkring ökade med 10,5 (8,0) procent jämfört med året innan och var 257,7 (233,4) milj. euro. Enligt förhandsuppgifter var gruppens marknadsandel av direktförsäkringen inom skadeförsäkringen 8,5 (8,3) procent.

DELÄGARFÖRENINGARNA

Vid utgången av året var antalet lokalförsäkringsföreningar, som Lokalförsäkringsbolaget återförsäkrar, 86 (89). Deras gemensamma premieinkomst av direktförsäkringsrörelsen ökade med 7,2 (6,4) procent och var sammanlagt 145,2 (135,3) milj. euro.

Delägarföreningarnas ersättningskostnader exklusive skadehandläggningkostnader var 76,9 (75,6) milj. euro dvs. 55 (57) procent av premieintäkterna före återförsäkrarens andel. Delägarföreningarna ersatte 18 (12) stycken stora skador på över 170 000 euro och den största enskilda skadan uppgick till 1,0 (3,5) milj. euro.

LOKALFÖRSÄKRINGSBOLAGET

Premieinkomst av direktförsäkring

Utvecklingen av den direktförsäkringsrörelse som bolaget bedriver fortsatte vara gynnsam i alla försäkringsklasser för direktförsäkringen. Premieinkomsten av direktförsäkringsrörelsen var 107,4 (93,0) milj. euro, vilket innebär en ökning med 15,6 (12,4) procent jämfört med motsvarande siffra för år 2004.

Premieinkomsten fördelade sig på försäkringsklassgrupperna enligt följande:

	År 2005 milj.euro	År 2004 milj. euro	Förändring %
Motorfordons ansvar	71,1	62,5	+ 13,7
Lagstadgad olycksfallsförsäkring	20,1	15,8	+ 27,3
Övrig olycksfall och sjukdom	12,6	11,2	+ 13,0
Övriga	3,6	3,5	+ 4,2
	107,4	93,0	+ 15,6

Principen om fullt kostnadsansvar i lagstadgade försäkringsklasser trädde i kraft i början av år 2005. Detta innebär att försäkringsbolagen för skador från de lagstadgade försäkringarna måste betala fullt pris för sjukvården inom den offentliga sektorn. Ändringen höjde premierna och ersättningarna för de lagstadgade försäkringsklasserna.

Kreditförlusterna på premiefordringarna var 1,9 (2,3) milj. euro. Minskningen av kreditförlusterna är en följd av upplösningen av periodiseringen av kreditförlusterna i fjolårets bokslut.

Premieinkomst av återförsäkring

Premieintäkterna för den inhemska återförsäkringsrörelsen, som mottogs av delägarföreningarna, var 22,5 (22,8) milj. euro, vilket är 1,3 (-2,3) procent mindre än år 2004. Rabatterna på återförsäkringspremierna var till följd av det goda resultatet 3,6 (2,6) milj. euro. Premieintäkterna för den övriga återförsäkringsrörelsen var -0,1 (0,7) milj. euro. De minskade premieintäkterna beror på att Lokalförsäkrings medlemskap i Arbetstagarernas Grupplivförsäkringspool upphörde i slutet av år 2004 till följd av omorganisering inom poolen.

Utbetalda ersättningar inom direktförsäkring

De utbetalda ersättningarna inom direktförsäkringsrörelsen uppgick till 57,9 (52,7) milj. euro, vilket är 9,9 (8,8) procent mera än året innan.

De utbetalda ersättningarna fördelade sig på försäkringsklassgrupperna enligt följande:

	År 2005 milj.euro	År 2004 milj.euro	Förändring %
Motorfordons ansvar	37,0	34,2	+ 8,2
Lagstadgad olycksfallsförsäkring	10,9	10,1	+ 8,2
Övrig olycksfall och sjukdom	7,9	6,1	+ 27,5
Övriga	2,1	2,3	- 4,8
	57,9	52,7	+ 9,9

Direktförsäkringens skadeprocent var 91 (93) procent.

Utbetalda ersättningar inom återförsäkring

Utbetalda ersättningar inom den återförsäkringsrörelse som mottogs av delägarföreningarna uppgick till sammanlagt 12,6 (11,7) milj. euro. Skadeprocenten, där också retrocessionsgivarnas andelar har beaktats, var 57 (63) procent.

Bolagets retrocession

Bolaget betalade 6,4 (6,9) milj. euro i retrocessionspremier, dvs. 7,6 (-1,2) procent mindre än året innan. Retrocessionärerna betalade 4,0 (4,6) milj. euro i andelar av bolagets utbetalda ersättningar. Den av delägarföreningarna bildade retrocessionsringens andel av retrocessionspremierna var 4,5 (4,4) milj. euro och 3,6 (2,0) milj. euro av de utbetalda ersättningarna.

Skadekvot

Ersättningskostnader på bolagets eget ansvar var 102,9 (92,2) milj. euro och skadeprocenten var 86 (88) procent.

Driftskostnader

Bolagets sammanlagda driftskostnader uppgick till 22,4 (22,3) milj. euro, vilket är en ökning med 0,3 (2,0) procent. Driftskostnadsprocenten sjönk till 18,7 (21,3) procent.

Totalkostnadsprocent

Bolagets totalkostnadsprocent var 105 (109) procent.

Placeringsverksamhet

Intäkterna av placeringsverksamheten var 26,5 (19,5) milj. euro dvs. 36,1 (7,6) procent mera än året innan. De återförda nedskrivningarnas andel av intäkterna var 6,3 (2,0) milj. euro och försäljningsvinsternas andel av intäkterna var 6,5 (3,8) milj. euro. Kostnaderna för placeringsverksamheten var 5,1 (6,5) milj. euro dvs. 22,2 (-20,5) procent mindre än året innan. Nedskrivningarnas andel av kostnaderna var 0,9 (2,5) milj. euro och försäljningsförlusternas 0,5 (0,8) milj. euro.

Nettointäkterna av placeringsverksamheten med gängse värden för sysselsatt kapital var 9,8 (6,2) procent och placeringstillgångarna med gängse värden var 395,0 (335,6) milj. euro.

Rörelsevinst

Bolagets omsättning var 148,3 (125,0) milj. euro. Bolagets rörelsevinst var 16,1 (3,4) milj. euro, vilket är 10,9 (2,7) procent av omsättningen.

Koncernstruktur

Till koncernen hör förutom moderbolaget 12 bostads- och fastighetsbolag. Länsi-Helsingin Kiinteistö Oy:s bokslut har inte som ett delägarföretag införlivats med koncernbokslutet.

Bolagets ekonomiska resultat och solvens

Resultaträkningen uppvisar en vinst på 14,3 (7,8) milj.euro. Utjämningsbeloppet uppgick vid utgången av år 2005 till 67,0 (69,1) milj. euro, vilket är 42 (48) procent av utjämningsbeloppets fulla belopp. Solvenskapitalet var 161,1 (134,7) milj. euro i slutet av året. Bolagets risktäckningskapacitet var 135 % (128 %).

Riskhantering

En klar målsättning för riskhanteringen är att identifiera de risker som kan drabba bolagets verksamhet samt att begränsa dem till den nivå som styrelsen har godkänt. De allmänna principerna för bolagets riskhantering har definierats i en av styrelsen godkänd riskhanteringsplan. Riskhanteringen inom placeringsverksamheten grundar sig på en separat placeringsplan.

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

De mest betydande ekonomiska riskerna för bolaget hänför sig till placeringstillgångarna i balansen. Eventuella ogynnsamma ändringar som sker i de olika bakgrundsfaktorererna för den globala ekonomin återspeglar sig i räntorna och aktiernas värde och därmed också i bolagets balans. För att minska de risker som inverkar på placeringstillgångarnas värde har man i riskplanen definierat tydliga risktoleranser för olika placeringsslag.

Strategi 2008

Under räkenskapsåret förbereddes och fastställdes Lokalförsäkringsgruppens strategi, LOKAL 2008, som betonar helkundsförhållanden. Samtidigt omorganiserades arbetsfördelningen inom Lokalförsäkringsbolaget och Lokalförsäkringsgruppens Centralförbund så att vissa av de uppgifter på gruppnivå som man tidigare tog hand om i bolaget, överfördes för att skötas av Centralförbundet från och med 1.1.2006. Förflyttningen av uppgifterna har ingen väsentlig påverkan på bolagets affärsverksamhet.

Bolagets förvaltningsråd avskaffades 31.12.2005. Antalet styrelsemedlemmar i bolaget minskades från sju till fem och den nya styrelsen valdes från och med 1.1.2006 på basis av förslag från de regionala förbunden. Harri Kainulainen, som har verkat som verkställande direktör för bolaget, utsågs till verkställande direktör för Lokalförsäkringsgruppens Centralförbund från och med 1.1.2006. Bolagets tidigare vice verkställande direktör Hannu Nikkonen utsågs till verkställande direktör för Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag från och med 1.1.2006.

Framtidsutsikter

Samarbetet mellan Lokalförsäkringsgruppen och Andelsbanksgruppen upphörde under räkenskapsåret och detta kommer i framtiden att inverka så att konkurrensen hårdnar. Lokalförsä-

kringsgruppen har dock alla förutsättningar för att fortsättningsvis ha snabbare utveckling än tillväxten inom branschen.

Affärsrörelsen beräknas fortsättningsvis vara lönsam. Osäkerhet ingår speciellt i utvecklingen av placeringsaktiernas värde på grund av deras höga värderingsnivå.

Styrelsens förslag till disposition av vinsten

Moderbolagets utdelningsbara medel är 31.12.2005 totalt 45 357 115,29 euro och koncernens 41 846 488,50 euro.

Styrelsen föreslår för den ordinarie bolagsstämman att av vinsten för räkenskapsåret 2005 betalas på garantikapitalet en årlig ränta på 0,50 euro per garantiandel dvs. sammanlagt 875 100 euro. Av återstoden överförs 20 procent dvs. 2 675 132,44 euro till reservfonden. Resten dvs.

10 700 529,75 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	7 359 062,72		
Uppskrivningsfond	<u>6 873,84</u>	7 865 936,56	
Fritt eget kapital			
Reservfond	10 373 087,30		
Dispositionsfond	<u>34 108 927,99</u>	<u>44 482 015,29</u>	
		<u>52 347 951,85</u>	

Styrelsen

Bolagets styrelse bestod under år 2005 av följande personer: verkställande direktör Ralf Wickström från Sibbo, ordförande jordbrukaren Esko Mielikäinen från Nyslott, vice ordförande verkställande direktör Jussi Mähönen från Töysä verkställande direktör Heikki Pesonen från Kuusamo företagaren Katriina Pilppula-Pärnänen från Tikkakoski vicehäradsövding Timo Seppälä från Kiukais verkställande direktör Tapio Tuusa från Tövsala politices magister Harri Kainulainen från Helsingfors i egenskap av bolagets verkställande direktör.

Verksamhetsledare Taisto Koponen har verkat som styrelsens sekreterare under tiden 1.1-30.6 och chefsjurist Petri Heikkinen under tiden 1.7-31.12.

Från början av år 2006 har verkställande direktör Ralf Wickström från Sibbo, verkställande direktör Juha Antikainen från Kurikka, verkställande direktör; försäkringsråd Harri Kainulainen från Helsingfors, verkställande direktör Jarmo Pohjalainen från Loimaa och verkställande direktör Rauno Yrjönen från Rantasalmi valts till styrelsemedlemmar. Till styrelseordförande valdes Ralf Wickström och till viceordförande Juha Antikainen.

RESULTATRÄKNING

	I.I. - 31.12.2005			I.I. - 31.12.2004		
Försäkringsteknisk kalkyl						
Försäkringspremieintäkter						
Premieinkomst	129 757 149,75			116 462 387,41		
Återförsäkrars andel	<u>-6 410 510,91</u>	123 346 638,84		<u>-6 935 613,21</u>	109 526 774,20	
Förändr. i förs.premieansvaret		<u>-3 599 524,00</u>	119 747 114,84		<u>-4 451 894,00</u>	105 074 880,20
Ersättningskostnader						
Utbetalda ersättningar	-72 851 248,97			-66 472 001,44		
Återförsäkrars andel	<u>3 988 035,13</u>	-68 863 213,84		<u>4 564 800,61</u>	-61 907 200,83	
Förändr. i ersättningsansvaret	-32 644 691,00			-32 485 036,00		
Återförsäkrars andel	<u>-1 392 046,00</u>	<u>-34 036 737,00</u>	-102 899 950,84	<u>2 159 236,00</u>	<u>-30 325 800,00</u>	-92 233 000,83
Förändr. i garantiavgiftsposten			-96 970,00			-93 241,00
Driftskostnader			<u>-22 393 460,57</u>			<u>-22 335 190,12</u>
Försäkringstekniskt bidrag före förändr. i utjämningsbeloppet			-5 643 266,57			-9 586 551,75
Förändr. i utjämningsbeloppet			<u>2 090 000,00</u>			<u>5 527 000,00</u>
Försäkringstekniskt bidrag			-3 553 266,57			-4 059 551,75
Annan än försäkringsteknisk kalkyl						
Intäkter av placeringsverksamheten		26 513 328,30			19 485 808,53	
Kostnader för placeringsverksamh.		<u>-5 072 390,45</u>	21 440 937,85		<u>-6 521 579,21</u>	12 964 229,32
Övriga intäkter		715 282,11			0,00	
Övriga kostnader		<u>-401 032,11</u>	314 250,00		<u>0,00</u>	0,00
Vinst av den egentliga verksamheten före bokslutsdispositioner och skatter			18 201 921,28			8 904 677,57
Bokslutsdispositioner						
Förändring av frivilliga reserveringar			19 876,00			-19 101,50
Inkomstskatter						
Räkenskapsperiodens skatt och skatter för tidigare räkenskapsper.			<u>-3 971 035,09</u>			<u>-1 091 859,63</u>
Räkenskapsperiodens vinst			<u>14 250 762,19</u>			<u>7 793 716,44</u>

BALANSRÄKNING

Aktiva	31.12.2005		31.12.2004	
Immateriella tillgångar				
Immateriella rättigheter	65 417,83		29 439,51	
Övriga utgifter med lång verkningstid	<u>9 18 926,40</u>	984 344,23	<u>1 253 897,98</u>	1 283 337,49
Placeringar				
Fastighetsplaceringar				
Fastigheter och fastighetsaktier	47 887 319,60		48 753 503,40	
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	<u>9 406 918,90</u>	57 294 238,50	<u>9 406 918,90</u>	58 160 422,30
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	143 610 969,93		90 149 183,22	
Finansmarknadsinstrument	152 760 160,92		159 558 261,99	
Inteckningslånefordringar	3 486 010,38		3 485 673,41	
Övriga lånefordringar	<u>2 781 092,63</u>		<u>2 968 427,23</u>	
Depositioner	0,00	302 638 233,86	<u>100 000,00</u>	256 261 545,85
Depåfordringar inom återförsäkringen		<u>12 376,07</u>	<u>8 613,63</u>	314 430 581,78
Fordringar				
I direktförsäkringsverksamheten				
Hos försäkringstagare	24 835 419,79		22 559 840,10	
I återförsäkringsverksamheten	803 492,51		1 695 749,52	
Övriga fordringar	<u>379 501,84</u>	26 018 414,14	<u>2 697 541,11</u>	26 953 130,73
Övrig egendom				
Materiella tillgångar				
Maskiner och inventarier	1 670 425,58		1 604 245,93	
Övriga materiella tillgångar	<u>1 393 857,16</u>	3 064 282,74	<u>1 342 690,08</u>	2 946 936,01
Kassa och banktillgodohavanden	<u>8 394 046,51</u>	11 458 329,25	<u>5 121 500,71</u>	8 068 436,72
Aktiva resultatregleringar				
Räntor och hyror	3 340 772,31		2 796 629,77	
Övriga aktiva resultatregleringar	<u>4 479 138,42</u>	<u>7 819 910,73</u>	<u>5 349 740,19</u>	<u>8 146 369,96</u>
		<u>406 225 846,78</u>		<u>358 881 856,68</u>
Passiva				
Eget kapital				
Grundfond	500 000,00		500 000,00	
Garantikapital	7 359 062,72		7 359 062,72	
Uppskrivningsfond	6 873,84		6 873,84	
Övriga fonder				
Reservfond	7 697 954,86		7 697 954,86	
Dispositionsfond	<u>23 408 398,24</u>	31 106 353,10	<u>16 227 251,80</u>	23 925 206,66
Räkenskapsperiodens vinst	<u>14 250 762,19</u>	53 223 051,85	<u>7 793 716,44</u>	39 584 859,66
Akkumulerade bokslutsdispositioner				
Frivilliga reserveringar		243 098,00		262 974,00
Försäkringsteknisk ansvarsskuld				
Premieansvar	34 692 423,00		31 092 899,00	
Ersättningsansvar	232 200 192,00		199 555 501,00	
Återförsäkrares andel	<u>-4 020 164,00</u>	228 180 028,00	<u>-5 412 210,00</u>	194 143 291,00
Utjämningsbelopp	66 982 000,00		69 072 000,00	
Garantiavgiftspost	<u>2 521 233,00</u>	332 375 684,00	<u>2 424 263,00</u>	296 732 453,00
Obligatoriska reserveringar				
Övriga obligatoriska reserveringar		41 250,00		0,00
Skulder				
Från direktförsäkringsverksamheten	839 424,91		829 592,45	
Från återförsäkringsverksamheten	7 704 523,09		8 667 074,69	
Övriga skulder	<u>6 746 900,72</u>	15 290 848,72	<u>8 360 881,10</u>	17 857 548,24
Passiva resultatregleringar		<u>5 051 914,21</u>		<u>4 444 021,78</u>
		<u>406 225 846,78</u>		<u>358 881 856,68</u>

PRINCIPER FÖR UPPGÖRANDE AV BOKSLUTET

Bokslutet är uppgjort i enlighet med 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 placering bruk 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 placeringar i fastigheter som inte är underkastade försäkring och som är i eget bruk, har bokförts som kostnader för placeringverksamheten.

Fastighetsplaceringar

Fastigheterna har bokförts i balansräkningen till anskaffningspriset med avdrag för avskrivningar 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 sin anskaffningsutgift eller till ett sannolikt värde som är lägre än det. Aktier som hör till placeringstillgångarna har värderats enligt genomsnittsprincipen.

Finansmarknadsinstrument

Bankcertifikat och masskuldebrevslån har i balansräkningen tagits upp till sitt anskaffningspris. Skillnaden mellan masskuldebrevslånets nominella värde och anskaffningspriset har periodiserats över löptiden 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 försäkring underkastade placering- och anläggningstillgångar har aktiverats och bokförts under sin verkningstid som kostnad i form av avskrivningar. En på förhand uppgjord avskrivningsplan har använts för bestämning 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-program	3 år	lineär avskrivning
Maskiner och inventarier		25 % avskrivning på utgiftsrest

Skillnaden mellan de totalavskrivningar som gjorts i bokföringen och avskrivningarna enligt plan presenteras som förändring av avskrivningsdifferens i en skild 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.

Bestämning av gängse värde

Placeringarna har värderats i enlighet med bekräftelser 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 börskurs. I fall bokslutsdagen inte är en börsdag, används den kurs som motsvarar föregående dags kurs. Annars används som gängse värde på värdepapper anskaffningspriset eller det lägre sannolika överlåtelsepriset.

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

Bokslutsdispositioner

Kreditförlustrereringen 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 pensionskydd och periodisering av pensionsutgifter

Personalens pensionskydd 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 presenteras i noterna.

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

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Premieinkomst	2005	2004
Skadeförsäkring		
Direktförsäkring		
Inhemsk	107 416 219,15	92 952 613,77
Återförsäkring	22 340 930,60	23 509 773,64
Sammanlagt	129 757 149,75	116 462 387,41
Försäkringspremieinkomst före återförsäkrarens andel	129 757 149,75	116 462 387,41

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							
Lagstadgad olycksfallsförs.	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
	2003	14 559 488,91	14 897 440,91	12 120 500,55	2 330 687,73	16 955,00	429 297,63
Övrig olycksfall och sjukdom (1,2)	2005	12 606 994,29	12 039 623,29	7 342 601,39	3 041 337,71	115 454,62	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
	2003	9 420 069,19	9 279 232,19	5 691 407,33	2 690 108,19	154 360,59	743 356,08
Motorfordonsansvar (10)	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
	2003	55 668 752,51	54 741 327,51	46 492 505,54	12 463 490,41	-251 520,69	-3 963 147,76
Ansvar (11,12,13)	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
	2003	1 059 321,11	1 053 134,11	669 606,02	191 139,69	60 849,68	131 538,72
Övrigt	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
	2003	2 025 372,31	1 955 021,31	1 556 244,28	419 566,73	78 900,06	-99 689,76
Direktförsäkring sammanlagt	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
	2003	82 733 004,03	81 926 156,03	66 530 263,72	18 094 992,75	59 544,65	-2 758 645,09
Återförsäkring	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
	2003	24 284 536,19	24 238 466,19	14 865 592,92	3 800 000,00	3 085 608,51	2 487 264,76
Sammanlagt	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
	2003	107 017 540,22	106 164 622,22	81 395 856,64	21 894 992,75	3 145 153,16	-271 380,33
Förändring i garantiavgiftsposten	2005						96 970,00
	2004						93 241,00
	2003						89 655,00
Förändring i utjämningsbeloppet	2005						-2 090 000,00
	2004						-5 527 000,00
	2003						3 674 000,00
Försäkringstekniskt bidrag	2005						-3 553 266,57
	2004						-4 059 551,75
	2003						-4 035 035,33

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Poster som avdragits från försäkringspremieinkomsten

	2005	2004
Kreditförluster på premiefordringar	1 891 248,08	2 262 882,66
Premieskatt	16 099 544,69	14 158 158,42
Brandskyddsavgift	9 805,76	9 134,55
Trafiksäkerhetsavgift	637 613,00	615 918,00
Arbetskyddsavgift	315 851,28	241 060,74
Sjukvårdsavgift till staten	-2 901,00	2 839 285,00
	<u>18 951 161,81</u>	<u>20 126 439,37</u>

Specifikation av placeringsverksamhetens nettointäkter

	2005		2004	
Intäkter av placeringsverksamheten				
Intäkter av fastighetsplaceringar				
Företag inom samma koncern				
Ränteintäkter	346 563,52		377 149,64	
Övriga intäkter	<u>4 523 539,19</u>	4 870 102,71	<u>4 113 693,41</u>	4 490 843,05
Intäkter av övriga placeringar				
Dividendintäkter	2 698 518,75		2 541 304,60	
Ränteintäkter	6 120 015,07		6 368 258,30	
Övriga intäkter	<u>897,91</u>	8 819 431,73	<u>353 329,51</u>	9 262 892,41
Sammanlagt		13 689 534,44		13 753 735,46
Återförda nedskrivningar		6 342 501,13		1 955 474,67
Försäljningsvinster		<u>6 481 292,73</u>		<u>3 776 598,40</u>
Sammanlagt		12 823 793,86		5 732 073,07
Sammanlagt		<u>26 513 328,30</u>		<u>19 485 808,53</u>
Kostnader för placeringsverksamheten				
Kostnader för fastighetsplaceringar		2 455 600,98		2 473 481,30
Kostnader för övriga placeringar		820 337,29		378 143,87
Räntekostnader och övriga kostnader för främmande kapital		101 485,45		75 869,37
Sammanlagt		<u>3 377 423,72</u>		2 927 494,54
Nedskrivningar och avskrivningar				
Nedskrivningar	946 588,53		2 501 658,31	
Byggnadsavskrivningar enligt plan	<u>244 287,48</u>	1 190 876,01	<u>258 567,48</u>	2 760 225,79
Försäljningsförluster		504 090,72		833 858,88
Sammanlagt		1 694 966,73		3 594 084,67
Sammanlagt		<u>5 072 390,45</u>		<u>6 521 579,21</u>
Placeringsverksamhetens nettoavkastning i resultaträkningen		<u>21 440 937,85</u>		<u>12 964 229,32</u>
I nettointäkten av placeringsverksamheten ingår				
Övriga kursvinster/-förluster av placeringsverksamheten		-403 800,32		245 792,14

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Driftskostnader	2005		2004	
Resultaträkningens post driftskostnader				
Utgifter för anskaffning av försäkringar				
Provisioner för direktförsäkring	2 374 636,31		2 315 854,08	
Provisioner för mottagen återförsäkring	6 835,70		1 12 358,15	
Övr. anskaffningsutgifter för försäkringar	<u>4 063 971,28</u>	6 445 443,29	<u>3 533 614,84</u>	5 961 827,07
Kostnader för handläggning av försäkringar		12 447 482,16		12 978 782,53
Administrationskostnader		3 500 535,12		3 394 580,52
Provisioner för avgiven återförsäkring		0,00		0,00
		<u>22 393 460,57</u>		<u>22 335 190,12</u>
Totala driftskostnader enligt funktion				
Utbetalda ersättningar		7 591 801,93		7 445 972,31
Driftskostnader		22 393 460,57		22 335 190,12
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten				
Kostnader för skötsel av placeringar (egen organisation)		760 542,45		775 843,56
Övriga kostnader		<u>359 782,11</u>		<u>0,00</u>
Sammanlagt		<u>31 105 587,06</u>		<u>30 557 005,99</u>

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

Placeringarnas gängse värde och värderingsdifferens

	2005			2004		
	Återstående anskaffningsutgift	Bokföringsvärde	Gängse värde	Återstående anskaffningsutgift	Bokföringsvärde	Gängse värde
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	7 637 602,84	7 637 602,84	9 663 146,37	8 581 360,89	8 581 360,89	10 405 456,94
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	19 881 768,88	21 207 089,74	23 243 832,41	19 881 768,88	21 207 089,74	23 243 832,41
Fastighetsaktier i fondföretag	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	13 236 891,57	14 128 548,95	14 774 671,39	13 159 317,32	14 050 974,70	14 573 235,33
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	9 406 918,90	9 406 918,90	9 406 918,90	9 406 918,90	9 406 918,90	9 406 918,90
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	143 610 969,93	143 610 969,93	167 997 781,62	90 149 183,22	90 149 183,22	100 157 739,28
Finansmarknadsinstrument	152 760 160,92	152 760 160,92	155 145 121,52	159 558 261,99	159 558 261,99	163 066 628,53
Inteckningslånefordringar	3 486 010,38	3 486 010,38	3 486 010,38	3 485 673,41	3 485 673,41	3 485 673,41
Övriga lånefordringar	2 781 092,63	2 781 092,63	2 781 092,63	2 968 427,23	2 968 427,23	2 968 427,23
Depositioner	0,00	0,00	0,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00
Depåfordringar inom återförsäkring	12 376,07	12 376,07	12 376,07	8 613,63	8 613,63	8 613,63
	<u>357 727 870,19</u>	<u>359 944 848,43</u>	<u>391 425 029,36</u>	<u>312 213 603,54</u>	<u>314 430 581,78</u>	<u>332 330 603,73</u>
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften, periodiserad som ränteintäkter (+) eller som minskning (-) av dessa		<u>-2 805 175,95</u>			<u>-1 849 600,08</u>	
I bokföringsvärdet ingår						
Inkomstförda uppskrivningar		2 210 104,40			2 210 104,40	
Övriga uppskrivningar		6 873,84			6 873,84	
		<u>2 216 978,24</u>			<u>2 216 978,24</u>	
Värderingsdifferens (differensen mellan gängse värde och bokföringsvärde)		<u>31 480 180,93</u>			<u>17 900 021,95</u>	

FORMLER FÖR BERÄKNING AV NYCKELTALEN

Nyckeltalen beräknas som uppgifter om koncernen 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 i procent (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 på bolagets ersättningskostnad och premieintäkter vid diskontering av pensioner i kapitalform och/eller eventuella övriga försäkringstekniska ansvarsposter. Beräkningsräntekostnaden beräknas genom att multiplicera det diskonterade ersättningsansvaret vid årets början med den beräkningsränta som använts vid föregående års slut.

I nyckeltalets övriga finansiella kostnader ingår andra poster som härrör från det främmande kapitalet än räntekostnaderna, t.ex. på resultaträkningens poster bokförda kursvinster och -förluster av det främmande kapitalet.

Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital (med gängse värden)

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

Periodens vinst beräknas med en sk. anpassad Dietz formel (tids- 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 den proportionella andel av hela perioden som kvarstår vid transaktionsdagen eller från transaktionsmånadens mitt till periodens slut.

Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten =

+ Placeringsverksamhetens direkta nettointäkter i bokföringen
+ Värdeförändringar i bokföringen
+ Förändring i värderingsdifferenserna

Placeringsallokering till gängse värde

Av räntefonderna ingår långa räntefonder i masskuldebrevslån och korta räntefonder i penningmarknadsplaceringar. Andelar i placeringsfonder eller andra med dem jämförbara fondföretag som investerar i fastigheter och fastighetsbolag ingår i 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 till vilka under räkenskapsperioden betalas lön.

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

Reserveringen 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 avdrag av återförsäkrares andel.

Solvensprocent =

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

Premieintäkterna uträknas för de tolv föregående månaderna efter avdrag av återförsäkrares andel.

NOTER TILL BOKSLUTET

Nyckeltal

I 000 Eur	2005	2004	2003	2002	2001
Premieinkomst	129 757	116 462	107 018	103 772	98 339
Förändringsprocent från tidigare år	11,4	8,8	3,1	5,5	9,4
Omsättning ¹⁾	148 314	124 975	119 055	92 475	103 680
Förändringsprocent från tidigare år	18,7	5,0	28,7	-10,8	2,0
Skadeprocent	85,9	87,7	78,2	74,3	75,5
Skadeprocent utan kostnader för beräkningsränta	83,2	85,3	75,7	72,1	73,5
Driftskostnadsprocent	18,7	21,3	22,1	22,0	20,3
Totalkostnadsprocent	104,6	109,0	100,3	96,3	95,8
Totalkostnadsprocent utan kostnader för beräkningsränta	101,9	106,5	97,8	94,1	93,9
Rörelsevinst (+) eller förlust (-)	16 112	3 378	12 529	-6 660	11 093
Rörelsevinst/-förlust % av omsättningen	10,9	2,7	10,5	-7,2	10,7
Totalresultat	29 692	9 922	16 377	-5 222	-5 524
Avkastning på totaltkapital i procent (gängse värde)	8,1	3,6	6,2	-1,1	-1,3
Placeringsverksamhetens nettoavkastnings-% till gängse värde på bundet kapital	9,8	6,2			
Verksamhetskapital	94 080	65 650	63 167	49 656	61 560
Utjämningsbelopp	66 982	69 072	74 599	70 925	63 547
Solvenskapital	161 062	134 722	137 766	120 581	125 107
Solvenskapital i procent av ansvarsskulden	60,7	59,2	71,5	69,2	79,6
Risktäckningskapacitet i procent	134,5	128,2	139,0	124,6	137,5
Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden ¹⁾	224	225	224	211	190
Skadeförsäkringens resultatanalys					
Premieintäkter	119 747	105 075	99 145	96 768	90 967
Ersättningskostnader	-102 900	-92 233	-77 521	-71 871	-68 691
Driftskostnader	-22 394	-22 335	-21 895	-21 311	-18 493
Övriga försäkringstekniska intäkter och kostnader	-97	-93	-90	-86	-83
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbeloppet	-5 643	-9 587	-361	3 500	3 701
Placeringsverksamhetens intäkter och kostnader samt uppskrivningar och korrigeringar av dem och värdeförändringar	21 441	12 964	12 890	-10 159	7 392
Övriga intäkter och kostnader	314	0	0	0	0
Rörelsevinst eller -förlust	16 112	3 378	12 529	-6 660	11 093
Förändring i utjämningsbelopp	2 090	5 527	-3 674	-7 378	-5 105
Vinst eller förlust innan extraordinära poster, bokslutsdispositioner och skatter	18 202	8 905	8 855	-14 038	5 988
Inkomstskatter och övriga direkta skatter	-3 971	-1 092	-81	-103	-1 817
Räkenskapsperiodens vinst eller förlust innan bokslutsdispositioner	14 231	7 813	8 774	-14 141	4 171

¹⁾ Formler för nyckeltal har också ändrats för jämförelseuppgifternas del.

NOTER TILL BOKSLUTET

Nyckeltal

Nettointäkter av placeringsverksamheten på bundet kapital 1.1-31.12.2005

I 000 Eur	Nettointäkter av placeringensverksamheten till gängse värde ¹⁾	Bundet kapital ²⁾	Avkastnings - % på bundet kapital
	2005	2005	2005
Lånefordringar	179	6 243	2,9
Masskuldebrevslån ³⁾	4 327	118 823	3,6
*varav räntefonder	1 168	16 126	7,2
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ³⁾	1 699	79 935	2,1
*varav räntefonder	433	19 324	2,2
Aktier och andelar	26 342	91 207	28,9
Fastighetsplaceringar ⁴⁾	3 052	60 835	5,0
*varav placeringsfonder och ägarintresseföretag	-158	147	-107,5
Övriga placeringar	0	0	0
Placeringar sammanlagt	35 599	357 044	10,0
Intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs per placeringslag	-578		
Placeringsverksamhetens nettoavkastning till gängse värde	35 021	357 044	9,8

¹⁾ Placeringsverksamhetens nettointäkter till gängse värde = Förändring i marknadsvärdena

vid rapporteringsperiodens slut och vid början - kassaflöden under perioden. Med kassaflöde 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	2005	%
Lånefordringar ¹⁾	6 313	1,6
Masskuldebrevslån ^{1), 2)}	137 716	34,9
*inklusive räntefonder	20 753	5,3
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1), 2), 3)}	62 763	15,9
*inklusive räntefonder	21 339	5,4
Aktier och andelar	125 781	31,8
Fastighetsplaceringar ⁴⁾	62 418	15,8
*inklusive placeringsfonder och fondföretag	372	0,1
Övriga placeringar	0	0,0
Placeringar sammanlagt	394 991	100,0
Modifierad duration av Msb-portföljen	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

	2005
I 000 Eur	
Direkta nettointäkter	
Lånefordran	179
Masskuldebrevslån	3 863
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	1 256
Aktier och andelar	2 499
Fastighetsplaceringar	2 893
Övriga placeringar	0
Intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförts per placeringsslag	-578
	<u>10 112</u>
Förändringar i bokföringsvärde ¹⁾	
Aktier och andelar	10 554
Masskuldebrevslån	941
Fastighetsplaceringar	-166
Övriga placeringar	0
	<u>11 329</u>
Nettointäkter av placeringsverksamheten i bokföringen	21 441
Förändring i värderingsdifferenser ²⁾	
Aktier och andelar	14 378
Masskuldebrevslån	-1 123
Fastighetsplaceringar	325
Övriga placeringar	0
	<u>13 580</u>
Nettointäkter av placeringsverksamheten till gängse värde	35 021
Derivatens andel av nettointäkterna av placeringsverksamheten	-607

¹⁾ Försäljningsvinster och -förluster samt övriga förändringar i bokföringsvärde

²⁾ Förändringar i värde utanför balansräkningen

RISKER OCH RISKHANTERING

Avsikt med riskhantering

Avsikten med Lokalförsäkringsbolagets riskhantering är att identifiera de risker som kan drabba bolagets verksamhet samt att begränsa dem till den nivå som bolagets styrelse har godkänt. Den strategi som bolaget följer i sin riskhantering har definierats detaljerat i en plan som Lokalförsäkringsbolagets styrelse har godkänt för intern kontroll och riskhantering.

Ansvar för och övervakning av riskhantering

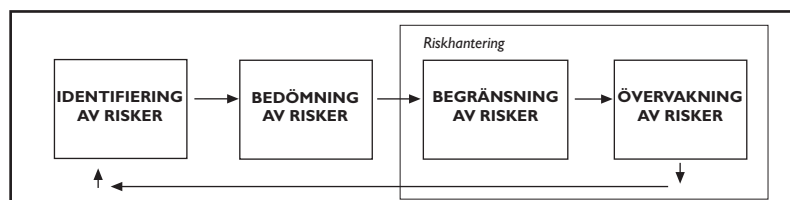
Bolagets styrelse har ansvar för att ordna både den interna kontrollen och riskhanteringen. Genom en regelbunden rapportering, som förverkligas under året, övervakar styrelsen att riskhanteringen följs.

Organisering av riskhantering

Lokalförsäkringsbolagets styrelse har definierat riskhanteringsstrategin för bolaget och ser till att den förverkligas. Riskhanteringen i bolaget har i praktiken arrangerats så att bolagets verkställande direktör; de som svarar för bolagets olika funktioner samt aktuarieverksamheten svarar för dess förverkligande. Dessa bildar tillsammans styrgruppen för bolagets riskhantering.

Riskhanteringsprocessen i Lokalförsäkringsbolaget

Styrgruppen går igenom de åtgärder som gäller kartläggningen av riskerna och som presenteras i bolagets riskhanteringsplan för att identifiera nya risker samt hur ändringar i de redan befintliga riskerna beräknas inverka på bolagets verksamhet. Riskhanteringsprocessen och dess skeden som tillämpas på alla risker - också gällande risker i anslutning till ansvarsskulden, placeringsverksamheten och den operativa verksamheten - presenteras i bilden nedan. Styrgruppen bedömer samtidigt tillräckligheten av befintliga övervakningsarrangemang samt behovet av nya övervakningsarrangemang. Vid bedömningen beaktar styrgruppen hur uppställda mål gällande riskhanteringen nås, kvaliteten på den interna informationen, iakttagandet av lagar, föreskrifter och anvisningar samt iakttagandet av styrelsens beslut, interna planer och förfaringsätt. Styrelsen, övervakningsrevisorer samt den interna revisorn skall få styrgruppens mötesprotokoll för kännedom.



Riskhanteringsprocessen i Lokalförsäkringsbolaget

Klassificering av risker

De risker som bolaget kan råka ut för i sin verksamhet har delats in i tre huvudklasser:

- risker i anslutning till försäkringsrörelsen
- risker i anslutning till placeringarna
- övriga risker

Med risker i anslutning till försäkringsrörelsen avses risker som inverkar på försäkringsrörelsens resultat. Inverkan av dessa sk. tekniska risker kan antingen ansluta sig till bolagets eget försäkringsbestånd och till dess egenskaper eller så kan de vara en följd av utvecklingen inom marknaden eller i verksamhetsmiljön. Med de övriga riskerna avses risker som inte direkt kan hänföras till försäkringsrörelsen eller placeringsverksamheten. Kännetecknande för dessa sk. icke-tekniska risker är att de, avvikande från ovan nämnda, är svåra att förutspå och mäta.

I den av styrelsen fastställda riskhanteringsplanen har bolaget betraktat riskerna också enligt funktion och delat riskerna i ovan nämnda klasser på det sätt som Försäkringsinspektionen förutsätter i sina föreskrifter. Detta sätt att iaktta risker; säkert talar att riskerna i anslutning till bolagets verksamhet observeras i tillräcklig omfattning i enlighet med riskhanteringsstrategin och å andra sidan också att administrationen och övervakningen av var och en risk kan hänföras på rätt sätt i bolaget.

Risker som gäller försäkringsteknisk ansvarsskuld

De mest väsentliga riskerna gällande bolagets ansvarsskuld är risker i anslutning till rätt dimensionering av ersättningsansvaret och till dess tillräcklighet. De lagstadgade grenarnas (lagstadgad olycksfallsförsäkring och motorfordons ansvarsförsäkring) andel av Lokalförsäkringsbolagets ersättningsansvar är över 90 % så för bolaget är det därför 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 ersättningar enligt pensionsform stöder man sig på vissa dödlighetsantaganden och ränteantaganden. Gällande dödligheten skulle en åldersförskjutning på ett år höja ersättningsansvaret för bolagets lagstadgade grenar med cirka 2,2 %. Påverkan på hela bruttoansvarsskulden skulle vara en knapp procent. Diskonteringen av ersättningar enligt pensionsform implicerar den ränterisk som ansvarsskulden orsakar i placeringarna i balansräkningen. Bolaget bör på de diskonterade kapitlen få minst lika stor avkastning som bolaget tillämpar på diskonteringen. I bokslutet för år 2003 sänkte Lokalförsäkringsbolaget den ränta som bolaget använder för diskontering av alla ersättningar enligt pensionsform, till 3,5 % -enheter, vilken används också för närvarande.

Risker för placeringsverksamhet

Den mest väsentliga riskhelheten i anslutning till placeringsverksamheten bildas av marknadsriskerna som på ett systematiskt sätt inverkar på värdena för bolagets placeringar, speciellt prisrisken för ränteplaceringar och aktier. Av Lokalförsäkringsbolagets placeringsbestånd har 67 % (gångse värde) placerats antingen direkt eller via fonder i aktier; i masskuldebrevslån emitterade av EU:s medlemsstater samt i räntefonder. Känslighetsanalysen nedan visar hur de ändringar som sker i aktiernas värde och räntorna på marknaden skulle inverka på Lokalförsäkringsbolagets soliditet.

	Bestånd i gångse värde 31.12.2005	Förändring i värde / i ränta	Inverkan på risktäckningskapacitet
Aktier och aktiefonder	126 milj. €	-10 %	-11 %-enh.
Masskuldebrevslån och räntefonder	138 milj. €	-1 %-enh.	-3 %-enh.

Cirka 7,5 % av bolagets placeringsbestånd är direkta, andra placeringar än placeringar i eurobelopp. Därtill har dessa gjorts på relativt stabila valutor så bolagets valutakursrisk är inte avsevärd.

Andra risker för placeringsverksamheten är risker i anslutning till placeringspolitiken och till själva skötseln av placeringar som till exempel till fullmakter. Enligt vad som ovan konstateras skapar en delvis diskontering av ansvarsskulden ett visst avkastningskrav på bolagets placeringsverksamhet. Lokalförsäkringsbolagets placeringsplan godkänns årligen av styrelsen och bolagets aktuarie ser till att den motsvarar de krav som karaktären av bolagets ansvarsskuld ställer. Vid skötseln av Lokalförsäkringsbolagets placeringar i värdepapper används utomstående kapitalförvaltare, som verkar inom ramen för noggrant definierade befogenheter. Genom en regelbunden rapportering av kapitalförvaltarna övervakar bolaget att man i placeringsverksamheten följer de gränser som definierats i den placeringsplan som bolagets styrelse har fastställt.

Operativa risker

Bolaget definierar de operativa riskerna i sin riskhanteringsplan till risker i anslutning till mänskliga misstag, till brister/störningar i datasystemen 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 väsentliga operativa risken. Man har förberett sig på dessa genom noggranna projektplaneringar, med täckande avtal som gjorts med systemleverantörer och med allokering av ansvar samt med reservsystem.

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

	2005	
Eget kapital		
Bundet		
Grundfond 1.1. och 31.12.	500 000,00	
Garantikapital 1.1. och 31.12.	7 359 062,72	
Uppskrivningsfond 1.1. och 31.12.	<u>6 873,84</u>	7 865 936,56
Fritt		
Reservfond 1.1. och 31.12.	7 697 954,86	
Dispositionsfond 1.1.	16 227 251,80	
Överföring av vinst från föregående räkenskapsperioder	<u>7 181 146,44</u>	23 408 398,24
Vinst från föregående räkenskapsperioder 1.1	7 793 716,44	
Överförs till dispositionsfonden	-7 181 146,44	
Ränta på garantikapital	<u>-612 570,00</u>	0,00
Räkenskapsperiodens vinst	<u>14 250 762,19</u>	<u>45 357 115,29</u>
		<u>53 223 051,85</u>
Utdelningsbara medel		
Räkenskapsperiodens vinst	14 250 762,19	
+ Dispositionsfond	23 408 398,24	
+ Reservfond	<u>7 697 954,86</u>	
Utdelningsbara medel sammanlagt	<u>45 357 115,29</u>	

Styrelsens förslag till disposition av vinsten

Moderbolagets utdelningsbara medel är 31.12.2005 totalt 45 357 115,29 euro och koncernens 41 846 488,50 euro.

Styrelsen föreslår för den ordinarie bolagsstämman att av vinsten för räkenskapsåret betalas på garantikapitalet en årlig ränta på 0,50 euro per garantiandel dvs. sammanlagt 875 100 euro. Av återstoden överförs 20 % dvs. 2 675 132,44 euro till reservfonden. Resten dvs. 10 700 529,75 euro föreslås överföras till dispositionsfonden.

Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter

Esbo den 30 mars 2006

Ralf Wickström

Juha Antikainen

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 - 31.12.2005. Styrelsen och verkställande direktören har gjort upp verksamhetsberättelsen och bokslutet som omfattar koncernens och moderbolagets resultaträkning, balansräkning och noter. På basis av den revision som vi har utfört, ger vi vårt utlåtande om bokslutet, verksamhetsberättelsen och förvaltningen.

Övervakningsrevisionen har utförts av Markku Pajunen, CGR och Jaakko Nyman, CGR. Över övervakningsrevisionen har avgivits en separat övervakningsrevisionsberättelse.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed. Bokföringen samt principerna för uppgörande, innehållet och framställningssättet av bokslutet och verksamhetsberättelsen 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 förvaltningsrådet och 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 bokslutet 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 av moderbolagets förvaltningsråd och styrelse samt verkställande direktören kan beviljas ansvarsfrihet för den räkenskapsperiod vi granskat. Styrelsen förslag till disposition av vinsten överensstämmer med lagen om försäkringsbolag och aktiebolagslagen.

Esbo den 19 april 2006

Jaakko Nyman
CGR

Harri Leino
GRM

Risto Ranta-Korpi
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