

Aktia Skadeförsäkring Ab

VERKSAMHETSBERÄTTELSE OCH BOKSLUT

2012

**Aktia Skadeförsäkring Ab
Märaholmskajen 3, 00180 Helsingfors
PB 549, 00101 Helsingfors
Tfn 010 80 81 80
www.aktia.fi
FO-nummer 2190954-7**

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Styrelsens verksamhetsberättelse	2
Balansräkning	
Aktiva	8
Passiva	9
Resultaträkning	10
Finansieringsanalys	11
Bokslutsprinciper	12
Noter till balansräkningen	
Placeringar	
Placeringarnas verkliga värde och värderingsdifferens	14
Specifikation av fastighetsplaceringar	15
Övriga placeringar	15
Övriga lånefordringar enligt säkerhet	16
Förändringar i immateriella och materiella tillgångar	16
Ansvar och ställda säkerheter	16
Försäkringstekniskt ersättningsansvar	17
Beräkningsgrunder för försäkringsteknisk ansvarsskuld	17
Koncernfordringar	17
Koncernskulder	17
Latenta skatteskulder	17
Förändringar i det egna kapitalet	18
Utdelningsbara tillgångar	18
Räkenskapsperiodens resultat	18
Noter om solvens	19
Noter till resultaträkningen	
Resultat enligt försäkringsklassgrupp	20
Premieinkomst	21
Avdrag från premieinkomsterna	21
Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten	21
Resultaträkningens post "driftskostnader"	22
Totala driftskostnader enligt funktion	22
Personal och medlemmar i förvaltningsorgan	
Personalkostnader	22
Styrelsens och ledningens löner och arvoden, pensionsförbindelser samt	
lån och deras villkor	22
Personal i medeltal	22
Revisorns arvoden	22
Nyckeltal som beskriver den ekonomiska utvecklingen	23
Resultatanalys	23
Definitioner på nyckeltal	24
Placeringsallokering till verkliga värden	25
Nettointäkterna av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	26
Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital	27
Riskhantering	28
Undertecknande av verksamhetsberättelsen och bokslutet	37
Revisionsberättelse	38
Förteckning över styrelse, ledning, aktuarie, läkare och revisorer	39

STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE FÖR ÅR 2012

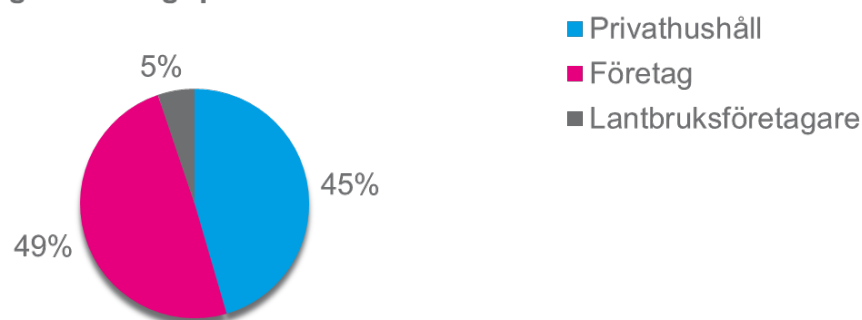
Aktia Skadeförsäkring Ab

Aktia Skadeförsäkring Ab (Aktia Skadeförsäkring) grundades 17.4.2008 i syfte att överta den skadeförsäkringsverksamhet som bedrevs av Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag fram till dess fusion med Aktia Abp 1.1.2009. Aktia Skadeförsäkring verkade som ett helägt dotterbolag i Aktia fram till den 29.2.2012 då Aktia överlät 51 % av aktierna i Aktia Skadeförsäkring till Folksam Sak och 15 % av aktierna till Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas.

Aktia Skadeförsäkring bedriver idag skadeförsäkringsverksamhet som ett dotterbolag i Folksam Sak koncernen. Aktia Bank fortsätter att sälja skadeförsäkringar under varumärket Aktia och pensionsförsäkringar under varumärket Veritas som en del av sina kundlösningar.

Aktia Skadeförsäkring har ca 85 000 kunder. Kundsegmenten består huvudsakligen av privathushåll, lantbruk, företagare samt små och medelstora företag. Bolagets egentliga verksamhetsområde utgörs av det tvåspråkiga kustområdet, samt tillväxtområden som Uleåborg, Tammerfors och Tavastehus. Aktia koncernens kontorsnät inkluderar drygt 70 bank- och försäkringskontor som säljer eller förmedlar bolagets försäkringar.

Kundsegment enligt premieandelar



År 2012

Ett av tyngdpunktsområdena i Aktia Skadeförsäkrings verksamhet år 2012 har varit att avveckla gemensamma funktioner med Aktia koncernen och bygga upp en fungerande organisation och nya processer i det egna bolaget. Under året har man upprättat en egen IT-infrastruktur samt separerat sina IT-system från bankens. Placeringsverksamheten har omstrukturerats och bolaget har inrättat egna funktioner bl.a. för HR- och intern service. Samtidigt har bolaget anpassat sin rapportering och målsättningar enligt Folksam koncernens anvisningar. Bolaget är bl.a. med i Folksam Solvens II projekt och följer koncernens struktur, tidtabell och mål i projektet.

Under verksamhetsåret har bolaget tagit i bruk ett nytt skadehanteringssystem för saksador. Fortsatt utveckling av resterande branscher är under arbete. Avtal har även ingåtts med samma leverantör gällande köp av ett nytt fordonsförsäkringssystem. Förstudie har gjorts och systemet skall enligt planerna tas i bruk under början av år 2014.

Inför 2012 ändrade bolaget strukturen på sitt återförsäkringsprogram. I och med lägre skadefrekvens till följd av bättre riskurval och skadeförebyggande åtgärder, beslöt man att inte längre teckna frekvensskydd utan endast ett vertikalt skydd för enskilda storskador och

större katastrofskador. Bolagets självbehåll höjdes från 0,7 miljoner euro till 0,85 miljoner euro. Åtgärderna minskade märkbart på återförsäkringspremien och ökade på skadevolatiliteten.

I och med ägarbytet såldes en stor del av bolagets fastigheter. Försäljningsintäkterna placerades i masskuldebrev. Placeringsportföljen genomgick stora omallokeringar.

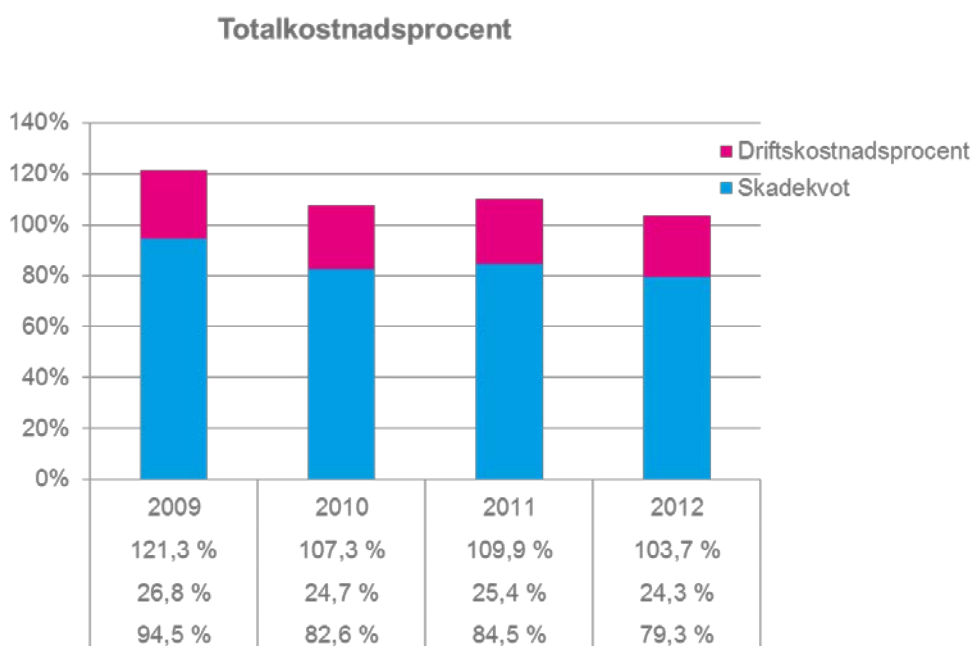
Bolaget har som aktiebolag, bedrivit försäkringsverksamhet i fyra år.

Aktia Skadeförsäkrings premieinkomst år 2012 ökade med 1,8 miljoner euro eller 2,6 % till totalt 71,2 (69,5) miljoner euro.

Totalkostnadsprocenten minskade till 103,7 (109,9) %. Skadekvoten var 79,3 (84,5) % och driftskostnadsprocenten 24,3 (25,4) %.

Placeringsportföljens avkastning på sysselsatt kapital enligt verkliga värden uppgick till 9,5 (8,9) %.

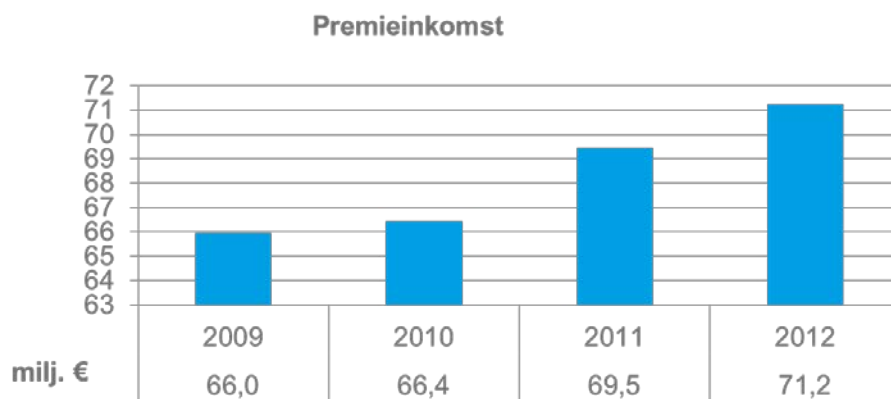
Räkenskapsperiodens vinst blev 2,9 (1,2) miljoner euro.



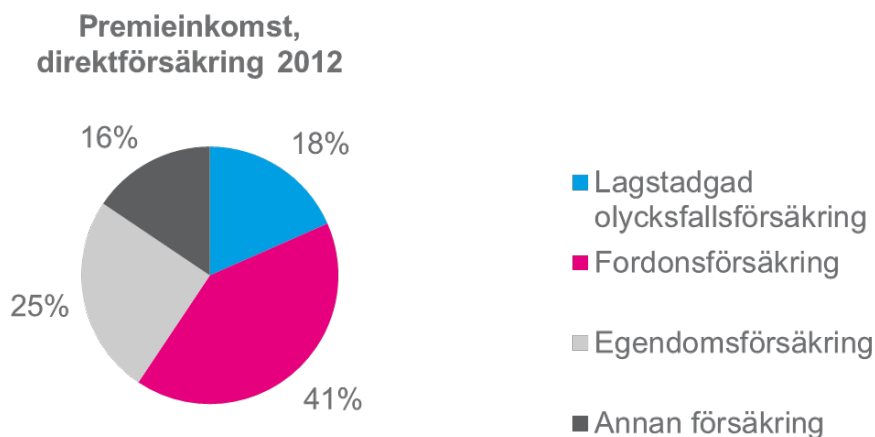
Premieutveckling

Premieinkomsten för Aktia Skadeförsäkring uppgick till 71,2 (69,5) miljoner euro.

Premieinkomsten för direktförsäkring var 71,2 (69,3) miljoner euro och för återförsäkring 0,1 (0,1) miljoner euro.



Ökningen i premieinkomst, 1,8 miljoner euro, hänför sig främst till tillväxt inom privatförsäkring, speciellt hemförsäkringar och produkter kopplade till dem. Utjämnningen av lönebelopp för lagstadgat olycksfall blev positiv jämfört med 2011.



Kreditförlusterna på premiefordringar minskade något till 0,7 (0,8) miljoner euro. Kreditförlusterna hänför sig närmast till de lagstadgade försäkringsslagen.

Bolaget har beslutat att inte teckna traditionell mottagen återförsäkringsaffär. Mottagen återförsäkringsaffär tecknas endast i form av mindre andelar av branschgemensamma poolarrangemang.

Kostnaderna för Aktia Skadeförsäkrings återförsäkringsprogram (återförsäkrarnas andel av premieinkomsten) minskade till 3,4 (4,8) miljoner euro. Bolaget har ett vertikalt återförsäkringsskydd mot större katastrofskador och enskilda storskador. Bolaget beslöt för år 2012 att inte skydda sig mot medelstora frekvensskador med kort avvecklingstid som man gjort under föregående år. De minskade återförsäkringskostnaderna är även relaterade till den underliggande förbättrade bruttoskadekvoten.

Försäkringsrörelsens lönsamhet

Aktia Skadeförsäkrings skadekvot var 79,3 (84,5) %. Under året registrerades 30 (24) skador med en ersättningskostnad på över 0,1 miljoner euro. Av dessa skador var 16 (9) sådana som inträffat under tidigare år och som upptogs och fonderades under år 2012 efter att bolaget erhållit ytterligare kännedom om skadornas storlek.

Bolaget mottog 27 000 (25 300) anmälningar om direktförsäkringsskador. Ökningen hänför sig främst till egendomsskador och speciellt till skadeanmälningar i anslutning till stormen 25-28.12.2011.

Ökningen av utjämningsbeloppet uppgick till 5,2 miljoner euro jämfört med en ökning på 4,2 miljoner euro år 2011. Överföringen till utjämningsbeloppet sammanhänger med att skadekvoten är bättre än genomsnittlig nivå.

Bolagets ersättningsansvar, netto efter återförsäkrares andel, uppgick vid årsskiftet till 94,8 (91,7) miljoner euro. Över hälften av detta belopp hänför sig till livräntor och pensioner inom olycksfalls-, motorfordonsansvars- och patientförsäkring.

Driftskostnader och personal

Bolagets driftskostnader uppgick till 16,4 (16,2) miljoner euro. Under året köptes fortsättningsvis vissa tjänster av Aktia koncernen. Kostnaderna från moderbolaget Folksam består främst av kostnader som hänför sig till Solvens II projektet samt förberedelser för byte av varumärke (0,9 miljoner euro). Bolaget tog under året i bruk ett nytt skadehanteringssystem som ökar avskrivningskostnaderna. Driftskostnadsprocenten uppgick till 24,3 (25,4) %.

Vid årsskiftet hade bolaget en personal på 190 (186) personer varav 182 (172) var fastanställda. Av de anställda är 55 % kvinnor och 45 % män. Under året var personalomsättningen 21,9 %. Personalens medelålder uppgick till 40,9 år och den genomsnittliga anställningstiden till 10,1 år.

Placeringsverksamhet

Placeringsverksamheten genererade ett nettoresultat på 10,2 (8,5) miljoner euro.

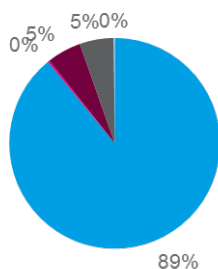
Ränteintäkterna uppgick till 4,7 (4,6) miljoner euro och de övriga löpande intäkterna inom placeringsverksamheten (främst vinstandelar och hyror) uppgick till 0,9 (2,1) miljoner euro. De återförda nedskrivningarna uppgick till totalt 0,0 (0,1) miljoner euro. Försäljningsvinsterna uppgick till 7,1 miljoner euro varav 4,9 miljoner euro hänför sig till försäljning av bolagets logistikhallar i samband med ägarbyte. Till följd av detta minskade bolagets fastighetsplaceringar märkbart. Försäljningsintäkterna placerades i masskuldebrev. Övriga försäljningsvinster hänför sig till omallokering av masskuldebrev 1,5 miljoner euro, 0,6 miljoner euro från placeringsfonder samt 0,1 miljoner euro från fastighetsaktier.

De löpande kostnaderna inom placeringsverksamheten, främst fastighets- och förvaltningskostnader samt avskrivningar uppgick till 2,5 (2,2) miljoner euro. Placeringskostnaderna inkluderar en försäljningsförlust på spanska statspapper för -1,4 miljoner euro.

Placeringarnas värderingsdifferenser (skillnaden mellan bokföringsvärde och verkliga värde) uppgick vid årsskiftet till 21,1 (16,8) miljoner euro. Placeringarnas verkliga värde uppgick vid årsskiftet till 168,5 (148,0) miljoner euro.

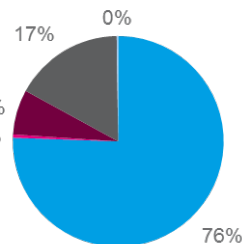
Ur nedanstående diagram framgår placeringsportföljens (inklusive banktillgångarnas) fördelning på olika tillgångsslag enligt verkliga värden i slutet av året.

**Placeringsportfölj
2012**



■ Masskuldebrevslån
■ Aktier och andelar
■ Banktillgångar
■ Fastighetsplaceringar
■ Övrigt

**Placeringsportfölj
2011**



Avkastningen på sysselsatt kapital enligt verkliga värden uppgick till 9,5 (8,9) %. De totala nettointäkterna av placeringsverksamheten enligt verkliga värden uppgick till 14,5 (12,7) miljoner euro och det sysselsatta kapitalet uppgick till 151,9 (142,8) miljoner euro.

Den 1.9 slöts avtal med Aktia Asset Management om diskretionär kapitalförvaltning. Samtidigt avtalade bolaget med Suomen Sijoitustutkimus Oy om placeringsrapportering.

Solvens

Vid räkenskapsperiodens slut uppgick verksamhetskapalet till 34,4 (24,5) miljoner euro och motsvarande minimibelopp var 13,8 (13,8) miljoner euro.

Solvenskapalet (summan av verksamhetskaptal och utjämningsbelopp) uppgick till 68,4 (53,2) miljoner euro vilket motsvarar en risktäckningskapacitet (solvenskapital i förhållande till premieintäkter) på 101,8 (83,2) %.

Eget kapital, resultat och vinstdisponering

Vid räkenskapsperiodens utgång uppgick bolagets egna kapital till 17,4 miljoner euro och de utdelningsbara tillgångarna till 13,2 miljoner euro. Den 29.2.2012 gjorde dåvarande moderbolaget Aktia Abp en inbetalning till fonden för fritt eget kapital på 6,0 miljoner euro.

Räkenskapsperiodens överskott uppgick till totalt 2,9 miljoner euro.

Enligt styrelsens förslag balanseras räkenskapsperiodens överskott i det egna kapitalet och ingen dividend utbetalas.

Bolagets ledning

Verkställande direktör för Aktia Skadeförsäkring var ekonomie magister Anders Nordman.

Under räkenskapsperioden bestod bolagets styrelse av följande koncerninterna medlemmar under perioden 1.1-29.2.2012; Stefan Björkman (ordförande), Jussi Laitinen och Olav Uppgård. Styrelsen sammanträdde inte en gång under perioden. Fr.o.m. 1.3.2012 bestod bolagets styrelse av följande medlemmar; Stefan Holm (ordförande), Jesper Andersson, Stefan Björkman, Michael Kjeller, Jan-Erik Stenman, Olav Uppgård och Sari Zander (fr.o.m. 10.12.2012). Styrelsen sammanträdde nio gånger under perioden.

Utsikter för år 2013

Den 1.3.2013 byter bolaget namn till Folksam Skadeförsäkring Ab. Folksams varumärke lanseras i Finland och bolaget satsar i första hand på marknadsföring till befintliga kunder. Målet är att öka kännedomen om varumärket. All kundkorrespondens omarbetas inför namn- och varumärkesbytet.

Aktia Bank fortsätter att sälja skadeförsäkringar under varumärket Aktia och förmedla pensionsförsäkringar under varumärket Veritas som en del av sina kundlösningar. Samtidigt har man avtalat om skötseln av befintliga kunder, dvs. aktiva bankkunder kommer att betjänas i Aktias bankkontor. Övriga privatkunder kommer att betjänas av Folksam Skadeförsäkring främst via telefon och Internet, men också i egna kontor på strategiska orter. Företagskunder hanteras uteslutande i Folksams namn och de betjänas av kontaktchefer och företagrådgivare. Kontaktcheferna är i huvudsak stationerade i utrymmen i anslutning till Aktias kontor.

Bolaget har en stark tillväxtambition. På sikt skall man erbjuda kunderna ett ännu bredare och konkurrenskraftigare försäkringssortiment. För att uppnå dessa mål etableras ett samarbete med moderbolaget gällande prissättning, produkter och samarbetspartners.

Bolaget fortsätter att investera i både ett nytt skadehanteringssystem och ett försäkringssystem för fordon. Avsikten med de nya systemen är att uppnå förbättrad kundnöjdhet och bättre lönsamhet genom snabbare processer och förbättrade uppföljningsmöjligheter.

Bolaget har samordnat sitt Solvens II projekt i enlighet med moderbolagets processer och kommer att fortsätta med det under året. Bolaget har även avtalat om att köpa återförsäkringstjänster av moderbolaget.

BALANSRÄKNING PER 31.12.2012

	2012		2011	
AKTIVA				
Immateriella tillgångar				
Utgifter med lång verkningstid		4 638 323,08		2 838 152,37
Placeringar				
Fastigheter				
Fastigheter och fastighetsaktier		4 360 313,62		17 023 673,01
Företag inom samma koncern				
Finansmarknadsinstrument emitterade av företag inom samma koncern		0,00		3 991 232,74
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	7 521 283,03		7 784 014,69	
Finansmarknadsinstrument	135 288 022,36		101 998 414,67	
Lån mot in-teckningssäkerhet	0,00		18 500,63	
Övriga lånefordringar	3 750,00		6 772,28	
Depositioner	0,00	142 813 055,39	0,00	109 807 702,27
Depåfordringar inom återförsäkring		235 552,19		338 980,59
Fordringar				
Direktförsäkring		8 388 045,55		8 226 796,28
Återförsäkring		880 251,74		1 021 636,47
Övriga fordringar		3 113 101,98		2 630 247,97
Övriga tillgångar				
Materiella tillgångar				
Inventarier	221 525,63		164 534,45	
Övriga materiella tillgångar	292 166,25	513 691,88	155 689,11	320 223,56
Kassa och banktillgodohavanden		9 503 909,44		11 158 838,77
Aktiva resultatregleringar				
Räntor och hyror		2 539 369,98		2 460 123,43
Övriga aktiva resultatregleringar		257 213,70		178 226,00
		177 242 828,55		159 995 833,46

PASSIVA

Eget kapital

	2012			2011		
Aktiekapital		4 000 000,00			4 000 000,00	
Överkursfond		173 650,82			173 650,82	
Övriga fonder						
Fond för inbetalt fritt eget kapital	10 413 238,63	10 413 238,63		4 556 198,38	4 556 198,38	
Balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder		-80 040,07			-1 232 847,64	
Räkenskapsperiodens resultat		2 890 256,63	17 397 106,01		1 152 807,57	8 649 809,13
Akkumulerade bokslutsdispositioner						
Avskrivningsdifferens			582 253,34			1 875 361,86
Försäkringsteknisk ansvarsskuld						
Premieansvar	22 879 200,00			22 145 500,00		
Återförsäkrares andel	-381 092,00	22 498 108,00		-332 863,00	21 812 637,00	
Ersättningsansvar	99 877 700,00			98 433 400,00		
Återförsäkrares andel	-5 081 700,00	94 796 000,00		-6 687 467,00	91 745 933,00	
Utgjänningsbelopp	33 929 000,00	33 929 000,00	151 223 108,00	28 717 500,00	28 717 500,00	142 276 070,00
Skulder						
Direktförsäkring		888 916,51			1 010 762,54	
Återförsäkring		163 492,38			212 045,92	
Övriga skulder		2 554 944,34	3 607 353,23		3 217 915,75	4 440 724,21
Passiva resultatregleringar						
Reservering för semesterlöner		1 412 927,66			1 465 890,38	
Övriga passiva resultatregleringar		3 020 080,31	4 433 007,97		1 287 977,88	2 753 868,26
			177 242 828,55			159 995 833,46

RESULTATRÄKNING 1.1 - 31.12.2012

	1.1 - 31.12.2012			1.1 - 31.12.2011		
Försäkringsteknisk kalkyl						
Premieintäkter						
Premieinkomst	71 247 423,45			69 450 355,80		
Återförsäkrares andel	<u>-3 378 645,21</u>	67 868 778,24		<u>-4 787 426,26</u>	64 662 929,54	
Förändring i premieansvaret	-733 700,00			-753 400,00		
Återförsäkrares andel	<u>48 229,00</u>	<u>-685 471,00</u>	67 183 307,24	<u>63 088,00</u>	<u>-690 312,00</u>	63 972 617,54
Ersättningskostnader						
Utbetalda ersättningar	-52 734 101,33			-50 117 607,90		
Återförsäkrares andel	<u>2 484 733,66</u>	<u>-50 249 367,67</u>		<u>2 060 154,11</u>	<u>-48 057 453,79</u>	
Förändring i ersättningsansvaret	-1 444 300,00			-6 538 100,00		
Återförsäkrares andel	<u>-1 605 767,00</u>	<u>-3 050 067,00</u>	-53 299 434,67	<u>515 667,00</u>	<u>-6 022 433,00</u>	-54 079 886,79
Driftskostnader			<u>-16 350 981,31</u>			<u>-16 248 517,65</u>
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbeloppet			-2 467 108,74			-6 355 786,90
Förändring i utjämningsbeloppet			<u>-5 211 500,00</u>			<u>-1 005 200,00</u>
Försäkringstekniskt bidrag			-7 678 608,74			-7 360 986,90
Annan än försäkringsteknisk kalkyl						
Intäkter av placeringsverksamheten						
Intäkter	12 671 490,20			7 332 951,95		
Uppskrivningar	<u>0,00</u>	12 671 490,20		<u>3 500 000,00</u>	10 832 951,95	
Kostnader för placeringsverksamheten						
Kostnader	-2 454 592,16			-2 177 604,19		
Återförda uppskrivningar	<u>0,00</u>	<u>-2 454 592,16</u>	10 216 898,04	<u>-160 000,00</u>	<u>-2 337 604,19</u>	8 495 347,76
Direkta skatter för den egentliga verksamheten			<u>-941 141,19</u>			<u>6 970,03</u>
Resultat av den egentliga verksamheten efter skatter			1 597 148,11			1 141 330,89
Bokslutsdispositioner						
Förändring av avskrivningsdifferensen			<u>1 293 108,52</u>			<u>11 476,68</u>
Räkenskapsperiodens resultat			<u>2 890 256,63</u>			<u>1 152 807,57</u>

FINANSIERINGSANALYS

	2012	2011
Rörelseverksamhetens kassaflöde:		
Resultat av den egentliga verksamheten	1 597 148,11	1 141 330,89
Korrektivposter:		
Förändring av den försäkringstekniska ansvarsskulden	8 947 038,00	7 717 945,00
Uppskrivningar och återförda uppskrivningar av placeringar	0,00	-3 340 000,00
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av placeringar	114 285,62	37 696,99
Avskrivningar enligt plan	805 340,94	806 094,47
Återförda uppskrivningar från eget kapital	-142 959,75	0,00
Övriga korrektivposter	-4 790 431,08	317 833,24
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 530 421,84	6 680 900,59
Förändring av rörelsekapital:		
Förändring av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-660 952,80	60 194,03
Förändring av kortfristiga räntefria skulder	41 093,77	401 353,90
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	5 910 562,81	7 142 448,52
Betalda direkta skatter	-136 466,23	8 442,94
Rörelseverksamhetens kassaflöde	5 774 096,58	7 150 891,46
Placeringarnas kassaflöde:		
Nettoinvesteringar i placeringar	-10 839 138,17	629 938,96
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-2 589 887,74	-2 105 140,47
Placeringarnas kassaflöde	-13 429 025,91	-1 475 201,51
Finansieringens kassaflöde:		
Förändring av Fond för inbetalt fritt eget kapital	6 000 000,00	2 000 000,00
Finansieringens kassaflöde	6 000 000,00	2 000 000,00
Förändring av likvida medel	-1 654 929,33	7 675 689,95
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	11 158 838,77	3 483 148,82
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	9 503 909,44	11 158 838,77
	-1 654 929,33	7 675 689,95

BOKSLUTSPRINCIPER

Tillämpade direktiv

Detta bokslut har uppgjorts i enlighet med Social- och hälsovårdsministeriets förordning om försäkringsföretags bokslut och koncernbokslut, Lag om försäkringsbolag, Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar (Dnr 9/101/2011) samt övriga lagar och förordningar som reglerar uppgörande av bokslut i försäkringsbolag.

Koncernförhållande och bokslutets jämförbarhet

Aktia Skadeförsäkring Ab har grundats 17.4.2008 i syfte att överta och fortsätta den försäkrings- och övriga verksamhet som bolagets dåvarande moderbolag Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag hade vid sin fusion med Aktia Abp 1.1.2009. Under sin första räkenskapsperiod (17.4.2008-31.12.2008) hade bolaget ingen egentlig affärsverksamhet. Aktia Skadeförsäkring verkade som ett helägt dotterbolag i Aktia fram till den 29.2.2012 då Aktia överlät 51 % av aktierna i Aktia Skadeförsäkring till Folksam Sak och 15 % av aktierna till Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas. Sedan 1.3.2012 bedriver Aktia Skadeförsäkring sin skadeförsäkringsverksamhet som ett dotterbolag i Folksam Sak koncernen. I verksamhetsberättelsen görs för den försäkringstekniska verksamheten vissa jämförelser med tidigare år som syftar till samma och helt jämförbara försäkringsverksamhet.

En kopia av moderbolagets koncernbokslut finns tillgängligt på Folksams hemsidor www.folksam.se.

Värderingsprinciper

Placeringarnas bokföringsvärden

Byggnader har värderats till anskaffningsutgift efter avdrag för planmässiga avskrivningar. På byggnaderna gjorda uppskrivningar har också avskrivits enligt plan.

Jordområden och fastighetsaktier är värderade till anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften har korrigerats med efter anskaffningstidpunkten gjorda eventuella uppskrivningar, nedskrivningar och återtagna nedskrivningar.

Aktier och andelar har värderats till genomsnittlig anskaffningsutgift eller eventuellt lägre verkligt värde. Beträffande aktier i utländsk valuta har bokslutsdagens valutakurser använts.

Kapitalgaranterade finansmarknadsinstrument (masskuldebrev och strukturerade produkter) har värderats enligt fifo-principen till anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften har korrigerats med beaktande av över- eller underkurs vid köpetillfället och upplupen löptid.

Icke kapitalgaranterade finansmarknadsinstrument (vissa strukturerade produkter) har värderats till anskaffningsutgift eller eventuellt lägre verkligt värde.

Lånefordringarna har i bokslutet upptagits till nominellt värde.

Depositioner och depåfordringar har värderats till bokslutsdagens valutakurs.

Placeringarnas verkliga värden

Placeringarnas verkliga värden fastställs årligen.

Fastigheternas och fastighetsaktiernas verkliga värden har uppskattats separat för varje objekt. För värdering av bolagets fastighetsobjekt har utomstående värderingsman anlitats.

Marknadsnoterade aktier och andelar har värderats till bokslutsdagens köp- och valutakurs. Icke marknadsnoterade aktier och andelar har upptagits enligt extern värdering eller bokföringsvärde.

Av finansmarknadsinstrumenten är masskuldebrev, de strukturerade produkterna och depositionerna upptagna till bokslutsdagens kurs.

Lånefordringarna är värderade till sitt nominella belopp.

Depåfordringar har värderats till bokslutsdagens valutakurs.

Fastigheternas samt de immateriella och materiella tillgångarnas bokföringsvärden

Fastigheterna samt de immateriella och materiella tillgångarna har i bokföringen upptagits till anskaffningsutgift med avdrag för planmässiga avskrivningar. De planmässiga avskrivningarna har fastställts som en linjär avskrivningsplan i enlighet med tillgångarnas ekonomiska livslängd.

Avskrivningstiderna är följande:

▪ byggnader	40 år
▪ grundreparationer på fastighetsaktier	10 år
▪ inventarier och dataprogram	5 år

Vid avskrivning på byggnader anskaffade före år 1985 har man utgått från bokföringsvärdet 1.1.1985 och återstående avskrivningstid och för byggnader anskaffade 1985 eller senare från anskaffningsutgiften. Tilläggsinvesteringar i eller uppskrivning av gamla byggnader avskrivs under byggnadens återstående avskrivningstid.

De anställdas pensionsskydd

De anställdas pensionsskydd är ordnat med en lagstadgad ArPL-försäkring och en frivillig ArPL-tilläggsförsäkring tecknade i ett utomstående pensionsförsäkringsbolag. För vissa delar av bolagets personal har härutöver tecknats en frivillig gruppensionsförsäkring i ett utomstående livförsäkringsbolag. Pensionsavgifter och -kostnader har bokats enligt prestationsprincipen så att de belastar resultatet under det år de uppstår.

Skatter

I bokslutet har räkenskapsperiodens skatter upptagits enligt prestationsprincipen. I bolagets resultat- och balansräkning har latent skattefordringar/-skulder inte upptagits, utan dessa presenteras i noterna till balansräkningen.

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

PLACERINGAR

Placeringarnas verkliga värde och värderingsdifferens

Placeringar 31.12	2012			2011		
	Återstående anskaffnings- utgift	Bokförings- värde	Verkligt värde	Återstående anskaffnings- utgift	Bokförings- värde	Verkligt värde
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	129 597,89	129 597,89	230 000,00	7 513 396,00	12 779 872,26	18 130 000,00
Övriga fastighetsaktier	1 829 886,00	4 230 715,73	5 838 000,00	1 842 971,02	4 243 800,75	5 736 000,00
Placeringar i företag inom samma koncern						
Finansmarknadsinstrument	0,00	0,00	0,00	3 991 232,74	3 991 232,74	4 151 760,00
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	7 521 283,03	7 521 283,03	10 147 350,44	7 784 014,69	7 784 014,69	9 492 754,33
Finansmarknadsinstrument	135 288 022,36	135 288 022,36	152 047 953,56	101 998 414,67	101 998 414,67	110 093 675,00
Lån mot inteckningssäkerhet	0,00	0,00	0,00	18 500,63	18 500,63	18 500,63
Övriga lånefordringar	3 750,00	3 750,00	3 750,00	6 772,28	6 772,28	6 772,28
Depåfordringar inom återförsäkring	235 552,19	235 552,19	235 552,19	338 980,59	338 980,59	338 980,59
	<u>145 008 091,47</u>	<u>147 408 921,20</u>	<u>168 502 606,19</u>	<u>123 494 282,62</u>	<u>131 161 588,61</u>	<u>147 968 442,83</u>
I den återstående anskaffnings- utgiften för finansmarknads- instrument ingår:						
- skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften, periodiserad som räntetäkter (+) eller som en minskning (-) av dessa	<u>-843 022,36</u>			<u>-94 647,41</u>		
I bokföringsvärdet ingår						
Inkomstförda uppskrivningar		2 345 327,72			7 468 844,23	
Övriga uppskrivningar		<u>55 502,01</u>			<u>198 461,76</u>	
		<u>2 400 829,73</u>			<u>7 667 305,99</u>	
Värderingsdifferens (differensen mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			<u>21 093 684,99</u>			<u>16 806 854,22</u>

Specifikation av fastighetsplaceringar

Förändringar i fastighetsplaceringar:

2012

Fastigheter
och
fastighetsaktier

Anskaffningsutgift 1.1	15 664 053,21
Ökningar	23 939,93
Minskningar	-13 316 343,12
Anskaffningsutgift 31.12	<u>2 371 650,02</u>
Akkumulerade avskrivningar 1.1	-6 060 290,29
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	6 000 140,39
Räkenskapsperiodens avskrivningar	-104 620,33
Akkumulerade avskrivningar 31.12	<u>-164 770,23</u>
Nedskrivningar 1.1	-247 395,90
Nedskrivningar av minskningar	0,00
Räkenskapsperiodens nedskrivningar	0,00
Återförda nedskrivningar	0,00
Nedskrivningar 31.12	<u>-247 395,90</u>
Uppskrivningar 1.1	8 980 165,33
Ökningar	0,00
Minskningar	-5 162 004,36
Akkumulerade avskrivningar på uppskrivningar	-1 312 859,34
Räkenskapsperiodens avskrivningar på uppskrivn.	-104 471,90
Uppskrivningar 31.12	<u>2 400 829,73</u>
Bokföringsvärde 31.12	<u><u>4 360 313,62</u></u>

Fastigheter och fastighetsaktier i eget bruk:

2012

2011

Återstående anskaffningsutgift	514 597,89	543 648,67
Bokföringsvärde	514 597,89	543 648,67
Verkligt värde	615 000,00	615 000,00

Övriga placeringar

	Hemstat	Ägarandel	Bokförings- värde		Verkligt värde	
Aktier						
Autovahinkokeskus	Finland	1,26 %	<u>27 485,27</u>	27 485,27	<u>27 485,45</u>	27 485,45
Placeringsfonder						
Räntefonder						
Aktia Emerging Market Bond+ D	Finland		2 500 000,00		3 840 186,32	
Aktia Emerging Market Local						
Currency Bond+ D	Finland		<u>2 000 000,00</u>	4 500 000,00	<u>2 384 345,22</u>	6 224 531,54
Övriga fonder						
Forum Fastighets Kb	Finland		2 498 464,31		3 400 000,00	
Finnmezzanine III A	Finland		242 834,99		242 834,99	
The First European Fund Inv. UK LP	Storbritannien		231 922,03		231 922,03	
Finnventure IV	Finland		<u>20 576,43</u>	2 993 797,76	<u>20 576,43</u>	3 895 333,45
				<u>7 521 283,03</u>		<u>10 147 350,44</u>

Övriga lånefordringar enligt säkerhet

	2012	2011
Bankgaranti	3 750,00	6 772,28
Återstående anskaffningsutgift	<u>3 750,00</u>	<u>6 772,28</u>

FÖRÄNDRINGAR I IMMATERIELLA OCH MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Immateriella rättigheter och utgifter med lång verkningstid	Inventarier och övriga materiella tillgångar
Anskaffningsutgift 1.1	3 992 646,94	804 232,65
Föregående år helt avskrivna	0,00	-54 177,38
Ökningar	2 276 374,21	421 565,63
Minskningar	<u>-171 690,28</u>	<u>-111 881,10</u>
Anskaffningsutgift 31.12	6 097 330,87	1 059 739,80
Akkumulerade avskrivningar 1.1	-1 154 494,57	-484 009,09
Föregående år helt avskrivna	0,00	54 177,38
Akkumul. avskrivn. på minskningar	171 690,28	3 829,00
Räkenskapsperiodens avskrivningar	<u>-476 203,50</u>	<u>-120 045,21</u>
Akkumulerade avskrivningar 31.12	<u>-1 459 007,79</u>	<u>-546 047,92</u>
Bokföringsvärde 31.12	<u>4 638 323,08</u>	<u>513 691,88</u>

ANSVAR OCH STÄLLDA SÄKERHETER

	2012	2011
Placeringsförbindelser	<u>248 082,46</u>	<u>743 959,37</u>
Leasingansvar		
Ansvar för det följande året	119 129,88	187 621,00
Ansvar för de därpå följande åren	50 390,00	120 952,00
	<u>169 519,88</u>	<u>308 573,00</u>

Leasingansvaren gäller leasingbilar med en leasingtid om tre år. Avtalen innehåller inga inlösningsklausuler.

Hyresansvar

Ansvar för det följande året	565 571,99	900 951,68
Ansvar för de därpå följande åren	2 118 258,72	0,00
	<u>2 683 830,71</u>	<u>900 951,68</u>

Mervärdesskatteansvar

Återstående justeringsansvar för fastighetsinvesteringar enligt 120 § i mervärdesskattelagen.

Investeringsår 2006	0,00	0,00
Investeringsår 2007	0,00	0,00
Investeringsår 2008	0,00	0,00
Investeringsår 2009	0,00	31 322,61
Investeringsår 2010	0,00	0,00
Investeringsår 2011	0,00	0,00
Investeringsår 2012	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>31 322,61</u>

Justeringsperioden är fem år för investeringsåren 2006 och 2007 och tio år från och med investeringsåret 2008. Investeringsåret räknas med.

För egen del ställda säkerheter

Hyresgarantier för hyrda kontorslägenheter	<u>349 482,15</u>	<u>216 780,85</u>
--	-------------------	-------------------

FÖRSÄKRINGSTEKNISKT ERSÄTTNINGANSVAR

Vid uträkning av ansvarsskulden för ersättningar i form av pension och livränta har använts följande kalkylränta

2012

3,5 %

2011

3,5 %

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR FÖRSÄKRINGSTEKNISK ANSVARSSKULD

Ersättningsansvar 31.12.2012

Bolagets beräkningsgrunder är till alla centrala delar oförändrade sedan fjolåret. Den enda förändringen gäller en precisering av hur In casu reserveringar beaktas vid beräkningen av det kollektiva IBNR/IBNER ersättningsansvaret inom försäkringsklasserna Egendomsförsäkring samt Ansvarsförsäkring. Denna åtgärd förstärkte bolagets ersättningsansvar med 1,0 miljoner euro under 2012.

Kollektivreserveringen beräknas genom s.k. "Chain Ladder" metodik inom alla väsentliga försäkringsklasser.

Utgjämningssbelopp 31.12.2012

Beräkningsgrunderna för kalkyl av bolagets utjämningssbelopp är oförändrade.

KONCERNFORDRINGAR

	2012	2011
Fordringar på moderbolag	0,00	0,00
Fordringar på övriga bolag inom koncernen	0,00	340 974,88
	<u>0,00</u>	<u>340 974,88</u>

KONCERNSKULDER

	2012	2011
Skulder till moderbolag	850 400,00	98 144,00
Skulder till övriga bolag inom koncernen	13 100,00	7 120,37
	<u>863 500,00</u>	<u>105 264,37</u>

LATENTA SKATTESKULDER

Följande latenta skatteskulder (24,5 %) har inte upptagits i bolagets resultat- och balansräkning:

Skulder

	2012	2011
Uppskrivningar på tillgångar i eget kapital	13 597,99	48 623,13
Värderingsdifferenser	5 167 952,82	4 117 679,28
	<u>5 181 550,81</u>	<u>4 166 302,41</u>

FÖRÄNDRINGAR I DET EGNA KAPITALET

	1.1.2012	Förändring	31.12.2012
Aktiekapital	4 000 000,00		4 000 000,00
Överkursfond	173 650,82		173 650,82
Övriga fonder			
Fond för inbetalt fritt eget kapital	4 556 198,38	5 857 040,25	10 413 238,63
Balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	-1 232 847,64	1 152 807,57	-80 040,07
Räkenskapsperiodens resultat 2011	1 152 807,57	-1 152 807,57	0,00
Räkenskapsperiodens resultat 2012	0,00	2 890 256,63	2 890 256,63
	<u>8 649 809,13</u>	<u>8 747 296,88</u>	<u>17 397 106,01</u>

	1.1.2011	Förändring	31.12.2011
Aktiekapital	4 000 000,00		4 000 000,00
Överkursfond	173 650,82		173 650,82
Övriga fonder			
Fond för inbetalt fritt eget kapital	2 556 198,38	2 000 000,00	4 556 198,38
Balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	-2 915 848,41	1 683 000,77	-1 232 847,64
Räkenskapsperiodens resultat 2010	1 683 000,77	-1 683 000,77	0,00
Räkenskapsperiodens resultat 2011	0,00	1 152 807,57	1 152 807,57
	<u>5 497 001,56</u>	<u>3 152 807,57</u>	<u>8 649 809,13</u>

Bolaget har 4 000 aktier till ett nominellt värde av 1 000 euro per aktie.
Alla aktier är berättigade till samma dividend och andel av bolagets egna kapital.

UTDELNINGSBARA TILLGÅNGAR

Räkenskapsperiodens resultat	2 890 256,63
+ Fond för inbetalt fritt eget kapital	10 413 238,63
+ Balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	-80 040,07
Utdelningsbara tillgångar sammanlagt	<u>13 223 455,19</u>

RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT

Styrelsen föreslår att resultatet 2 890 256,63 euro för år 2012 balanseras i eget kapital och att ingen dividend utdelas.

Om bolagsstämman godkänner styrelsens förslag kommer bolagets egna kapital att uppgå till:

Aktiekapital	4 000 000,00
Överkursfond	173 650,82
Övriga fonder	
Fond för inbetalt fritt eget kapital	10 413 238,63
Balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	2 810 216,56
	<u>17 397 106,01</u>

NOTER OM SOLVENS

	2012	2011
Verksamhetskaptal		
Eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning	17 397 106,01	8 649 809,13
Akkumulerad avskrivningsdifferens	582 253,34	1 875 361,86
Värderingsdifferens mellan tillgångarnas verkliga värde och bokföringsvärdet i balansräkningen	21 093 684,99	16 806 854,22
Immateriella tillgångar	-4 638 323,08	-2 838 152,37
	<u>34 434 721,26</u>	<u>24 493 872,84</u>
Verksamhetskaptlets minimibelopp enligt 11 kap. 7 § lagen om försäkringsbolag	13 845 199,00	13 845 199,00
För skaderika år i ansvarsskuden inkluderat utjämningsbelopp	33 929 000,00	28 717 500,00
Utjämningsbelopp i proportion till fullt belopp	2012 2011 2010	41,1 % 36,6 % 37,4 %
Verksamhetskaptal och utjämningsbelopp i proportion till premieintäkt för egen räkning för de 12 föregående månaderna	2012 2011 2010	101,8 % 83,2 % 76,8 %
Verksamhetskaptal och utjämningsbelopp i proportion till försäkrings- teknisk ansvarsskuld för egen räkning utan utjämningsbelopp	2012 2011 2010	58,3 % 46,9 % 43,6 %

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

RESULTAT ENLIGT FÖRSÄKRINGSKLASSGRUPP

	Premieinkomst före återförsäkrarens andel	Premieintäkter före återförsäkrarens andel	Ersättningskostnader före återförsäkrarens andel	Driftskostnader före återförsäkrarens provisioner och vinstandelar	Återförsäkrarens andel	Försäkringstekniskt bidrag före förändring i garantiavgiftsposten och utjämningsbeloppet
Direktförsäkring						
Lagstadgad olycksfall						
2012	13 099 584,55	13 102 384,55	-9 474 641,27	-2 062 348,80	-13 862,00	1 551 532,48
2011	12 807 799,70	12 805 199,70	-8 189 787,21	-2 051 722,39	-25 301,40	2 538 388,70
2010	12 162 929,11	12 163 629,11	-8 620 697,39	-1 931 285,49	115 674,70	1 727 320,93
Annan olycksfall och sjukdom						
2012	3 319 539,72	3 140 339,72	-2 617 487,59	-1 058 599,71	-1 050,00	-536 797,58
2011	2 895 423,62	2 785 723,62	-3 286 958,86	-1 050 577,98	-72 420,00	-1 624 233,22
2010	2 713 624,18	3 264 824,18	-2 782 248,95	-967 813,95	121 245,00	-363 993,72
Brand och annan skada på egendom						
2012	17 815 154,89	17 725 454,89	-16 500 433,60	-4 639 325,43	-540 840,88	-3 955 145,02
2011	17 509 289,60	17 176 789,60	-14 028 270,61	-4 604 170,07	-2 702 937,96	-4 158 589,04
2010	16 529 709,50	15 824 309,50	-13 943 374,26	-4 241 455,86	-3 061 002,70	-5 421 523,32
Motorfordonsansvar						
2012	14 973 451,41	14 829 251,41	-10 402 065,99	-3 152 317,07	-1 688 048,95	-413 180,60
2011	14 846 483,64	14 793 683,64	-12 787 652,74	-3 128 429,80	342 907,69	-779 491,21
2010	14 713 878,16	14 519 678,16	-11 547 786,66	-2 881 973,68	281 997,20	371 915,02
Landfordon						
2012	14 197 693,55	14 044 993,55	-12 868 834,76	-2 850 766,01	87 903,00	-1 586 704,22
2011	14 002 947,27	13 940 047,27	-11 722 136,03	-2 829 163,80	-38 768,60	-650 021,16
2010	13 726 862,57	13 499 062,57	-10 002 536,31	-2 606 283,70	39 382,50	929 625,06
Övriga försäkringsklasser						
2012	7 771 553,31	7 600 653,31	-2 198 809,20	-2 487 252,31	-277 700,72	2 636 891,08
2011	7 242 813,60	7 050 313,60	-6 671 601,19	-2 466 804,68	366 032,12	-1 722 060,15
2010	6 445 390,83	6 343 690,83	-5 180 330,42	-2 280 130,99	-208 051,61	-1 324 822,19
Direktförsäkring sammanlagt						
2012	71 176 977,43	70 443 077,43	-54 062 272,41	-16 250 609,33	-2 433 599,55	-2 303 403,86
2011	69 304 757,43	68 551 757,43	-56 686 406,64	-16 130 868,72	-2 130 488,15	-6 396 006,08
2010	66 292 394,35	65 615 194,35	-52 076 973,99	-14 908 943,67	-2 710 754,91	-4 081 478,22
Återförsäkring						
2012	70 446,02	70 646,02	-116 128,92	-118 221,98	0,00	-163 704,88
2011	145 598,37	145 198,37	30 698,74	-135 677,93	0,00	40 219,18
2010	137 059,74	137 159,74	-427 404,73	-68 651,14	0,00	-358 896,13
Sammanlagt						
2012	71 247 423,45	70 513 723,45	-54 178 401,33	-16 368 831,31	-2 433 599,55	-2 467 108,74
2011	69 450 355,80	68 696 955,80	-56 655 707,90	-16 266 546,65	-2 130 488,15	-6 355 786,90
2010	66 429 454,09	65 752 354,09	-52 504 378,72	-14 977 594,81	-2 710 754,91	-4 440 374,35
Upplösning av / förändring i garantiavgiftsposten						
2012						0,00
2011						0,00
2010						496 200,00
Förändring i utjämningsbeloppet						
2012						-5 211 500,00
2011						-1 005 200,00
2010						-2 540 900,00
Försäkringstekniskt bidrag						
2012						-7 678 608,74
2011						-7 360 986,90
2010						-6 485 074,35

PREMIEINKOMST

	2012	2011
Direktförsäkring	71 176 977,43	69 304 757,43
Återförsäkring	70 446,02	145 598,37
Premieinkomst före återförsäkrarens andel	<u>71 247 423,45</u>	<u>69 450 355,80</u>

AVDRAG FRÅN PREMIEINKOMSTERNA

	2012	2011
Kreditförluster	749 513,34	771 432,44
Fördelningsavgifter	4 363 621,89	4 692 855,66
Premieskatt	12 691 427,29	12 384 619,26
Brandskyddsavgift	156 624,78	155 202,89
Trafiksäkerhetsavgift	157 704,00	153 262,85
Arbetskyddsavgift	230 694,00	231 845,75
	<u>18 349 585,30</u>	<u>18 389 218,85</u>

SPECIFIKATION AV NETTOINTÄKTERNA AV PLACERINGSVERKSAMHETEN

	2012	2011
Intäkter av placeringsverksamheten		
Intäkter av placeringar i företag inom samma koncern		
Räntor	0,00	145 384,43
Intäkter av fastighetsplaceringar		
Hyrer	549 872,17	1 936 095,15
Intäkter av övriga placeringar		
Dividender	3 566,29	8 169,98
Vinstandelar	288 587,71	132 850,92
Räntor från företag inom samma koncern	0,00	71 059,05
Övriga räntor	4 657 350,39	4 412 256,22
Övriga intäkter från företag inom samma koncern	0,00	14 516,71
Övriga intäkter	22 176,31	11 042,96
Sammanlagt	5 521 552,87	6 731 375,42
Återförda nedskrivningar	0,00	66 904,00
Försäljningsvinster	7 149 937,33	534 672,53
Sammanlagt	<u>12 671 490,20</u>	<u>7 332 951,95</u>
Kostnader för placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar	190 661,35	484 584,11
Kostnader för övriga placeringar	492 616,18	307 829,17
Räntekostnader och kostnader för främmande kapital	29 571,72	33 964,92
Sammanlagt	712 849,25	826 378,20
Nedskrivningar och avskrivningar		
Nedskrivningar	114 285,62	104 600,99
Byggnadsavskrivningar enligt plan	209 092,23	387 149,20
Försäljningsförluster	1 418 365,06	859 475,80
Sammanlagt	<u>2 454 592,16</u>	<u>2 177 604,19</u>
Nettointäkter av placeringsverksamheten före uppskrivningar och korrigeringar av dessa	10 216 898,04	5 155 347,76
Uppskrivning av placeringar	0,00	3 500 000,00
Korrigering av uppskrivningar av placeringar	0,00	-160 000,00
Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen	<u>10 216 898,04</u>	<u>8 495 347,76</u>

RESULTATRÄKNINGENS POST "DRIFTSKOSTNADER"

	2012	2011
Utgifter för anskaffning av försäkringar		
Provisioner för direktförsäkringen	913 620,37	1 006 860,44
Provisioner för mottagen återförsäkring	22 694,52	40 874,35
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	6 639 524,95	6 664 683,19
Kostnader för skötsel av försäkringar	7 575 839,84	7 712 417,98
Förvaltningskostnader	5 652 988,50	5 521 412,93
Provisioner för avgiven återförsäkring	3 140 002,97	3 032 715,75
Sammanlagt	-17 850,00	-18 029,00
	16 350 981,31	16 248 517,66

TOTALA DRIFTSKOSTNADER ENLIGT FUNKTION

	2012	2011
Utbetalda ersättningar	5 024 810,18	4 839 431,74
Driftskostnader	16 350 981,31	16 248 517,66
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten	259 928,87	250 339,38
Sammanlagt	21 635 720,36	21 338 288,78

PERSONAL OCH MEDLEMMAR I FÖRVALTNINGSORGAN

	2012	2011
Personalkostnader		
Löner och arvoden	8 849 766,66	9 165 107,62
Pensionskostnader	1 669 705,59	1 631 168,34
Övriga lönebikostnader	488 332,40	482 290,81
Sammanlagt	11 007 804,65	11 278 566,77

Styrelsens och ledningens löner och arvoden, pensionsförbindelser samt lån och deras villkor

Åt styrelsen har inga arvoden betalats
Åt bolagets verkställande direktör har inga lån givits
För verkställande direktören har överenskommits om en pensionsålder på 63 år

	2012	2011
Personal i medeltal		
Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden		
Kontorspersonal	133	127
Försäljningspersonal	53	52
Fastighetspersonal	0	1
Sammanlagt	186	180

REVISORNS ARVODEN

	2012	2011
Revision	39 411,97	55 925,00
Andra tjänster	0,00	0,00
Sammanlagt	39 411,97	55 925,00

NYCKELTAL SOM BESKRIVER DEN EKONOMISKA UTVECKLINGEN

	2012	2011	2010
Omsättning	80 730 621,75	77 192 303,56	73 840 718,19
Premieinkomst före återförsäkrares andel	71 247 423,45	69 450 355,80	66 429 454,09
Skadeprocent	79,3 %	84,5 %	82,6 %
Ersättningskostnader utan beräkningsräntekostnad	-51 217 909,67	-52 106 019,79	-48 219 723,99
Skadeprocent utan beräkningsräntekostnad	76,2 %	81,5 %	79,6 %
Driftskostnadsprocent	24,3 %	25,4 %	24,7 %
Totalkostnadsprocent	103,7 %	109,9 %	107,3 %
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad	100,5 %	106,9 %	104,3 %
Rörelseresultat	7 749 789,30	2 139 560,86	4 144 189,75
Förändring i värderingsdifferenser utanför balansräkningen	4 286 830,77	4 241 156,37	-1 138 091,64
Totalresultat	12 036 620,07	6 380 717,23	3 006 098,11
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader			
Beräkningsräntekostnad	2 081 525,00	1 973 867,00	1 871 305,00
Avkastning på totalkapitalet enligt verkliga värden	7,1 %	4,7 %	3,0 %
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden på sysselsatt kapital	9,5 %	8,9 %	5,0 %
Verksamhetskapital	34 434 721,26	24 493 872,84	18 859 679,29
Utgjenningsbelopp	33 929 000,00	28 717 500,00	27 712 300,00
Solvenskapital	68 363 721,26	53 211 372,84	46 571 979,29
Solvenskapitalet i procent av ansvarsskulden	58,3 %	46,9 %	43,6 %
Premieintäkter för 12 månader (efter återförsäkrares andel)	67 183 307,24	63 972 617,54	60 609 165,45
Solvensprocent (risktäckningskapacitet)	101,8 %	83,2 %	76,8 %
Eget kapital per aktie	4 349,28	2 162,45	1 374,25
Substans per aktie enligt verkliga värden	8 330,71	5 334,75	3 698,90
Antal anställda i medeltal under året	186	180	195

RESULTATANALYS

	2012	2011	2010
Premieintäkter	67 183 307,24	63 972 617,54	60 609 165,45
Ersättningskostnader	-53 299 434,67	-54 079 886,79	-50 091 028,99
Driftskostnader	-16 350 981,31	-16 248 517,65	-14 958 510,81
Övriga försäkringstekniska intäkter och kostnader	0,00	0,00	496 200,00
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbeloppet	-2 467 108,74	-6 355 786,90	-3 944 174,35
Nettointäkter av placeringsverksamheten	10 216 898,04	8 495 347,76	8 088 364,10
Övriga intäkter och kostnader	0,00	0,00	0,00
Rörelsevinst	7 749 789,30	2 139 560,86	4 144 189,75
Förändring i utjämningsbeloppet	-5 211 500,00	-1 005 200,00	-2 540 900,00
Vinst före extraordinära poster	2 538 289,30	1 134 360,86	1 603 289,75
Extraordinära intäkter och kostnader	0,00	0,00	0,00
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter	2 538 289,30	1 134 360,86	1 603 289,75
Bokslutsdispositioner	1 293 108,52	11 476,68	75 684,69
Direkta skatter	-941 141,19	6 970,03	4 026,33
Räkenskapsperiodens resultat	2 890 256,63	1 152 807,57	1 683 000,77

Definitioner på nyckeltal

Omsättning	Premieintäkter före återförsäkrares andel + nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen + övriga intäkter
Premieinkomst	Premieinkomst före återförsäkrares andel
Skadeprocent	Ersättningskostnader / premieintäkter
Beräkningsräntekostnad	Diskonterad andel av ansvarsskulden vid årets början x föregående års kalkylränta
Skadeprocent utan beräkningsräntekostnad	Ersättningskostnader utan beräkningsräntekostnad / premieintäkter
Driftskostnadsprocent	Driftskostnader / premieintäkter
Totalkostnadsprocent	Skadeprocent + driftskostnadsprocent
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad	Skadeprocent utan beräkningsräntekostnad + driftskostnadsprocent
Rörelsevinst eller -förlust (rörelseresultat)	Vinst / förlust före förändring i utjämningsbelopp, extraordinära poster, bokslutsdispositioner och skatter
Avkastning på totalkapitalet i procent (enligt verkliga värden)	$\frac{\begin{aligned} &+ \text{rörelsevinst eller -förlust (rörelseresultat)} \\ &+ \text{räntekostnader och övriga finansiella kostnader} \\ &+ \text{beräkningsräntekostnad} \\ &+ \text{i uppskrivningsfonden bokförd uppskrivning eller återföring} \\ &+ \text{förändring i placeringarnas värderingsdifferenser} \end{aligned}}{\text{balansomslutning} + \text{placeringarnas värderingsdifferenser}} \times 100$
Verksamhetskapital	$\begin{aligned} &+ \text{eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning} \\ &+ \text{ackumulerade bokslutsdispositioner} \\ &+ \text{placeringarnas värderingsdifferenser} \\ &- \text{immateriella tillgångar} \end{aligned}$
Utgjmningsbelopp	Den reservering som beräknats med tanke på skaderika år
Solvenskapital	Verksamhetskapital + utjämningsbelopp
Solvenskapital i procent av ansvarsskulden	Solvenskapital / (försäkringsteknisk ansvarsskuld - utjämningsbelopp)
Solvensprocent (risktäckningskapacitet)	Solvenskapital / premieintäkter för 12 månader
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier
Substans per aktie (enligt verkliga värden)	$\frac{\begin{aligned} &+ \text{eget kapital} \\ &+ \text{placeringarnas värderingsdifferenser} \\ &- \text{latent skatteskuld av placeringarnas värderingsdifferenser} \end{aligned}}{\text{antal aktier}}$

PLACERINGSALLOKERING TILL VERKLIGA VÄRDEN

	2012		2011		2010		2009	
Lånefordringar ¹⁾	3 844,79	0,0 %	25 469,41	0,0 %	37 330,83	0,0 %	51 543,96	0,0 %
Masskuldebrevslån ^{1), 2)}	160 810 350,29	94,0 %	122 083 886,25	81,2 %	116 132 432,29	80,7 %	105 874 455,79	77,4 %
* varav räntefonder	6 224 531,54	3,6 %	5 382 543,15	3,6 %	3 175 516,02	2,2 %	2 815 712,23	2,1 %
Övriga finansmarknads- instrument och depositioner ^{1), 2), 3)}	0,00	0,0 %	0,00	0,0 %	0,00	0,0 %	650 008,92	0,5 %
* varav räntefonder	0,00	0,0 %	0,00	0,0 %	0,00	0,0 %	0,00	0,0 %
Aktier och andelar	522 818,90	0,3 %	810 211,06	0,5 %	1 165 080,91	0,8 %	2 000 237,11	1,5 %
Fastighetsplaceringar ⁴⁾	9 468 000,00	5,5 %	27 166 000,12	18,1 %	25 919 000,00	18,0 %	28 163 000,00	20,6 %
* varav placeringsfonder och fondföretag	3 400 000,00	2,0 %	3 300 000,12	2,2 %	3 170 000,00	2,2 %	3 008 000,00	2,2 %
Övriga placeringar	235 552,19	0,1 %	338 980,59	0,2 %	726 310,62	0,5 %	1 396,38	0,0 %
Placeringar sammanlagt	171 040 566,17	100,0 %	150 424 547,43	100,0 %	143 980 154,65	100,0 %	136 740 642,16	100,0 %

Masskuldebrevsportföljens
modifierade duration

6,1

8,0

6,9

6,9

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, som placerar i fastigheter och fastighetssammanslutningar

NETTOINTÄKTERNA AV PLACERINGSVERKSAMHETEN ENLIGT VERKLIGA VÄRDEN

	2012	2011	2010	2009
Direkta nettointäkter				
Lånefordringar	628,59	1 221,44	1 464,16	9 586,97
Masskuldebrevslån	3 870 927,95	4 093 908,61	3 760 363,62	3 016 201,42
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	0,00	17 122,06	546,95	41 587,25
Aktier och andelar	179 014,87	27 902,90	181 819,75	132 249,45
Fastighetsplaceringar	472 349,95	1 564 629,04	1 559 200,84	1 427 422,96
Övriga placeringar	3 923,50	7 435,72	5 196,84	114,97
Icke hänförliga intäkter, kostnader och driftskostnader	281 858,76	192 777,45	97 216,65	117 506,00
	4 808 703,62	5 904 997,22	5 605 808,81	4 744 669,02
Värdeförändringar i bokföringen ¹⁾				
Aktier och andelar	535 451,29	50 249,01	-25 723,59	-1 539 274,84
Masskuldebrevslån	104 372,70	-436 480,57	1 820 320,87	715 725,78
Fastighetsplaceringar	4 768 370,43	2 976 582,10	687 958,01	-382 351,30
Övriga placeringar	0,00	0,00	0,00	0,00
	5 408 194,42	2 590 350,54	2 482 555,29	-1 205 900,36
Nettointäkter av placeringsverksamheten i bokföringen	10 216 898,04	8 495 347,76	8 088 364,10	3 538 768,66
Förändring i värderingsdifferenser ²⁾				
Aktier och andelar	-24 660,50	-22 404,11	-390 521,18	-1 488 033,50
Masskuldebrevslån	9 346 132,00	5 798 167,46	81 002,81	152 142,55
Fastighetsplaceringar	-5 034 640,73	-1 534 606,98	-828 573,27	-233 824,55
Övriga placeringar	0,00	0,00	0,00	0,00
	4 286 830,77	4 241 156,37	-1 138 091,64	-1 569 715,50
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	14 503 728,81	12 736 504,13	6 950 272,46	1 969 053,16

1) Försäljningsvinster och -förluster samt övriga värdeförändringar i bokföringen

2) Värdeförändringar utanför balansräkningen

NETTOINTÄKTER AV PLACERINGSVERKSAMHETEN PÅ SYSSELSATT KAPITAL

	Nettointäkter av placeringsverk- samheten enligt verkliga värden ¹⁾	Sysselsatt kapital ²⁾	Avkastning på sysselsatt kapital			
	2012	2012	2012	2011	2010	2009
Lånefordringar	628,59	15 647,64	4,0 %	3,5 %	3,3 %	5,3 %
Masskuldebrevslån ³⁾	13 321 432,65	139 781 310,30	9,5 %	8,2 %	5,2 %	4,2 %
* varav räntefonder	857 004,45	5 374 671,72	15,9 %	4,5 %	12,8 %	25,4 %
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ³⁾	0,00	0,00	0,0 %	1,4 %	0,0 %	0,7 %
* varav räntefonder	0,00	0,00	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Aktier och andelar	689 805,66	435 010,24	158,6 %	6,1 %	-13,3 %	-33,5 %
Fastighetsplaceringar ⁴⁾	206 079,65	11 571 476,10	1,8 %	12,1 %	5,5 %	2,8 %
* varav placeringsfonder	213 139,01	3 239 230,69	6,6 %	7,1 %	9,8 %	-8,1 %
Övriga placeringar	3 923,50	265 329,05	1,5 %	1,6 %	0,7 %	7,1 %
Placeringar sammanlagt	14 221 870,05	152 068 773,33	9,4 %	8,8 %	5,0 %	1,4 %
Icke hänförliga intäkter, kostnader och driftskostnader	281 858,76	-146 642,72	-192,2 %	-197,2 %	-213,3 %	-184,0 %
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	14 503 728,81	151 922 130,61	9,5 %	8,9 %	5,0 %	1,5 %

1) Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden = förändringen i marknadsvärdet räknat enligt rapportperiodens början och slut - periodens kassaflöden. Med kassaflöde avses skillnaden mellan köp / kostnader och försäljning / intäkter

2) Sysselsatt kapital = marknadsvärde vid rapportperiodens början + månatligen tidsavvägda kassaflöden

3) Inklusive intäkter av räntefonder som statistikförs under ifrågavarande placeringar

4) Inklusive intäkter av placeringsfonder som statistikförs under fastighetsplaceringar

RISKHANTERING

1 Organisation och ansvarsområden inom Aktia Skadeförsäkring

1.1 Koncernnivå

Aktia Skadeförsäkring Ab (Aktia Skadeförsäkring) bedriver skadeförsäkringsverksamhet och bolagets aktier ägs till 51 % av Folksam ömsesidig sakförsäkring, till 34 % av Aktia Abp och till 15 % av Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas.

1.2 Bolagsnivå

Som enskilt aktiebolag består de beslutande och förvaltande organen i Aktia Skadeförsäkring av en bolagsstämma och en styrelse. Bolagets styrelse representeras av ägarna och medlemmarna är personer i ledande ställning från Folksam, Aktia och Veritas med erfarenhet och kompetens från områden som är relevanta för bolagets verksamhet. En av moderbolagets representanter fungerar som styrelsens ordförande.

Bolagets operativa verksamhet och löpande förvaltning leds av bolagets verkställande direktör i enlighet med styrelsens anvisningar och föreskrifter. Till sitt förfogande har verkställande direktören en huvudsakligen rådgivande ledningsgrupp. Med undantag för den ledningsgruppsmedlem, som representerar bolagets personal, utses medlemmarna av verkställande direktören.

2 Riskhantering

Med riskhantering avses identifiering, analys, begränsning och kontroll av de risker som hänför sig till affärsverksamheten och väsentligt hänger samman med den. Riskhanteringen strävar till att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig i förhållande till riskexponeringarna, att fluktuationerna i det finansiella resultatet och värderingarna hålls inom fastställda mål och limiter, samt att riskerna prissätts korrekt så att en uthållig lönsamhet uppnås. All risktagning grundar sig på tillräcklig kompetens och relevanta processer för riskhantering och kontroll samt tillräcklig kapitalallokering och prissättning av risken.

Bolagets styrelse är ytterst ansvarig för att bolagets risker övervakas och hanteras korrekt. Styrelsen skall årligen godkänna en riskhanteringsplan som omfattar bolagets hela verksamhet. Bolagets VD och operativa ledning ansvarar för organisering och övervakning av riskhanteringsprocessen.

I Aktia Skadeförsäkring skall rutiner och processer inom riskhanteringen främst täcka risker i anslutning till;

- ansvarsskulden och täckningen av ansvarsskulden
- teckning och prissättning av försäkringar
- organisering av återförsäkringen
- verksamhetskapitalets och solvensens utveckling och tillräcklighet
- placeringsverksamheten
- den operativa verksamheten

Då limiter eller gränser för risktagning fastställs bör skadeförsäkringsbolagets risktäckningskapacitet, av styrelsen definierade nivåer för kapitalallokering och risktagning samt av myndigheterna definierade nivåer för minimikapital beaktas.

Kartläggningen av riskerna skall vara tillräckligt omfattande, så att man kan säkerställa att alla väsentliga risker har identifierats och betydelsen av riskernas inverkan och sannolikheten för att de realiserar bedömts. Utöver kvantitativa mätmetoder skall det också finnas adekvata metoder för värdering av kvalitativa risker.

Övervakning och riskkontroll bör inom bolaget så långt som möjligt organiseras så, att riskkontrollfunktionen är oberoende av risktagningsfunktionen.

2.1 Riskkontroll

Till riskkontrollens uppgifter hör att ta fram principer, instruktioner och limiter för risktagning, mäta och analysera riskpositionerna, bedöma behovet av ekonomiskt kapital, handha kapitalallokeringen samt övervaka hur riskhanteringen verkställs inom linjeorganisationerna.

Riskkontrollen hanteras i praktiken som en del av bolagets interna kontroll genom olika former av månatlig rapportering till bolagets VD, ledningsgrupp och övriga utvalda chefer i nyckelposition. Inom skadebolaget ansvarar aktuarien för riktigheten av den skadeförsäkringstekniska riskrapporteringen till styrelsen. Den löpande riskkontrollen inom bolagets placeringsverksamhet handhas genom ett placeringsutskott som sammanträder månatligen samt genom placeringsrapportering av utomstående kapitalförvaltare och rapporteringstjänst.

2.2 Intern kontroll

Förutsättningarna för god riskhantering bygger på en tillräcklig, fungerande och ändamålsenlig intern kontroll. Intern kontroll är den process med vilken bolagets styrelse och operativa ledning vill försäkra sig om att:

- uppställda mål nås
- resurserna används på ett ekonomiskt och effektivt sätt
- tillräcklig kontroll över riskerna i anslutning till verksamheten uppnås
- den ekonomiska och övriga informationen som används för att leda företaget är tillförlitlig och korrekt
- lagar, föreskrifter och anvisningar följs
- styrelseorganens beslut, interna planer, regler och tillvägagångssätt följs.

Den interna kontrollen skall täcka alla funktioner och vara rätt dimensionerad i förhållande till de risker som ingår i de olika verksamheterna. Den interna kontrollen gäller också de funktioner som bolaget utlokaliserat.

Vid organiserandet av den interna kontrollen är det nödvändigt att beakta arten och omfattningen av företagets verksamhet, som kan uppskattas utgående från ansvar som ingår i försäkringsavtal, affärsverksamhetens mångfald och geografiska omfattning, mängden och storleken av affärsfunktioner samt krav som ställs på solvens.

Inom Aktia Skadeförsäkring bygger den interna kontrollen på tydliga roller och en klar ansvarsfördelning inom hela organisationen. I bolagets ledningsgrupp, som sammanträder varannan vecka under ledning av bolagets VD, finns direktörerna för underwriting och skadereglering, distribution och marknadsföring, ekonomiförvaltning, IT, HR och juridik.

Inom bolaget förankras riktlinjer och beslut från bolagets VD och ledningsgrupp via en omfattande och regelbunden mötesstruktur som inkluderar månatliga och dokumenterade möten på olika nivåer och inom alla centrala delar av organisationen (t.ex. underwriting-, skade- och avdelningsmöten, IT-styrgrupp, försäljningsorganisationens möten).

En fungerande intern kontroll förutsätter en rimlig förståelse eller s.k. "business understanding" på alla nivåer inom organisationen. Förståelsen bygger på huvudprincipen att ansvarsområden och centrala processer har beskrivits, dokumenterats och kommunicerats i organisationen. Inom Aktia Skadeförsäkring har ansvarsområden och processer definierats bl.a. genom allmänna attesteringsregler, skriftliga arbetsbeskrivningar för alla arbetstagare, skadepolicy, kvalitetshandböcker inom såväl underwriting som skadehandläggning och dokumentation av placeringsprocessen.

En fungerande intern kontroll förutsätter också att bolagets principer, regler och nivåer för risktagning är tydliga och väl dokumenterade. Inom Aktia Skadeförsäkring har nivåer, regler och ansvar för risktagning främst definierats via bolagets underwriting guidelines, återförsäkringsprogram och placeringsplan.

För att upprätthålla en ändamålsenlig intern kontroll och tillräcklig förståelse inom organisationen krävs härutöver att bolagets mål, planer och styrning av verksamheten (både lång och kort sikt) är tydliga och väl kommunicerade, samt tillräcklig och heltäckande rapportering för att analysera trender och upptäcka avvikelser inom bolagets dagliga och löpande verksamhet. Den långsiktiga styrningen av Aktia Skadeförsäkring baserar sig på en 3 års målbild av verksamheten som uppgjorts som en del av moderbolagets strategi. På kort sikt styrs verksamheten genom affärsplan där mål och åtgärder för varje central enhet finns beskrivna.

Bolagets ekonomiska rapportering utgörs av heltäckande månads- och kvartalsbokslut som inkluderar jämförelser mot budget och tidigare perioder/år. Boksluten rapporteras både internt och till moderbolaget samt övriga aktieägare. Den bolagsinterna månatliga rapporteringen består härutöver av bl.a. beståndsutveckling på branschnivå, försäljningsrapportering och analyser av skadeutveckling. På kvartalsnivå hålls inom bolaget s.k. affärsuppföljningsmöten (AUM) där ledning, chefer och utvalda nyckelpersoner tillsammans diskuterar bolagets nuvarande och framtida utveckling i förhållande till både budget och affärsplan.

Inom Aktia Skadeförsäkring existerar ingen egen separat funktion för intern revision. Funktionen är utlokaliserad till PWC som har ett direkt rapporteringsansvar till bolagets VD och styrelse. Intern revision utför sitt arbete i enlighet med en av styrelsen årligen fastställd revisionsplan. Den interna revisionen stöder även bolagets interna kontroll genom rapportering av iakttagelser och eventuella rekommendationer.

3 Försäkringsteknisk ansvarsskuld

Den försäkringstekniska ansvarsskulden består av premie- och ersättningsansvar samt utjämningsbelopp och det övergripande målet i riskhanterings syfte är att ansvarsskulden aldrig är underdimensionerad med hänsyn till de underliggande försäkringsavtalen och att ansvarsskulden täcks på ett betryggande sätt.

Premieansvaret beräknas som huvudregel enligt en pro rata princip för varje enskilt försäkringsavtal via en premieperiodisering från rapporteringstidpunkten fram till försäkringsperiodens slut. I normalsituationer innebär detta en överestimering av det "faktiska" premieansvaret.

Kalkylen av ersättningsansvar baseras på in casu reserveringar för alla kända skador, vars totalbelopp beräknas överstiga ett på förhand bestämt gränsvärde. På motsvarande sätt görs in casu reserveringar för alla kända personskador med ersättningar av livräntenatur. För övriga kända skador samt för okända (IBNR) skador beräknas ersättningsansvaret som en kollektivreserv baserad på Chain Ladder och Bornhuetter/Ferguson metodik.

För att trygga informationsgången gällande skadeutvecklingen hålls regelbundna månadsmöten, där skadeinformation avstäms mellan alla berörda bolagsfunktioner.

Beräkningen av utjämningsbelopp baseras på anvisningarna i Social- och hälsovårdsministeriets förordning 1144/2011 och bolagets målsättning i detta sammanhang är att utjämningsbeloppet klart överstiger "idealzonens undre gräns" enligt myndighetsanvisningarna. Valen av parametrar i utjämningsbeloppsberäkningen sänds till Finansinspektionen för fastställelse. De nya beräkningsgrunderna för ansvarsskulden som tillämpas i bokslutet ska tillställas bolagets styrelse för kännedom.

Ett mer detaljerat regelverk för kalkylerna finns dokumenterade i Beräkningsgrunder för den försäkringstekniska ansvarsskulden. Detta dokument upprätthålls av bolagets aktuariefunktion, som

likaledes svarar för de praktiska beräkningarna, och fastställs i bolagets ledningsgrupp. Beräkningsgrunderna meddelas också Finansinspektionen till kännedom.

4 Tecknande och prissättning av försäkring

4.1 Underwriting

Underwriting (UW) innebär genomgång av försäkringslösning och risk, godkännande av den risk som såväl kund som bolaget önskar försäkra, samt prissättning av risken. Underwriting sker i försäljningsskedet, innan offertgivning.

Aktia Skadeförsäkring strävar efter lönsamma kundhelheter bestående av privatpersoner samt små och medelstora företag. Bolagets försäkringspolicy grundar sig på huvudprincipen att endast teckna försäkringar för objekt och verksamhetsområden som bolaget kan förstå och överblicka, samt för vilka bolaget kan sköta skaderegleringen på ett professionellt sätt.

Vid utvärdering av de försäkringstekniska riskerna har skillnaden mellan lagstadgade och frivilliga försäkringar beaktats. Försäkringsformerna lagstadgad olycksfallsförsäkring och trafikförsäkring regleras av lagar, förordningar och direktiv från social- och hälsovårdsministeriet. Lagstadgade försäkringar är delvis reglerade gällande prissättning, försäkringsvillkor och beviljande (ansökan om en lagstadgad försäkring kan inte förkastas) och därför är utrymmet för egna bolagsspecifika lösningar begränsat. Följaktligen regleras försäkringsverksamhetens hantering av tekniska risker vid beviljandet av lagstadgade försäkringar rätt långt av utomstående organ.

Tecknandet av försäkringar inom Aktia Skadeförsäkring regleras främst via skriftliga direktiv i form av bolagets underwriting guidelines. Anvisningarna inkluderar dels allmänna regler gällande beslutsfattande, kundurval och premiesättning, dels mera detaljerade regler och principer för riskurval inom olika försäkringsslag.

4.2 Roller och ansvar inom underwriting

Bolagets underwritingenhet är indelad i tre försäkringsteam; egendomsförsäkringar (inkluderar ansvar och rättsskydd), fordonsförsäkringar och personförsäkringar. Samtliga försäkringsteam leds av en försäkringschef. UW-enhetens chef övervakar tecknandet av försäkringsavtal.

UW-enheten ansvarar för bolagets försäkringsprocess, d.v.s. registrering och hantering av försäkringsavtal och -bestånd, prissättning/tarifiering av försäkringar, samt upprätthållande och utvecklande av ändamålsenliga villkor för olika försäkringsslag.

Inom bolaget finns också en enhet för riskbedömning inom egendoms- och avbrottsförsäkring (RM). RM tillhandahåller specialistkunskap (riskchefer) inom dessa försäkringsslag. Tecknandet och prissättningen av bolagets största risker skall godkännas av chefen för RM.

Försäljningsorganisationen inom Aktia Skadeförsäkring består av två delar. Inom bolaget finns en enhet för företagsdistribution, inkluderande två försäljningsregioner (Nord och Syd) samt Mäklar- och offertservice. Bolagets privatdistribution sköts huvudsakligen av Aktia Bank Abp genom bankens kontorsnät. Denna distribution baserar sig på ett avtal, som reglerar parternas rättigheter och skyldigheter. Bolaget håller även på att imrätta en egen distributionskanal för privatkunder, huvudsakligen via telefon och några strategiska kontor.

Med försäljare avses försäkrings- och företagsrådgivare eller kontaktchef som enligt sina befattningsbeskrivningar har rätt att sälja Aktia Skadeförsäkrings produkter. Som försäljare betraktas både

personer anställda av bolaget och andra personer som på basis av ombudsavtal har rätt att sälja bolagets produkter.

4.3 Riskurval och riskbedömning

Bedömning och val av kund och risk är bolagets främsta instrument för hantering av försäkringstekniska risker. Principerna och reglerna för bolagets kund- och riskurval har dokumenterats i underwriting guidelines. Vid tecknande av försäkring är huvudprincipen att försäkringsansökan skall innehålla all nödvändig information för att klarlägga risken. Egendomsrisker större än 500 000 euro dokumenteras i ett separat riskkartotek.

Bedömningen av risker upp till 1 000 000 euro EML (Estimated Maximum Loss) sköts av företagsdistributionens kontaktchefer. Större risker (EML > 1 000 000 euro) förutsätter godkännande av en riskchef. Bolagets största risker (EML > 3 500 000 euro) har tilldelats en ägare (riskchef), som ansvarar för regelbunden uppdatering av objektets riskbedömning och dokumentation. Fastighetsrisker större än 10 000 m³ skall alltid bedömas av en riskchef.

4.4 Premiesättning

För de flesta försäkringar inom samtliga försäkringsslag bestäms premien i enlighet med gällande tariffer och räkneverktyg. För de försäkringar som på grund av högre komplexitet eller risknivå inte omfattas av räknarna bestäms premien av en underwriter eller försäkringschef. Premiesättningen av större risker eller riskhelheter diskuteras i praktiken av ett team inkluderande flera personer. Utarbetandet och upprätthållande av ändamålsenliga grundtariffer sköts av UW-enheten med stöd av RM och bolagets aktuariefunktion.

5 Återförsäkringsverksamhet

För hantering av försäkringstekniska risker är avgiven återförsäkring ett centralt riskhanteringsinstrument. Det primära syftet med återförsäkringsverksamheten är att begränsa riskexponeringen och samtidigt åstadkomma en betydligt högre försäkringskapacitet än den nivå enbart bolagets egna kapital och tillgångsmassa skulle möjliggöra. Ett ändamålsenligt återförsäkringsskydd tryggar bolagets soliditet och utjämnar volatiliteten i bolagets årsresultat. Styrelsen för Aktia Skadeförsäkring godkänner årligen programmet för avgiven återförsäkring.

Bolagets återförsäkringsskydd år 2012 är uppdelat i ett kontrakt för försäkringsaffär med kort avvecklingstid (egendom, transport, landfordon, skog, båt, privat olycksfall och resenär) och ett kontrakt för försäkringsaffär med lång avvecklingstid (trafik och ansvar). För lagstadgad olycksfallsförsäkring fyller storskadepoolen återförsäkringens funktion.

Vid upphandling av återförsäkringsprogram och val av återförsäkrare använder bolaget sig av återförsäkringsmäklarna AON Benfield och Guy Carpenter. För att minimera motpartsriskerna inom återförsäkringsverksamheten följer bolaget de riktlinjer som fastställs i bilagan "Riktlinjer - upphandling av återförsäkring" Dessa riktlinjer strävar till att fördela det totala återförsäkringsprogrammet mellan en panel av ett flertal återförsäkrare vilkas ratingnivå uppgår till minimum A -.

Mottagen återförsäkringsaffär tecknas endast i form av mindre andelar av branschgemensamma poolarrangemang.

6 Risker inom placeringsverksamheten

Det övergripande målet för placeringsverksamheten inom Aktia Skadeförsäkring är att kontinuerligt täcka bolagets försäkringstekniska ansvarsskuld.

Övriga allmänna mål för placeringsverksamheten inom Aktia Skadeförsäkring är att placera tillgångarna så att:

- tillgångarnas värde tryggas och försäkringstagarnas tillgodohavanden säkerställs
- placeringarna ger en tillräcklig avkastning som åtminstone motsvarar kravet på förräntning av ansvarsskulden
- kraven för miniminivå på bolagets verksamhetskaptal och egna kapital samt av koncernen definierad nivå för ekonomiskt kapital uppfylls
- tillgångarna kan omvandlas till likvida medel i den takt den försäkringstekniska ansvarsskulden kräver

Bolagets tillgångar placeras inom ramen för de riktlinjer gällande risktagning och kapitalallokering som fastställts i styrelsen. För Aktia Skadeförsäkrings del konkretiseras dessa i den placeringsplan som bolagets styrelse årligen fastställer. Grundläggande diversifieringskrav, riktgivande allokering och limiter för olika placeringsinstrument konkretiseras i en s.k. neutralportfölj som representerar bolagets långsiktiga (över konjunkturcykler) syn på förhållandet mellan den totala placeringsportföljens avkastningsförväntningar och den risknivå som kan bäras utan att äventyra de allmänna principerna och målsättningarna för bolagets placeringsverksamhet.

Vid val av placeringsobjekt eftersträvar bolaget en långsiktig totalavkastning på ca 2,5 procent på det investerade kapitalet. Den samtida målsättningen är att vid varje tidpunkt kunna täcka avvecklingen av den ansvarsskuld, som förfaller under de närmaste kommande 24 månaderna, med tillgångslag av fullgod likviditet.

För att effektivisera användningen av ekonomiskt kapital och skydda balansräkningen mot räntefluktuationer strävar bolaget till en tillräckligt god matchning av sin ansvarsskuld. Detta gäller speciellt den del av ansvarsskulden, som har en duration överstigande 2 år, där målsättningen är att täcka denna med långa räntebärande instrument (främst statsobligationer) utfärdade av mycket pålitliga och säkra emittenter. Av bolagets totala ansvarsskuld utgörs ca 50 % av pensioner, livräntor och andra ansvar med en duration på över 2 år (ersättningsansvar med lång avvecklingstid).

I anslutning till placeringsverksamheten har bolaget fr.o.m. 1.9.2012 ingått ett diskretionärt förmögenhetsförvaltningsavtal med Aktia Asset Management (AAM). Sålunda har bolaget tillgång till extern experthjälp i fråga om aktie-, ränte- och övriga finansiella instrument och placeringar, samt olika lönsamhets- och riskanalyser av placeringsportföljen. Trots det diskretionära förmögenhetsförvaltningsavtalets existens har beslutanderätten inom bolagets placeringsverksamhet inte delegerats. Det entydiga ansvaret för bolagets placeringsverksamhet finns hos bolagets styrelse (strategiskt ansvar) och verkställande direktören (operativt ansvar). Bolagets styrelse fastslår de ramar för portföljen, inom vilka portföljförvaltningen sker, medan den verkställande direktören ansvarar för att den operativa verksamheten sköts enligt de givna direktiven.

På den operativa nivån har Verkställande direktören utsett en placeringskommitté vars huvuduppgift är att handla i enlighet med den placeringsplan som styrelsen har fastställt. Inom placeringskommittén diskuteras och behandlas regelbundet alla de områden och frågeställningar som är väsentliga för bolagets placeringsverksamhet (t.ex. placeringsportföljens värde- och lönsamhetsutveckling, placeringsrisker och riskpositioner, enskilda placeringsbeslut och betydande transaktioner, täckande av ansvarsskulden samt övrig central myndighetsrapportering etc.).

Det främsta målet för placeringsverksamhetens riskhantering är att identifiera, hantera och minimera de risker som kan äventyra uppfyllandet av de allmänna målen inom placeringsverksamheten. Vid uppgörande av placeringsplan har bolaget bl.a. identifierat de mest väsentliga riskerna inom placeringsverksamheten, bedömt sannolikhet och effekt av dessa risker, samt definierat mått, kontrollmetoder och rapporteringsrutiner/-intervall för dessa risker. De i placeringsplanen definierade riskerna och

rapporteringen kring dessa behandlas regelbundet av placeringsutskottet och avrapporteras kvartalsvis till bolagets styrelse.

7 Operativa risker

Med operativa risker avses förlustrisker som uppstår till följd av oklara eller bristfälliga instruktioner, verksamhet som strider mot instruktionerna, otillförlitlig information, bristfälliga system eller personalens agerande. Skador på grund av riskerna kan vara indirekta eller direkta, ekonomiska eller sådana med företagsbilden förknippade skador som minskar bolagets trovärdighet på marknaden.

7.1 ICT-risker

Ur kontinuitetsperspektiv är en betydande del av de operativa riskerna ICT-relaterade. Försäkringsverksamheten är kraftigt beroende av fungerande datasystem. Störningar i datasystemen har omedelbar effekt på hela bolagets verksamhet. Det växande antalet externa användare via Internet ställer dessutom allt högre krav på tillgänglighet och datasäkerhet.

Under hösten 2012 separerades bolagets IT-infrastruktur från Aktiakoncernens IT-infrastruktur och i dagens läge går all datatrafik och -kommunikation med omvärlden ut från bolagets datahall. Bolagets produktionssystem för försäkringsskötsel och skadehantering är belägna på servrar hos Oy International Business Systems IBS Ab (Iptor Oy) och deras Data Center. Utlokaliseringen och ansvarsförhållandet med tjänsteleverantören regleras i skriftliga avtal.

Förändringar i lagstiftningen, samt omställningar både i interna processer och i processer anslutna till samarbetspartners medför fortlöpande systemförändringar. Tidtabellerna för dessa är vanligen strama, vilket kan medföra operativa risker för verksamheten. För att reducera denna risk har bolaget, i samband med att ett nytt system för försäkringshandläggning införskaffades, anställt egna systemutvecklare. I samband med utveckling av nytt skadehanteringssystem har utvecklingen skötts av Mantacore Ab. Målsättningen är att bolaget själv skulle kunna sköta förvaltningen, men att utvecklingen även i framtiden skulle skötas av Mantacore.

7.2 Övriga operativa risker

Exempel på övriga operativa risker är olika process- och projektrisker, bedrägeri- och personrisker. Ansvaret för hanteringen av de operativa riskerna bärs av de olika enheterna inom bolaget. Riskhanteringen innebär en kontinuerlig utveckling av kvaliteten hos de interna processerna och den interna kontrollen i hela organisationen och inom hela bolaget. Ledningen inom respektive enhet ansvarar för att processer och förfaringssätt anpassas till de mål som ställts inom bolaget och för att instruktionerna är tillräckliga. Olika typer av processbeskrivningar bör uppgöras i tillräcklig omfattning.

En huvudregel i en organisation bör vara att arbetsuppgifter, bestämmanderätt och ansvar är fördelade på ett tillbörligt sätt så att ingen ensam, utan kontroll, sköter en åtgärd genom hela hanteringskedjan. I en liten organisation måste detta säkerställas via arbetsprocesser och/eller utlokalisering av funktioner.

För att minimera personriskerna eftersträvar bolaget att ha utsedda ställföreträdare för samtliga nyckelpersoner.

Ansvar för regelefterlevnad (compliance) är på samma sätt som den interna kontrollen integrerat i bolagets organisation sålunda, att de befattningar som bär ansvar för ett visst område av verksamheten också svarar för efterlevnaden av externa regler och bestämmelser på sagda område. Ett stort ansvar bärs av ekonomi-, juridik-, IT- och aktuariefunktionerna, eftersom de regler som berör bolaget till väsentliga delar kan hänföras till någon av dessa fyra kategorier.

I bolaget finns en Compliance Officer, till vars ansvarsområde hör samordning av bolagets regelefterlevnad och rapportering därom till bolagets ledning och styrelse samt upprätthåller kontakten till moderbolagets compliancefunktion. De personer som inom ramen för sina befattningar är skyldiga att följa med regleringen av bolagets verksamhet svarar också för att övriga delar av organisationen, inklusive Compliance Officer, informeras om regleringen och förändringar i den. Regler för incidentrapportering skall utformas.

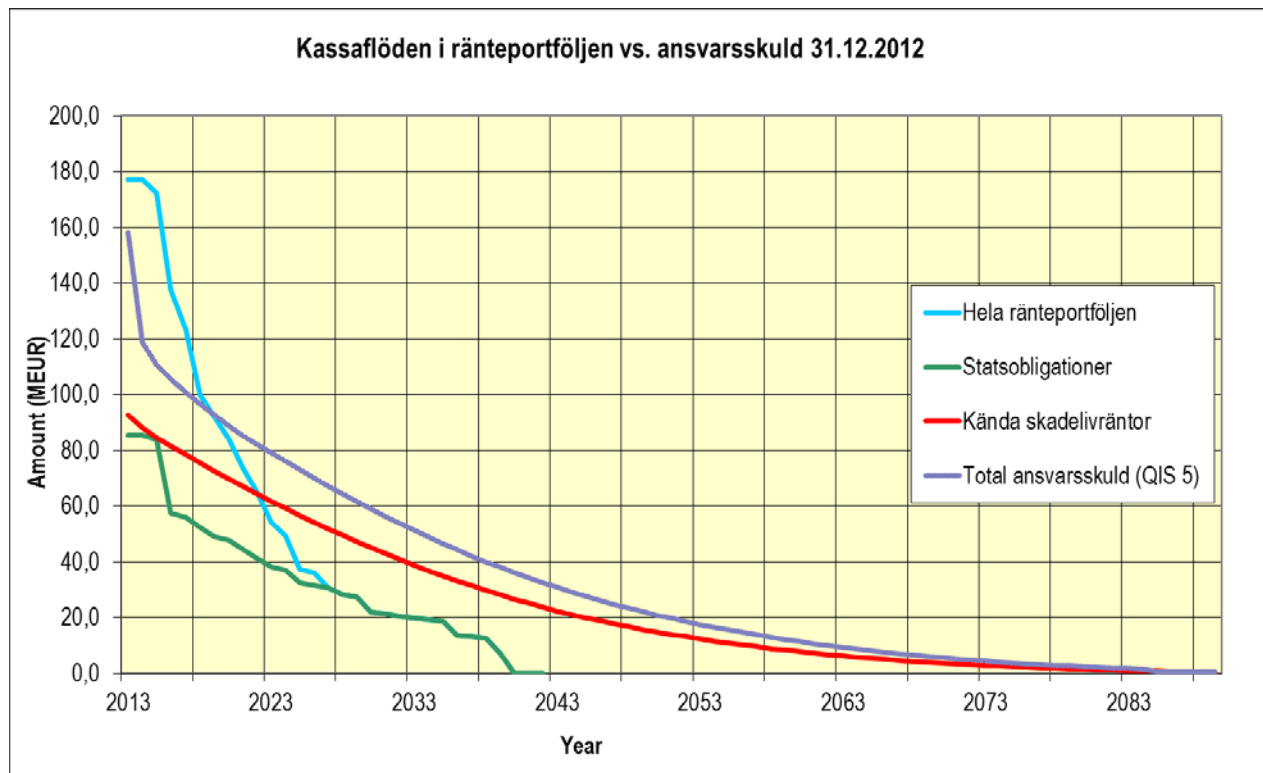
Konstaterade försäkringsbedrägerier (erkända eller avgjorda i domstol) rapporteras i enlighet med anvisningen. Försäkringsbedrägerier under utredning rapporteras kontinuerligt av bolagets detektiv till vederbörande ledningsgruppsmedlem. Penningtvättsrisken hanteras i enlighet med gällande bolagsinterna anvisning.

8 Känslighetsanalyser

Alla försäkringsavtal inbegriper två centrala osäkerhetsmoment. Det första är sannolikheten för att en eller flera skador inträffar inom ramen för avtalet. Det andra gäller osäkerheten i bedömning av utbetalningstidtabellen och den slutliga ersättningsnivån för varje enskild skada. Eftersom försäkringsvillkoren endast kan baseras på skadescenarier gällande definierade och identifierbara skadehändelser, kan det också förekomma dolda (okända) risker i försäkringsbeståndet.

Risken för en feldimensionerad ansvarsskuld är störst inom försäkringsslag med mångårig skadeavveckling och därmed utgör placeringarna som täckning för ansvarsskulden och placeringsportföljens likviditet en väsentlig riskfaktor i bolagets verksamhet. Aktia Skadeförsäkring strävar till att aktivt matcha storleken och maturiteten av ansvarsskuldens livränteansvar med riskfria ränteinstrument (främst statsobligationer).

I nedanstående bild presenteras ansvarsskuldens matchning per 31.12.2012:



Som ett led i förberedelserna inför EU:s pågående solvenslagstiftningsprojekt (Solvens II) har bolaget i samarbete med moderbolaget gjort förberedelser för att kunna möta de nya kraven (gemensam databas för rapportering osv.).

Känslighetsanalyserna nedan illustrerar hur vissa centrala riskfaktorer inom både försäkringsverksamheten och placeringsverksamheten påverkar solvenskapitalet och totalkostnadsprocenten (försäkringsverksamheten), respektive solvenskapitalet och avkastningen på sysselsatt kapital enligt verkliga värden (placeringsverksamheten).

Riskkomponent inom försäkringsverksamheten	Totalbelopp 2012 Miljoner €	Riskscenario	Effekt på Solvenskapital Miljoner €	Effekt på totalkostnads- procent
Premieinkomster	71,2	Minskar 10 %	68,4 → 63,7	103,7 → 111,8 %
Ersättningskostnader	53,3	Ökar 10 %	68,4 → 63,0	103,7 → 111,6 %
Driftskostnader	16,4	Ökar 10 %	68,4 → 67,1	103,7 → 106,1 %
Återförsäkringens pris	3,4	Ökar 10 %	68,4 → 68,0	103,7 → 104,2 %
<i>Alla ovanstående, simultant</i>		<i>Enligt ovan</i>	<i>68,4 → 56,8</i>	<i>103,7 → 123,6 %</i>

Riskkomponent inom placeringsverksamheten	Totalbelopp 2012 Miljoner €	Riskscenario	Effekt på Solvenskapital Miljoner €	Effekt på avkastning på sysselsatt kapital enligt verkliga värden
Aktier & andelar, verkliga värden	10,1	Minskar 10 %	68,4 → 67,4	9,5 → 9,5 %
Finansmarknadsinstrument (statsobligationer, företagslån), verkliga värden	152,0	Räntan stiger 1 % -enhet	68,4 → 58,8	9,5 → 3,0 %
Fastigheter & fastighetsaktier, verkliga värden	6,1	Minskar 10 %	68,4 → 67,8	9,5 → 8,9 %
<i>Alla ovanstående, simultant</i>		<i>Enligt ovan</i>	<i>68,4 → 57,2</i>	<i>9,5 → 2,4 %</i>

UNDERTECKNANDE AV VERKSAMHETSBERÄTTELSEN OCH BOKSLUTET

Helsingfors den 15 februari 2013



Stefan Holm
Styrelsens ordförande



Jesper Andersson



Stefan Björkman



Michael Kjeller



Jan-Erik Stenman



Olav Uppgård



Sari Zander



Anders Nordman
Verkställande direktör

Över utförd revision har i dag avgivits berättelse.

Helsingfors den 7 mars 2013

KPMG Oy Ab
CGR-samfund



Paula Pasanen
CGR



KPMG Oy Ab
Box 1037
00101 Helsingfors
FINLAND

Mannerheimvägen 20 B
00100 Helsingfors
FINLAND
Telefon +358 20 760 3000
Telefax +358 20 760 3897
www.kpmg.fi

REVISIONSBERÄTTELSE

Till Aktia Skadeförsäkring Ab:s bolagsstämma

Vi har reviderat Aktia Skadeförsäkring Ab:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1. – 31.12.2012. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att de ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att uttala oss om bokslutet och verksamhetsberättelsen på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisionssed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet och verksamhetsberättelsen innehåller väsentliga felaktigheter och om huruvida styrelsens medlemmar eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till en handling eller försummelse som kan medföra skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot lagen om försäkringsbolag, aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen. Valet av granskningsåtgärder baserar sig på revisorns omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut och verksamhetsberättelse som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i företagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens bokföringsmässiga uppskattningar, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen.

Enligt vår mening har vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av bolagets verksamhet samt om dess ekonomiska ställning i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Helsingfors den 7 mars 2013

KPMG OY AB

Paula Pasanen

CGR

STYRELSE 2012

1.1-29.2.2012

Björkman Stefan, vice verkställande direktör, ordförande
Laitinen Jussi, verkställande direktör, medlem
Uppgård Olav, direktör, medlem

1.3-31.12.2012

Holm Stefan, affärsområdeschef Partner, ordförande
Andersson Jesper, koncernchefaktuarie Folksam Sak, medlem
Björkman Stefan, vice verkställande direktör, medlem
Kjeller Michael, chef kapitalförvaltning, medlem
Stenman Jan-Erik, verkställande direktör, medlem
Uppgård Olav, direktör, medlem
Zander Sari, verkställande direktör, medlem fr.o.m. 10.12.2012

LEDNING

1.1-29.2.2012

Nordman Anders, ekon.mag., verkställande direktör
Eklund Anders, ingenjör, direktör risk och UW-kontroll, RM & skadehantering
Karell Marcus, ekon.mag., direktör IT
Krigsman Betty, ekon.mag., ekonomi
Lindqvist Niklas, ekon.mag., direktör , UW & företagservice
Nordman Patrik, vicehäradshöv., direktör skador & juridik, bolags- och försäkringsjuridik, compliance
Nybjörk Harriet, merkonom, återförsäkring
Nygård Fredrik, fil.lic., aktuarie
Wikholm Anders, ekon.mag., direktör distributionskanaler & kvalitetsuppföljning

1.3-31.12.2012

Nordman Anders, ekon.mag., verkställande direktör
Branders Christina, dipl.ing., direktör försäkringsverksamheten fr.o.m. 1.6.2012
Krigsman Betty, ekon.mag., direktör ekonomi
Lindqvist Niklas, ekon.mag., direktör UW t.o.m 1.4.2012
Nordman Patrik, vicehäradshöv., direktör juridik, IT & HR
Wikholm Anders, ekon.mag., direktör distribution & marknadsföring

ANSVARIG FÖRSÄKRINGSMATEMATIKER

Pertti Näyskä, fil. mag., SGF

LÄKARE

Sandelin Jerker, docent, överläkare
Anthoni Sari, specialist i arbetshälsovård
Mäenpää Heikki, docent, ortopedi, traumatologi

REVISORER

KPMG Oy Ab , CGR-samfund
Pasanen Paula, CGR, huvudansvarig revisor