

Verksamhetsberättelse och bokslut

2017

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

Folksam

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
Förändringar i immateriella och materiella tillgångar	16
Ansvar och ställda säkerheter	16
Försäkringstekniskt ersättningsansvar	17
Ersättningsansvarets tillräcklighet under verksamhetsåret	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 till resultaträkningen	
Resultat enligt försäkringsklassgrupp	19
Premieinkomst	20
Avdrag från premieinkomsterna	20
Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten	20
Resultaträkningens post "driftskostnader"	21
Totala driftskostnader enligt funktion	21
Personal och medlemmar i förvaltningsorgan	
Personalkostnader	21
Styrelsens och ledningens löner och arvoden, pensionsförbindelser samt lån och deras villkor	21
Personal i medeltal	21
Revisorns arvoden	21
Nyckeltal som beskriver den ekonomiska utvecklingen	22
Resultatanalys	22
Definitioner på nyckeltal	23
Placeringsfördelning till verkligt värde	24
Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital	25
Riskhantering och intern kontroll	26
Undertecknande av verksamhetsberättelsen och bokslutet	34
Revisionsberättelse	35
Förteckning över styrelse, ledning, ansvarig försäkringsmatematiker, läkare och revisorer	38

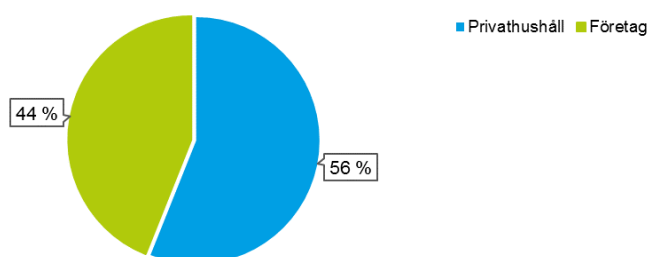
STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE FÖR ÅR 2017

Folksam Skadeförsäkring Ab

Folksam Skadeförsäkring Ab bedriver sedan 1.3.2012 skadeförsäkringsverksamhet som ett dotterbolag i Folksam Sak-koncernen. Av bolagets totala aktiekapital ägs 75 procent av Folksam ömsesidig sakförsäkring och återstoden av Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas (ägarandel 15 procent) samt Aktia Bank Abp (ägarandel 10 procent), som även saluför bolagets skadeförsäkringar under varumärket Aktia.

Antalet försäkringstagare uppgick vid årsskiftet till 95 000. Kundsegmenten består huvudsakligen av privathushåll, företagare samt små och medelstora företag. Bolaget har kontor på 10 orter i Finland. Utöver detta säljer Aktia Bank och Ålandsbanken försäkringar via sitt kontorsnät på fastlandet. Bolagets huvudkontor är beläget i Helsingfors.

Kundsegment enligt premieandelar 2017



År 2017

Bolaget fortsatte att utveckla sin verksamhet i linje med de strategiska riktlinjer, som lagts upp för åren fram till år 2018 och som bygger på de mål och förväntningar ägarna ställt på bolagets verksamhet. Utfallet för år 2017 blev tillfredsställande trots att det förekom en del avvikelser från planen. 1.1.2017 trädde en ny trafikförsäkringslag i kraft. Den nya lagen innebar att prissättningen frisläpptes ytterligare vilket påverkade premien för motorfordonsansvarsprodukten negativt.

För att nå de uppställda målen har bolaget lagt fram fem strategiskt viktiga utvecklingsområden:

- Ökad fokus mot privatkunder och småföretagare
- Satsning på nättjänster
- Säkerställandet av effektiva processer – kunden i fokus
- Satsning på varumärket Folksam
- Satsning på partnerskap

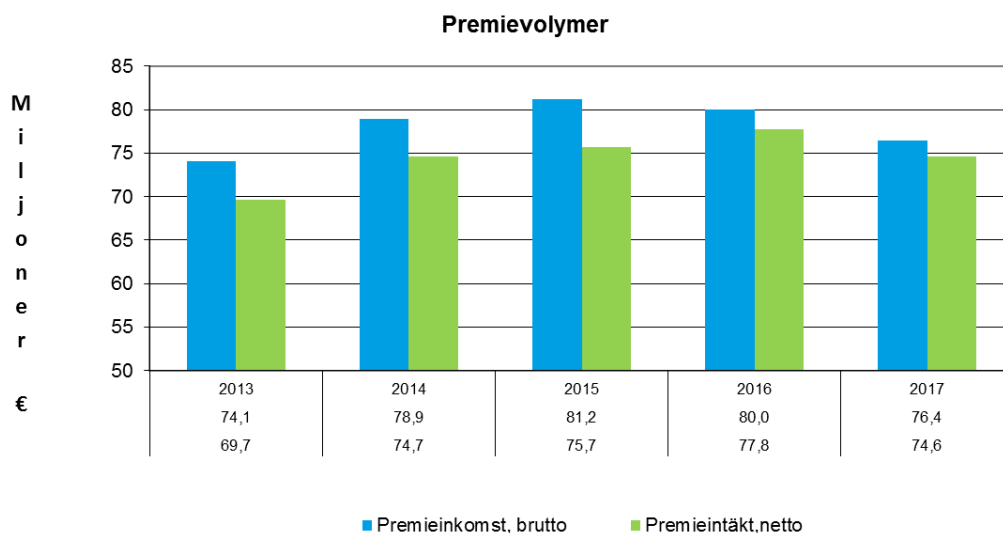
Varumärket Folksam fick under året mer synlighet via olika insatser. Enligt externa mätningar har både den spontana och hjälpta varumärkeskännedomen ökat.

Sedan år 2013 har man följt upp personalens välmående genom en arbetsklimatundersökning kallad KivaQ. Under år 2017 gjordes undersökningen i januari med den bästa svarsprocenten hittills (91,9%) och med resultatet 7,63 på en tiogradig skala. Bolagets aktiva satsningar på personalens välmående ger oss ett gott resultat vilket är viktigt eftersom en kunnig, välmående och engagerad personal är en av hörnstenarna i vår verksamhet.

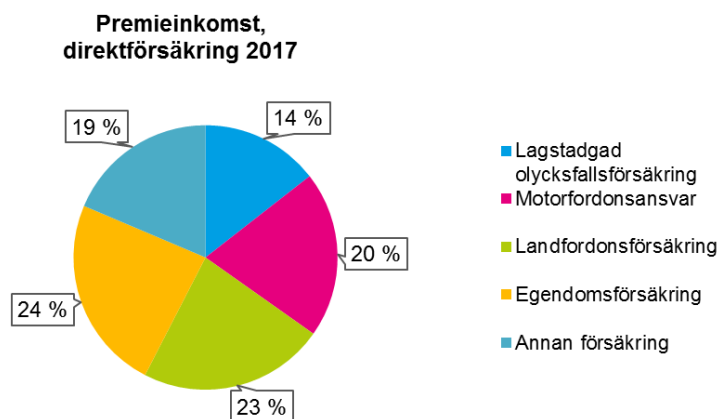
Premieutveckling

Premieinkomsten för Folksam Skadeförsäkring uppgick år 2017 till 76,4 miljoner euro i jämförelse med 80,0 miljoner året innan (- 4,5 %).

Nedgången i den totala premievolymen hänför sig främst till motorfordonsansvarsprodukten. Försäljningen via webbkönet ökade märkbart.



Bolagets premieintäkt, netto efter avgiven återförsäkring och förändring i premieansvar, minskade från 77,8 till 74,6 miljoner euro (- 4,1 %).



Kreditförlusterna på premiefordringar uppgick till 0,5 (0,5) miljoner euro. Kreditförlusterna hänför sig närmast till de lagstadgade försäkringsslagen.

Bolaget bedriver ingen traditionell mottagen återförsäkringsaffär. Mottagen återförsäkring tecknas endast i form av mindre andelar av branschgemensamma poolarrangemang.

Folksam Skadeförsäkring är medförsäkrad i Folksam Sak-koncernens gemensamma återförsäkringsskydd. Skydden täcker både katastrofskador och större enskilda skador. Eftersom koncernskydden har ett självbehåll som klart överstiger de självbehåll som bolaget bedömt som optimala har skillnaden mellan koncernskydden och det optimala självbehållet hanterats via underliggande

återförsäkringsskydd. Premierna för Folksam Skadeförsäkrings återförsäkringsprogram (återförsäkrarnas andel av premieinkomsten) uppgick under 2017 till 2,5 (2,5) miljoner euro.

Upphandlingen och administrationen av koncernskydden sköts av moderbolaget. Det underliggande skyddet upphandlas från Folksam Sak och bolaget säkerställer att priset är marknadsmässigt korrekt genom att konsultera en extern mäklare.

Skadeutveckling, ersättningskostnader och försäkringsrörelsens lönsamhet

Bolaget mottog 32 800 anmälningar om direktförsäkringsskador i jämförelse med 33 600 året innan. En minskning i skadeantalet sågs inom fordonsförsäkring och hemförsäkring, medan antalet skadeanmälningar ökade inom reseförsäkringar. Inom övriga försäkringsklasser var antalet relativt oförändrat jämfört med tidigare år.

Under året registrerades 30 (21) skador med en ersättningskostnad på över 0,1 miljoner euro. Av dessa skador var 15 (5) sådana som inträffat under tidigare år och som upptogs och reserverades under år 2017 efter att bolaget erhållit ytterligare kännedom om skadornas storlek.

De utbetalda ersättningarna minskade från 55,2 till 53,7 miljoner euro (- 2,7 %), medan ersättningskostnaderna, netto efter avgiven återförsäkring och förändring i ersättningsansvar, ökade från 52,2 till 53,8 miljoner euro (+ 3,0 %).

Folksam Skadeförsäkrings skadekvot var 72,1 procent i jämförelse med 67,1 procent året innan.

Bolagets ersättningsansvar, netto efter återförsäkrars andel, uppgick vid årsskiftet till 108,9 (107,3) miljoner euro varav 60,2 miljoner euro hänför sig till livräntor och pensioner inom olycksfalls-, motorfordons- och patientansvarsförsäkring.

Driftskostnader och personal

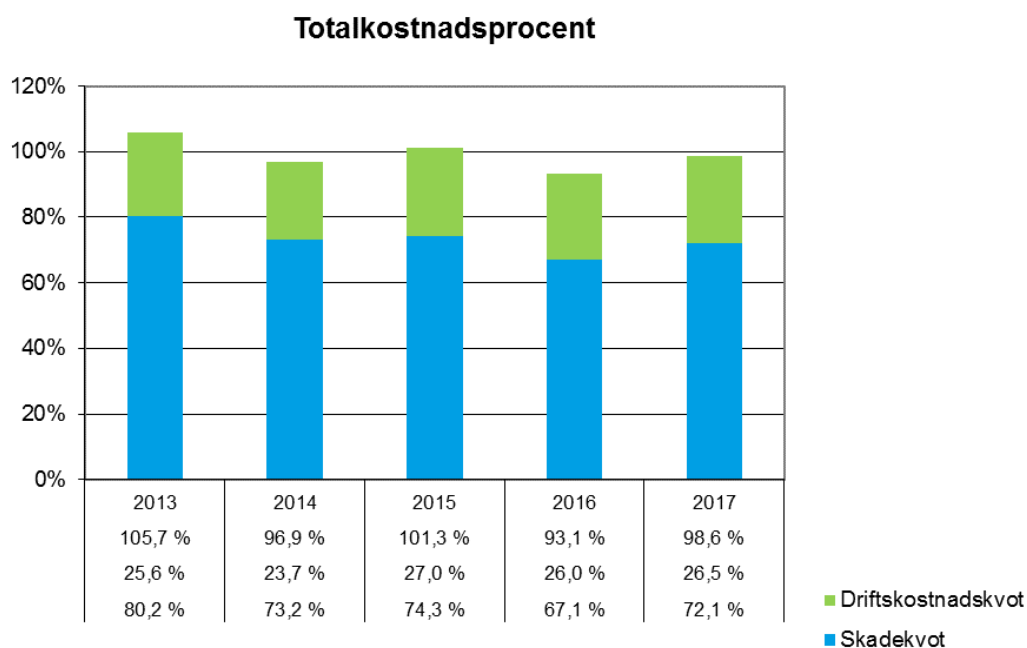
Bolagets driftskostnader uppgick under verksamhetsåret till 19,7 (20,2) miljoner euro.

Bolaget har under året satsat på varumärket Folksams kännedom i Finland samt investerat i nät-tjänster och samtidigt drivit flera andra IT-relaterade projekt. Kostnader från moderbolaget Folksam Sak hänför sig främst till Solvens II-projektet, varumärket samt köp av återförsäkringstjänster. Driftskostnadskvoten uppgick till 26,5 (26,0) procent.

Under året rekryterades ny personal till bolaget i samma omfattning som tidigare år. Vid årsskiftet hade bolaget en personal på 205 personer (FTE: 184). Av de anställda är 55 procent kvinnor och 45 procent män. Under året var personalomsättningen 10,49 procent. Personalens medelålder uppgick till 43,6 år och den genomsnittliga anställningstiden till 10,4 år.

Nyckeltal för försäkringsverksamheten

Totalkostnadsprocenten uppgick till 98,6 (93,1). Skadekvoten var 72,1 (67,1) procent och driftskostnadskvoten 26,5 (26,0) procent.



Placeringsverksamhet

Placeringsverksamheten genererade ett nettoresultat på 3,5 (3,5) miljoner euro.

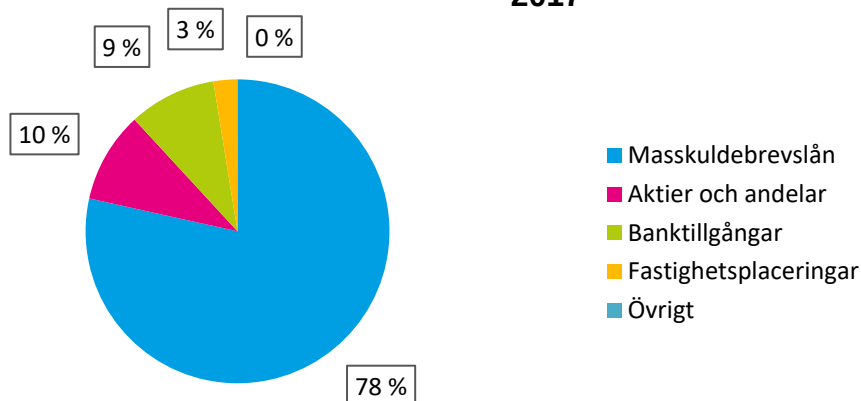
Ränteintäkterna uppgick till 3,7 (3,9) miljoner euro och de övriga löpande intäkterna inom placeringsverksamheten (främst vinstandelar och hyror) uppgick till 0,7 (0,6) miljoner euro. Nedskrivningarna uppgick till 0,1 (0,0) och återförda nedskrivningar till totalt 0,0 (0,0) miljoner euro. Försäljningsvinsterna uppgick till 0,1 (0,0) miljoner euro, medan försäljningsförlusterna var 0,0 (0,1) miljoner euro. Ränteportföljens duration sjönk något i jämförelse med föregående år och uppgick till 3,8 (4,2) år.

De löpande kostnaderna inom placeringsverksamheten, främst fastighets- och förvaltningskostnader uppgick till 1,0 (1,0) miljoner euro.

Placeringarnas värderingsdifferenser (skillnaden mellan verkligt värde och bokföringsvärde) uppgick vid årsskiftet till 17,7 (20,2) miljoner euro. Placeringarnas verkliga värde vid årsskiftet var 189,6 (186,9) miljoner euro.

Av nedanstående diagram framgår placeringsportföljens fördelning på olika tillgångsslag enligt verkliga värden i slutet av året.

Placeringsportfölj 2017



Avkastningen på sysselsatt kapital enligt verkliga värden uppgick till 0,5 (2,5) procent. De totala nettointäkterna av placeringsverksamheten enligt verkliga värden uppgick till 1,0 (5,2) miljoner euro och det sysselsatta kapitalet uppgick till 213,2 (206,3) miljoner euro.

Bolaget har ett diskretionärt förmögenhetsförvaltningsavtal med Aktia Kapitalförvaltning Ab. Beslutanderätten inom bolagets placeringsverksamhet har inte delegerats. 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 placeringspolicy, som styrelsen har fastställt.

Bolagets solvens

Efter det att lagstiftningen och regelverken gällande Solvens II trätt i kraft per 1.1.2016 omfattar bolagets bokslut och verksamhetsberättelse inte längre några uppgifter om bolagets solvensläge. Uppgifter om solvens hittas i den offentliga *Rapporten om solvens och finansiell ställning* som gemensamt kommer att publiceras av alla bolag inom Folksam Sak-koncernen under juni månad 2018 på nätsidorna www.folksam.fi och www.folksam.se.

Eget kapital, resultat och vinstdisponering

Vid räkenskapsperiodens utgång uppgick bolagets eget kapital till 29,0 miljoner euro och de utdelningsbara tillgångarna till 24,8 miljoner euro.

Räkenskapsperiodens överskott uppgick till totalt 4,0 miljoner euro.

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

Bolagets ledning

Folksam Skadeförsäkrings verkställande direktör var ekonomie magister Anders Nordman.

Bolagets styrelse bestod under verksamhetsåret av följande medlemmar: Jesper Andersson (ordförande t.o.m. 6.4.2017), Jon Hedman, Jan Samuelson, Jan-Erik Stenman, Olav Uppgård och Fredrik Westerholm. I april avgick Jesper Andersson och Jan-Erik Stenman. Anna-Karin Laurell tog över ordförandeskapet den 6 april samtidigt som Marie-Louise Lind och Carl Pettersson tillträdde som nya styrelsemedlemmar. Fredrik Westerholm avgick den 5 maj och Anssi Rantala tillträdde som ny styrelsemedlem.

Styrelsen sammanträdde sju gånger under perioden.

Utsikter för år 2018

År 2018 förväntas bli ett ekonomiskt bättre år för Finland, vilket även kommer att återspeglas i den totala premien på skadeförsäkringsmarknaden. I bolagets verksamhetsplan ingår tillväxt som en viktig målsättning. Eftersträvad tillväxt förutsätter en välriktad marknadsföring mot valda segment, utvecklandet av nättjänster och –försäljning med nya tariffer och produkter samt effektiva interna processer, som fokuserar på kundens behov.

Under år 2018 kommer bolaget att fortsätta utvecklandet av sin IT-arkitektur och sina IT-system med siktet inriktat på hållbara lösningar och framtida konkurrenskraft.

Utvecklingen i branschen blir allt snabbare, digitaliseringens roll ökar och kunderna får allt bättre möjligheter att jämföra försäkringsprodukter och premier på nätet. Det blir allt svårare att få fram sitt kundlöfte då en växande del av försäljningen sker via andra kanaler än kontor. Under första halvåret pågår ett intensivt arbete med just temat kundlöfte. För Folksam skadeförsäkring betyder trenden en fortsatt satsning på förädlande av nättjänster, på webbförsäljning och utvecklande av sina IT-system. Detta sker parallellt med att organisationen arbetar med förverkligandet av verksamhetsårets utmanande budgetmålsättningar.

BALANSRÄKNING PER 31.12.2017

AKTIVA

	2017		2016	
Immateriella tillgångar				
Utgifter med lång verkningstid		3 624 336,58		5 205 360,30
Placeringar				
Fastigheter				
Fastigheter och fastighetsaktier		3 392 774,80		3 397 774,80
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	18 188 436,22		10 286 178,39	
Finansmarknadsinstrument	150 273 746,89		149 953 950,16	
Depositioner	0,00	168 462 183,11	3 000 000,00	163 240 128,55
Depåfordringar inom återförsäkring		67 248,94		70 487,85
		171 922 206,85		166 708 391,20
Fordringar				
Direktförsäkring		11 565 469,32		12 097 008,87
Återförsäkring		1 135 877,61		229 483,66
Övriga fordringar		7 109 587,37		6 630 957,61
		19 810 934,30		18 957 450,14
Övriga tillgångar				
Materiella tillgångar				
Inventarier	199 258,93		276 383,33	
Övriga materiella tillgångar	510 503,18	709 762,11	424 076,90	700 460,23
Kassa och banktillgodohavanden		19 461 311,20		19 340 237,99
		20 171 073,31		20 040 698,22
Aktiva resultatregleringar				
Räntor och hyror		2 023 892,03		2 135 452,60
Övriga aktiva resultatregleringar		134 314,19		346 838,81
		2 158 206,22		2 482 291,41
		217 686 757,26		213 394 191,27

PASSIVA

	2017			2016		
Eget kapital						
Aktiekapital		4 000 000,00			4 000 000,00	
Överkursfond		173 650,82			173 650,82	
Övriga fonder						
Fond för inbetalt fritt eget kapital	10 357 736,62	10 357 736,62		10 357 736,62	10 357 736,62	
Balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder		10 434 485,80			5 119 568,27	
Räkenskapsperiodens resultat		3 994 845,77	28 960 719,01		5 314 917,53	24 965 873,24
Akkumulerade bokslutsdispositioner						
Avskrivningsdifferens			494 214,49			955 144,82
Försäkringsteknisk ansvarsskuld						
Premieansvar	27 906 700,00			28 625 700,00		
Återförsäkrars andel	-409 681,00	27 497 019,00		-454 268,00	28 171 432,00	
Ersättningsansvar	116 407 848,00			114 581 500,00		
Återförsäkrars andel	-7 512 559,00	108 895 289,00		-7 285 400,00	107 296 100,00	
Utjämningsbelopp	44 946 600,00	44 946 600,00	181 338 908,00	44 946 600,00	44 946 600,00	180 414 132,00
Skulder						
Direktförsäkring		1 279 069,52			1 432 941,92	
Återförsäkring		2 436,36			12 162,68	
Övriga skulder		2 901 449,17	4 182 955,05		2 547 767,70	3 992 872,30
Passiva resultatregleringar						
Reservering för semesterlöner		1 960 709,44			1 891 786,87	
Övriga passiva resultatregleringar		749 251,27	2 709 960,71		1 174 382,04	3 066 168,91
			217 686 757,26			213 394 191,27

RESULTATRÄKNING 1.1-31.12.2017

Försäkringsteknisk kalkyl

	1.1 - 31.12.2017			1.1 - 31.12.2016		
Premieintäkter						
Premieinkomst	76 448 009,58			80 042 518,22		
Återförsäkrars andel	<u>-2 527 222,91</u>	73 920 786,67		<u>-2 527 495,90</u>	77 515 022,32	
Förändring i premieansvaret	719 000,00			308 800,00		
Återförsäkrars andel	<u>-44 587,00</u>	<u>674 413,00</u>	74 595 199,67	<u>-52 646,00</u>	<u>256 154,00</u>	77 771 176,32
Ersättningskostnader						
Utbetalda ersättningar	-53 663 000,90			-55 153 407,27		
Återförsäkrars andel	<u>1 487 338,51</u>	-52 175 662,39		<u>560 606,56</u>	-54 592 800,71	
Förändring i ersättningsansvaret	-1 826 348,00			3 104 700,00		
Återförsäkrars andel	<u>227 159,00</u>	<u>-1 599 189,00</u>	-53 774 851,39	<u>-733 900,00</u>	<u>2 370 800,00</u>	-52 222 000,71
Driftskostnader			<u>-19 744 658,77</u>			<u>-20 217 252,99</u>
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbeloppet			1 075 689,51			5 331 922,62
Förändring i utjämningsbeloppet			<u>0,00</u>			<u>-2 220 800,00</u>
Försäkringstekniskt bidrag			1 075 689,51			3 111 122,62

Annan än försäkringsteknisk kalkyl

Intäkter av placeringsverksamheten						
Intäkter	4 435 484,57			4 488 594,40		
Uppskrivningar	<u>0,00</u>	4 435 484,57		<u>0,00</u>	4 488 594,40	
Kostnader för placeringsverksamheten						
Kostnader	-975 043,21			-964 837,67		
Återförda uppskrivningar	<u>0,00</u>	<u>-975 043,21</u>	3 460 441,36	<u>0,00</u>	<u>-964 837,67</u>	3 523 756,73
Direkta skatter för den egentliga verksamheten			<u>-1 002 215,43</u>			<u>-1 328 065,19</u>
Resultat av den egentliga verksamheten efter skatter			3 533 915,44			5 306 814,16
Bokslutsdispositioner						
Förändring av avskrivningsdifferensen			<u>460 930,33</u>			<u>8 103,37</u>
Räkenskapsperiodens resultat			<u>3 994 845,77</u>			<u>5 314 917,53</u>

FINANSIERINGSANALYS 2017

Rörelseverksamhetens kassaflöde:

	2017	2016
Resultat av den egentliga verksamheten	3 533 915,44	5 306 814,16
Korrektivposter:		
Förändring av den försäkringstekniska ansvarsskulden	924 776,00	-406 154,00
Uppskrivningar och återförda uppskrivningar av placeringar	0,00	0,00
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar av placeringar	102 742,17	5 000,00
Avskrivningar enligt plan	2 042 331,45	2 067 682,64
Återförda uppskrivningar från eget kapital	0,00	0,00
Skatter	1 002 215,43	1 328 065,19
Övriga korrektivposter	-98 408,24	84 109,60
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	7 507 572,25	8 385 517,59
Förändring av rörelsekapital:		
Förändring av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-529 398,97	590 735,98
Förändring av kortfristiga räntefria skulder	157 482,56	-562 167,33
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	7 135 655,84	8 414 086,24
Betalda direkta skatter	-1 325 823,44	-1 266 679,23
Rörelseverksamhetens kassaflöde	5 809 832,40	7 147 407,01

Placeringarnas kassaflöde:

Nettoinvesteringar i placeringar	-5 218 149,58	-2 790 190,29
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-470 609,61	-816 181,57
Placeringarnas kassaflöde	-5 688 759,19	-3 606 371,86

Finansieringens kassaflöde:

Förändring av Fond för inbetalt fritt eget kapital	0,00	0,00
Finansieringens kassaflöde	0,00	0,00

Förändring av likvida medel

Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	19 340 237,99	15 799 202,84
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	19 461 311,20	19 340 237,99
	121 073,21	3 541 035,15

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 14/2012 samt övriga lagar och förordningar som reglerar uppgörande av bokslut i försäkringsbolag.

Koncernförhållande och bokslutets jämförbarhet

Sedan 1.3.2012 bedriver Folksam Skadeförsäkring sin försäkringsverksamhet som ett dotterbolag i Folksam Sak koncernen. I verksamhetsberättelsen görs för den försäkringstekniska verksamheten vissa jämförelser med tidigare år som är helt jämförbara.

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

Värderingsprinciper

Placeringarnas bokföringsvärden

Byggnader värderas till anskaffningsutgift efter avdrag för planmässiga avskrivningar. Gjorda uppskrivningar på byggnader avskrivs enligt plan.

Jordområden och fastighetsaktier värderas till anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften korrigeras med efter anskaffningstidpunkten gjorda eventuella uppskrivningar, nedskrivningar och återtagna nedskrivningar.

Aktier och andelar värderas till genomsnittlig anskaffningsutgift eller eventuellt lägre verkligt värde. För aktier i utländsk valuta används bokslutsdagens valutakurs.

Kapitalgaranterade finansmarknadsinstrument (masskuldebrev och strukturerade produkter) värderas enligt FIFO-principen till anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften korrigeras med beaktande av över- eller underkurs vid köpetillfället och upplupen löptid.

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

Lånefordringar upptas i bokslutet till nominellt värde.

Depositioner och depåfordringar värderas till bokslutsdagens valutakurs.

Placeringarnas verkliga värden

Placeringarnas verkliga värden fastställs årligen.

Fastigheternas och fastighetsaktiernas verkliga värden uppskattas separat för varje objekt. För värdering av bolagets fastighetsobjekt anlitas utomstående värderare.

Marknadsnoterade aktier och andelar värderas till bokslutsdagens köp- och valutakurs. Icke marknadsnoterade aktier och andelar upptas enligt extern värdering eller bokföringsvärde.

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

Lånefordringar värderas till sitt nominella belopp.

Depåfordringar värderas till bokslutsdagens valutakurs.

Fastigheternas samt de immateriella och materiella tillgångarnas bokföringsvärden

Fastigheterna samt de immateriella och materiella tillgångarna upptas i bokföringen till anskaffningsutgift med avdrag för planmässiga avskrivningar. De planmässiga avskrivningarna fastställs 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 tecknad i ett utomstående pensionsförsäkringsbolag. För vissa delar av bolagets personal har härutöver tecknats en frivillig gruppensionsförsäkring i ett utomstående livförsäkringsbolag. Pensionsavgifter och -kostnader bokas enligt prestationsprincipen så att de belastar resultatet under det år de uppstår.

Skatter

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

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

PLACERINGAR

Placeringarnas verkliga värde och värderingsdifferens

Placeringar 31.12	2017			2016		
	Återstående anskaffnings- utgift	Bokförings- värde	Verkligt värde	Återstående anskaffnings- utgift	Bokförings- värde	Verkligt värde
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	12 059,07	12 059,07	240 000,00	12 059,07	12 059,07	260 000,00
Övriga fastighetsaktier	1 776 829,29	3 380 715,73	5 018 000,00	1 781 829,29	3 385 715,73	4 914 000,00
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	18 188 436,22	18 188 436,22	20 208 430,76	10 286 178,39	10 286 178,39	11 671 613,92
Finansmarknadsinstrument	150 273 746,89	150 273 746,89	164 053 774,02	149 953 950,16	149 953 950,16	166 957 139,70
Depositioner	0,00	0,00	0,00	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Depåfordringar inom återförsäkring	67 248,94	67 248,94	67 248,94	70 487,85	70 487,85	70 487,85
	<u>170 318 320,41</u>	<u>171 922 206,85</u>	<u>189 587 453,72</u>	<u>165 104 504,76</u>	<u>166 708 391,20</u>	<u>186 873 241,47</u>
I den återstående anskaffnings- utgiften för finansmarknads- instrument ingår:						
- skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften, periodiserad som ränteintäkter (+) eller som en minskning (-) av dessa	<u>-387 746,89</u>			<u>-563 950,16</u>		
I bokföringsvärdet ingår						
Inkomstförda uppskrivningar		<u>1 603 886,44</u>			<u>1 603 886,44</u>	
Värderingsdifferens (differensen mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			<u>17 665 246,87</u>			<u>20 164 850,27</u>

Specifikation av fastighetsplaceringar

Förändringar i fastighetsplaceringar:

2017

	Fastigheter och fastighetsaktier
Anskaffningsutgift 1.1	2 407 386,28
Ökningar	0,00
Minskningar	0,00
Anskaffningsutgift 31.12	<u>2 407 386,28</u>
Akkumulerade avskrivningar 1.1	-341 102,02
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	0,00
Räkenskapsperiodens avskrivningar	0,00
Akkumulerade avskrivningar 31.12	<u>-341 102,02</u>
Nedskrivningar 1.1	-272 395,90
Nedskrivningar av minskningar	0,00
Räkenskapsperiodens nedskrivningar	-5 000,00
Återförda nedskrivningar	
Nedskrivningar 31.12	<u>-277 395,90</u>
Uppskrivningar 1.1	1 603 886,44
Ökningar	0,00
Minskningar	0,00
Akkumulerade avskrivningar på uppskrivningar	0,00
Räkenskapsperiodens avskrivningar på uppskrivn.	0,00
Uppskrivningar 31.12	<u>1 603 886,44</u>
Bokföringsvärde 31.12	<u><u>3 392 774,80</u></u>

Fastigheter och fastighetsaktier i eget bruk:

2017

2016

Återstående anskaffningsutgift	367 059,07	372 059,07
Bokföringsvärde	367 059,07	372 059,07
Verkligt värde	595 000,00	620 000,00

Övriga placeringar

	Hemstat	Ägarandel	Bokförings- värde	Verkligt värde	
Aktier					
Aktier totalt	Finland		<u>29 167,15</u>	29 167,15	<u>29 167,33</u> 29 167,33
Placeringsfonder					
Aktiefonder					
Aktia Europa A	Finland		4 500 000,00		4 784 416,93
Aktia Nordic A	Finland		2 700 000,00		2 795 297,88
Handelsbanken Europa Tema (A1 EUR)	Sverige		1 973 319,65		1 973 319,65
Aktia Capital A	Finland		1 800 000,00		1 811 987,62
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond (A1 EUR)	Sverige		<u>975 477,11</u>	11 948 796,76	<u>975 477,11</u> 12 340 499,19
Räntefonder					
Aktia Corporate Bond+ D	Finland		5 000 000,00		5 639 875,03
Aktia Emerging Market Bond+ D	Finland		<u>1 187 556,31</u>	6 187 556,31	<u>2 175 973,21</u> 7 815 848,24
Övriga fonder					
Finnmezzanine III A	Finland		<u>22 916,00</u>	<u>22 916,00</u>	<u>22 916,00</u> <u>20 208 430,76</u>
				<u>18 188 436,22</u>	

FÖRÄNDRINGAR I IMMATERIELLA OCH MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Immateriella rättigheter och utgifter med lång verkningstid	Inventarier och övriga materiella tillgångar
Anskaffningsutgift 1.1	10 830 649,05	976 114,62
Föregående år helt avskrivna	0,00	0,00
Ökningar	371 739,60	1 982 929,01
Minskningar	0,00	-1 884 059,00
Anskaffningsutgift 31.12	11 202 388,65	1 074 984,63
Akkumulerade avskrivningar 1.1	-5 625 288,75	-275 654,39
Föregående år helt avskrivna	0,00	0,00
Akkumul. avskrivn. på minskningar	0,00	0,00
Räkenskapsperiodens avskrivningar	-1 952 763,32	-89 568,13
Akkumulerade avskrivningar 31.12	-7 578 052,07	-365 222,52
Bokföringsvärde 31.12	3 624 336,58	709 762,11

ANSVAR OCH STÄLLDA SÄKERHETER

	2017	2016
Placeringsförbindelser	15 776,00	15 776,00
Leasingansvar		
Ansvar för det följande året	125 678,00	175 536,00
Ansvar för de därpå följande åren	20 901,00	139 004,00
	146 579,00	314 540,00
Leasingansvaren gäller leasingbilar med en leasingtid om tre år. Avtalen innehåller inga inlösningsklausuler.		
Hyresansvar		
Ansvar för det följande året	870 479,64	942 912,36
Ansvar för de därpå följande fyra åren	223 429,86	357 452,82
Ansvar efter de fem åren	0,00	0,00
	1 093 909,50	1 300 365,18
Mervärdesskatteansvar		
Inget återstående justeringsansvar för fastighetsinvesteringar enligt 120 § i mervärdesskattelagen. 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	186 568,41	187 968,41

FÖRSÄKRINGSTEKNISKT ERSÄTTNINGANSVAR

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

2017

2,0 %

2016

2,0 %

ERSÄTTNINGANSVARETS TILLRÄCKLIGHET UNDER VERKSAMHETSÅRET

Belopp i 1.000 euro

Försäkringsklassgrupp	Ersättnings- ansvar vid årets början*	Ersättningar för skador från tidigare år som utbetalats under året	För dessa skador reserverat ersättnings- ansvar vid årets slut	Över- /underskott
Direktförsäkring				
Lagstadgad olycksfall	45 944	5 527	41 959	-1 542
Annan olycksfall och sjukdom	3 112	1 235	1 199	679
Brand och annan skada på egendom	5 559	3 518	886	1 155
Motorfordonsansvar	42 610	4 560	39 816	-1 766
Landfordon	3 393	2 829	256	308
Övriga försäkringsklasser**	3 881	1 404	1 464	1 014
Direktförsäkring sammanlagt	104 499	19 072	85 580	-153
Återförsäkring	304	27	318	-41
Sammanlagt	104 802	19 099	85 898	-195

*) exklusive LAE-reservering

**) exklusive patientansvar och miljö

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR FÖRSÄKRINGSTEKNISK ANSVARSSKULD

Ersättningsansvar 31.12.2017

Vid kalkyl av kollektiva reserver förnyades och rationaliserades flera försäkringsbranschens avvecklingsmetoder med syfte att undgå överdrivna uppskattningar. Effekten varierar branschvis med ett medeltal på ungefär -3 %, eller uppskattningsvis totalt en miljon euro.

För kända nya personskador med ersättningar av engångsnatur introduceras en minimigräns för in casu-reserver på 100.000 euro.

Till alla andra centrala delar är beräkningsgrunderna för ersättningsansvar oförändrade.

KONCERNFORDRINGAR

	2017	2016
Fordringar på moderbolag	0,00	0,00
Fordringar på övriga bolag inom koncernen	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

KONCERNSKULDER

	2017	2016
Skulder till moderbolag	318 076,67	24 964,00
Skulder till övriga bolag inom koncernen	0,00	0,00
	<u>318 076,67</u>	<u>24 964,00</u>

LATENTA SKATTESKULDER

Följande latenta skatteskulder (20 %) har inte upptagits i bolagets resultat- och balansräkning:

Skulder

Värderingsdifferenser

2017

3 533 049,37

2016

4 032 970,05

FÖRÄNDRINGAR I DET EGNA KAPITALET

	1.1.2017	Förändring	31.12.2017
Aktiekapital	4 000 000,00		4 000 000,00
Överkursfond	173 650,82		173 650,82
Övriga fonder			
Fond för inbetalt fritt eget kapital	10 357 736,62		10 357 736,62
Balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	5 119 568,27	5 314 917,53	10 434 485,80
Räkenskapsperiodens resultat 2016	5 314 917,53	-5 314 917,53	0,00
Räkenskapsperiodens resultat 2017		3 994 845,77	3 994 845,77
	<u>24 965 873,24</u>	<u>3 994 845,77</u>	<u>28 960 719,01</u>

	1.1.2016	Förändring	31.12.2016
Aktiekapital	4 000 000,00		4 000 000,00
Överkursfond	173 650,82		173 650,82
Övriga fonder			
Fond för inbetalt fritt eget kapital	10 357 736,62		10 357 736,62
Balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	2 321 570,56	2 797 997,71	5 119 568,27
Räkenskapsperiodens resultat 2015	2 797 997,71	-2 797 997,71	0,00
Räkenskapsperiodens resultat 2016		5 314 917,53	5 314 917,53
	<u>19 650 955,71</u>	<u>5 314 917,53</u>	<u>24 965 873,24</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	3 994 845,77
+ Fond för inbetalt fritt eget kapital	10 357 736,62
+ Balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	10 434 485,80
Utdelningsbara tillgångar sammanlagt	<u>24 787 068,19</u>

RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT

Styrelsen föreslår att resultatet för år 2017 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	10 357 736,62
Balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	14 429 331,57
	<u>28 960 719,01</u>

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 utjämningsbeloppet
Direktförsäkring						
Lagstadgad olycksfall						
2017	11 047 477,67	11 046 277,67	-8 774 809,32	-2 222 817,43	-305 009,49	-256 358,57
2016	11 271 685,66	11 276 685,66	-5 599 400,91	-2 195 445,19	-175 203,07	3 306 636,49
2015	11 545 303,59	11 546 303,59	-9 531 145,65	-2 603 087,38	-144 787,00	-732 716,44
Annan olycksfall och sjukdom						
2017	6 030 290,71	5 949 490,71	-4 036 592,02	-1 243 729,35	-149 222,64	519 946,70
2016	5 590 385,56	5 484 685,56	-4 719 782,21	-1 161 053,01	-142 266,40	-538 416,06
2015	5 214 045,93	4 873 845,93	-4 280 004,45	-1 323 316,45	-58 189,84	-787 664,81
Brand och annan skada på egendom						
2017	18 198 278,24	18 480 878,24	-12 152 526,96	-4 418 674,34	-780 197,36	1 129 479,58
2016	18 801 922,61	18 911 722,61	-10 551 767,43	-4 425 684,93	-1 771 867,28	2 162 402,97
2015	19 421 961,67	19 079 661,67	-12 554 581,62	-5 799 449,64	-54 570,40	671 060,01
Motorfordonsansvar						
2017	15 543 374,55	16 479 574,55	-12 332 183,45	-4 648 925,87	541 645,47	40 110,70
2016	18 190 907,30	18 600 907,30	-11 398 873,14	-4 834 711,03	-327 002,62	2 040 320,51
2015	19 124 694,57	17 791 194,57	-12 964 675,05	-3 940 595,33	191 351,42	1 077 275,61
Landfordon						
2017	17 422 716,74	17 026 816,74	-14 342 215,49	-5 743 502,23	-148 833,62	-3 207 734,60
2016	17 450 323,78	17 319 423,78	-15 764 392,31	-6 064 511,93	-161 722,99	-4 671 203,45
2015	17 470 781,88	16 818 181,88	-13 104 096,67	-3 563 637,46	-155 974,81	-5 527,06
Övriga försäkringsklasser						
2017	8 203 521,91	8 181 621,91	-3 765 083,51	-1 382 099,38	-11 413,76	3 023 025,26
2016	8 737 784,60	8 758 384,60	-4 065 254,12	-1 420 530,06	-171 073,98	3 101 526,44
2015	8 463 080,77	8 524 480,77	-5 898 481,04	-3 092 516,18	-489 923,77	-956 440,22
Direktförsäkring sammanlagt						
2017	76 445 659,82	77 164 659,82	-55 403 410,75	-19 659 748,60	-853 031,40	1 248 469,07
2016	80 043 009,51	80 351 809,51	-52 099 470,12	-20 101 936,15	-2 749 136,34	5 401 266,90
2015	81 239 868,41	78 633 668,41	-58 332 984,48	-20 322 602,44	-712 094,40	-734 012,91
Återförsäkring						
2017	2 349,76	2 349,76	-85 938,15	-89 191,17	0,00	-172 779,56
2016	-491,29	-491,29	50 762,85	-119 615,84	0,00	-69 344,28
2015	3 351,10	3 351,10	-94 987,88	-121 608,86	0,00	-213 245,64
Sammanlagt						
2017	76 448 009,58	77 167 009,58	-55 489 348,90	-19 748 939,77	-853 031,40	1 075 689,51
2016	80 042 518,22	80 351 318,22	-52 048 707,27	-20 221 551,99	-2 749 136,34	5 331 922,62
2015	81 243 219,51	78 637 019,51	-58 427 972,36	-20 444 211,30	-712 094,40	-947 258,55
Förändring i utjämningsbeloppet						
2017						0,00
2016						-2 220 800,00
2015						486 600,00
Försäkringstekniskt bidrag						
2017						1 075 689,51
2016						3 111 122,62
2015						-460 658,55

PREMIEINKOMST

	2017	2016
Direktförsäkring	76 445 659,82	80 043 009,51
Återförsäkring	2 349,76	-491,29
Premieinkomst före återförsäkrarens andel	<u>76 448 009,58</u>	<u>80 042 518,22</u>

AVDRAG FRÅN PREMIEINKOMSTERNA

	2017	2016
Kreditförluster	510 899,99	537 543,89
Fördelningsavgifter	4 242 879,49	4 259 813,32
Premieskatt	14 588 331,25	15 350 654,83
Brandskyddsavgift	154 781,23	158 838,87
Trafiksäkerhetsavgift	157 784,87	181 935,00
Arbetskyddsavgift	194 312,00	219 208,00
	<u>19 848 988,83</u>	<u>20 707 993,91</u>

SPECIFIKATION AV NETTOINTÄKTERNA AV PLACERINGSVERKSAMHETEN

	2017	2016
Intäkter av placeringsverksamheten		
Intäkter av fastighetsplaceringar		
Hyror	248 172,92	261 215,41
Intäkter av övriga placeringar		
Dividender	5 858,48	5 256,16
Vinstandelar	292 653,97	286 352,26
Övriga räntor	3 659 308,54	3 895 366,28
Övriga intäkter	131 082,42	30 559,81
Sammanlagt	<u>4 337 076,33</u>	<u>4 478 749,92</u>
Återförda nedskrivningar	0,00	0,00
Försäljningsvinster	98 408,24	9 844,48
Sammanlagt	<u>4 435 484,57</u>	<u>4 488 594,40</u>
Kostnader för placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar	126 456,02	120 170,95
Kostnader för övriga placeringar	728 148,40	720 998,00
Räntekostnader och kostnader för främmande kapital	17 696,62	24 714,64
Sammanlagt	<u>872 301,04</u>	<u>865 883,59</u>
Nedskrivningar och avskrivningar		
Nedskrivningar	102 742,17	5 000,00
Byggnadsavskrivningar enligt plan	0,00	0,00
Försäljningsförluster	0,00	93 954,08
Sammanlagt	<u>975 043,21</u>	<u>964 837,67</u>
Nettointäkter av placeringsverksamheten före uppskrivningar och korrigeringar av dessa	3 460 441,36	3 523 756,73
Uppskrivning av placeringar	0,00	0,00
Korrigerig av uppskrivningar av placeringar	0,00	0,00
Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen	<u>3 460 441,36</u>	<u>3 523 756,73</u>

RESULTATRÄKNINGENS POST "DRIFTSKOSTNADER"

	2017	2016
Utgifter för anskaffning av försäkringar		
Provisioner för direktförsäkringen	1 722 481,89	1 791 001,02
Provisioner för mottagen återförsäkring	627,42	22,16
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	<u>6 388 209,98</u>	<u>6 433 655,27</u>
Kostnader för skötsel av försäkringar	8 111 319,29	8 224 678,45
Förvaltningskostnader	6 472 175,90	6 888 252,12
Provisioner för avgiven återförsäkring	5 165 444,58	5 108 621,42
Sammanlagt	<u>-4 281,00</u>	<u>-4 299,00</u>
	<u>19 744 658,77</u>	<u>20 217 252,99</u>

TOTALA DRIFTSKOSTNADER ENLIGT FUNKTION

	2017	2016
Utbetalda ersättningar	7 797 191,22	8 120 037,35
Driftskostnader	19 744 658,77	20 217 252,99
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten	376 793,35	361 585,53
Sammanlagt	<u>27 918 643,34</u>	<u>28 698 875,87</u>

Fördelningen av totala driftskostnader enligt funktion är inte direkt jämförbar mellan åren eftersom fördelningsnyckeln förändrats

PERSONAL OCH MEDLEMMAR I FÖRVALTNINGSORGAN

	2017	2016
Personalkostnader		
Löner och arvoden	10 080 464,11	10 197 905,02
Pensionskostnader	2 045 763,92	2 196 194,00
Övriga lönebikostnader	444 057,61	631 821,87
Sammanlagt	<u>12 570 285,64</u>	<u>13 025 920,89</u>

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

	2017	2016
Löner och arvoden till VD och VD:s ställföreträdare	326 609,73	341 231,45
Styrelsearvoden	9 960,00	12 990,00

Åt bolagets verkställande direktör har inga lån givits
För verkställande direktören har överenskommit om en pensionsålder på 63 år och 3 månader

	2017	2016
Personal i medeltal		
Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden	<u>207</u>	<u>208</u>

REVISORNS ARVODEN

	2017	2016
Revision	39 883,80	37 686,00
Andra tjänster	38 090,06	0,00
Sammanlagt	<u>77 973,86</u>	<u>37 686,00</u>

NYCKELTAL SOM BESKRIVER DEN EKONOMISKA UTVECKLINGEN

	2017	2016	2015	2014	2013
Omsättning	80 627 450,94	83 875 074,95	83 005 272,81	81 699 191,66	78 219 407,16
Premieinkomst före återförsäkrars andel	76 448 009,58	80 042 518,22	81 243 219,51	78 921 751,97	74 096 191,20
Skadeprocent	72,1 %	67,1 %	74,3 %	73,2 %	80,2 %
Ersättningskostnader utan beräkningsräntekostnad	-52 250 451,39	-50 639 100,71	-54 336 318,16	-52 667 045,22	-53 708 762,82
Skadeprocent utan beräkningsräntekostnad	70,0 %	65,1 %	71,8 %	70,5 %	77,1 %
Driftskostnadsprocent	26,5 %	26,0 %	27,0 %	23,7 %	25,6 %
Totalkostnadsprocent	98,6 %	93,1 %	101,3 %	96,9 %	105,7 %
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad	96,5 %	91,1 %	98,7 %	94,2 %	102,6 %
Rörelseresultat	4 536 130,87	8 855 679,35	3 420 994,75	6 837 468,06	1 814 069,06
Förändring i värderingsdifferenser utanför balansräkningen	-2 499 603,40	1 701 313,83	-3 546 696,65	9 039 649,16	-8 123 101,06
Totalresultat	2 036 527,47	10 556 993,18	-125 701,90	15 877 117,22	-6 309 032,00
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader					
Beräkningsräntekostnad	1 524 400,00	1 582 900,00	1 896 800,00	1 986 300,00	2 156 800,00
Avkastning på totalkapitalet enligt verkliga värden	1,5 %	5,2 %	0,8 %	8,2 %	-2,1 %
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden på sysselsatt kapital	0,5 %	2,5 %	0,4 %	7,4 %	-1,3 %
Eget kapital per aktie	7 240,18	6 241,47	4 912,74	4 213,24	4 154,15
Substans per aktie enligt verkliga värden	10 773,23	10 274,44	8 605,45	8 615,29	6 748,26
Antal anställda i medeltal under året	207	208	198	191	196

RESULTATANALYS

	2017	2016	2015	2014	2013
Premieintäkter	74 595 199,67	77 771 176,32	75 723 792,91	74 663 731,41	69 678 013,94
Ersättningskostnader	-53 774 851,39	-52 222 000,71	-56 233 118,16	-54 653 345,22	-55 865 562,82
Driftskostnader	-19 744 658,77	-20 217 252,99	-20 202 933,30	-17 711 757,82	-17 809 298,02
Övriga försäkringstekniska intäkter och kostnader				0,00	0,00
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbelopp	1 075 689,51	5 331 922,62	-712 258,55	2 298 628,37	-3 996 846,90
Nettointäkter av placeringsverksamheten	3 460 441,36	3 523 756,73	4 368 253,30	4 538 839,69	5 810 915,96
Övriga intäkter och kostnader	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rörelsevinst	4 536 130,87	8 855 679,35	3 655 994,75	6 837 468,06	1 814 069,06
Förändring i utjämningsbeloppet	0,00	-2 220 800,00	486 600,00	-6 550 400,00	-2 733 000,00
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter	4 536 130,87	6 634 879,35	4 142 594,75	287 068,06	-918 930,94
Bokslutsdispositioner	460 930,33	8 103,37	-523 161,44	4 809,02	137 357,57
Direkta skatter	-1 002 215,43	-1 328 065,19	-633 435,60	0,00	1 050,29
Räkenskapsperiodens resultat	3 994 845,77	5 314 917,53	2 985 997,71	291 877,08	-780 523,08

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, bokslutsdispositioner och skatter
Avkastning på totalkapitalet i procent (enligt verkliga värden)	$\frac{\begin{aligned} &+ \text{rörelsevinst eller -förlust (rörelseresultat)} \\ &+ \text{räntekostnader och övriga finansiella kostnader} \\ &+ \text{beräkningsräntekostnad} \\ &+ \text{i uppskrivningsfonden bokförd uppskrivning eller återföring} \\ &+ \text{förändring i placeringarnas värderingsdifferenser} \end{aligned}}{\begin{aligned} &+ \text{balansomslutning} \\ &+ \text{placeringarnas värderingsdifferenser} \end{aligned}} \times 100$
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier
Substans per aktie (enligt verkliga värden)	$\frac{\begin{aligned} &+ \text{eget kapital} \\ &+ \text{placeringarnas värderingsdifferenser} \\ &- \text{latent skatteskuld av placeringarnas värderingsdifferenser} \end{aligned}}{\text{antal aktier}}$

PLACERINGSFÖRDELNING TILL VERKLIGT VÄRDE

Grundfördelning

	31.12.2017		31.12.2016	
	euro	%	euro	%
Ränteplaceringar sammanlagt	193 354 825,49	91,6 %	198 781 435,16	95,4 %
Lånefordringar ¹⁾	0,00	0,0 %	0,00	0,0 %
Masskuldebrevslån	173 893 514,29	82,4 %	176 428 901,28	84,7 %
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	19 461 311,20	9,2 %	22 352 533,88	10,7 %
Aktieplaceringar sammanlagt	12 392 582,52	5,9 %	4 322 507,05	2,1 %
Noterade aktier ³⁾	12 340 499,19	5,8 %	4 189 187,72	2,0 %
Kapitalplaceringar ⁴⁾	22 916,00	0,0 %	104 152,00	0,0 %
Onoterade aktier ⁵⁾	29 167,33	0,0 %	29 167,33	0,0 %
Fastighetsplaceringar sammanlagt	5 258 000,00	2,5 %	5 174 000,00	2,5 %
Direkta fastighetsplaceringar	5 258 000,00	2,5 %	5 174 000,00	2,5 %
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	0,00	0,0 %	0,00	0,0 %
Övriga placeringar	67 248,94	0,0 %	70 487,85	0,0 %
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	0,00	0,0 %	0,00	0,0 %
Råvaruplaceringar	0,00	0,0 %	0,00	0,0 %
Övriga placeringar ⁷⁾	67 248,94	0,0 %	70 487,85	0,0 %
Placeringar sammanlagt	211 072 656,95	100,0 %	208 348 430,06	100,0 %
Masskuldebrevsportföljens modifierade duration	4,2		4,5	

1) Inklusive upplupna räntor.

2) Inklusive kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder.

3) Inklusive blandfonder om dessa inte kan hänföras till någon annan post.

4) Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder samt placeringar i infrastrukturen.

5) Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag.

6) Inklusive alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi.

7) Inklusive de poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag.

NETTOINTÄKTER AV PLACERINGSVERKSAMHETEN PÅ SYSSELSATT KAPITAL

	Placeringsv. nettointäkt marknadsvärde ⁸⁾	Sysselsatt kapital ⁹⁾ 31.12.2017	Avkast- nings-% på sysselsatt kapital	Avkast- nings-% på sysselsatt kapital 31.12.2016	Avkast- nings-% på sysselsatt kapital 31.12.2015	Avkast- nings-% på sysselsatt kapital 31.12.2014	Avkast- nings-% på sysselsatt kapital 31.12.2013
	euro	euro	%	%	%	%	%
Avkastning på sysselsatt kapital	261 007,43	200 717 808,04	0,1 %	2,3 %	0,1 %	8,1 %	-1,3 %
Ränteplaceringar sammanlagt							
Lånefordringar ¹⁾	0,00	0,00				2,4 %	1,2 %
Masskuldebrevslån	245 032,37	173 640 160,16	0,1 %	2,1 %	0,1 %	9,2 %	-1,5 %
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	15 975,06	27 077 647,88	0,1 %	3,6 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %
Aktieplaceringar sammanlagt	409 453,19	7 403 272,12	5,5 %	45,7 %	17,6 %	13,6 %	18,3 %
Noterade aktier ³⁾	484 830,71	7 273 614,34	6,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitalplaceringar ⁴⁾	-81 236,00	104 152,00	-78,0 %	7,9 %	11,9 %	12,7 %	18,0 %
Onoterade aktier ⁵⁾	5 858,40	25 505,78	23,0 %	20,3 %	41,2 %	25,0 %	24,1 %
Fastighetsplaceringar sammanlagt	205 716,90	5 106 451,58	4,0 %	5,8 %	5,7 %	-7,1 %	-1,2 %
Direkta fastighetsplaceringar	205 716,90	5 106 451,58	4,0 %	1,1 %	4,7 %	3,9 %	-4,7 %
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	0,00	0,00	0,0 %	143,9 %	7,7 %	-22,6 %	5,1 %
Övriga placeringar	-2 234,64	69 841,34	-3,2 %	-0,5 %	1,5 %	1,6 %	2,1 %
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	0,00	0,00	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Råvaruplaceringar	0,00	0,00	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Övriga placeringar ⁷⁾	-2 234,64	69 841,34	-3,2 %	-0,5 %	1,5 %	1,6 %	2,1 %
Placeringar sammanlagt	873 942,88	213 297 373,08	0,4 %	2,5 %	0,4 %	7,4 %	-1,3 %
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringsslag	86 895,08	-51 216,82	-169,7 %	-212,8 %	-164,5 %	-166,1 %	-18,4 %
Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	960 837,96	213 246 156,26	0,5 %	2,5 %	0,4 %	7,4 %	-1,3 %

1) Inklusive upplupna räntor.

2) Inklusive kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder.

3) Inklusive blandfonder om dessa inte kan hänföras till någon annan post.

4) Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder samt placeringar i infrastrukturen.

5) Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag.

6) Inklusive alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi.

7) Inklusive de poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag.

8) Förändring av marknadsvärdena vid slutet och början av rapporteringsperioden - kassaflöden under perioden.

Med kassaflöde avses differensen mellan försäljning/intäkter och köp/kostnader.

9) Sysselsatt kapital = Marknadsvärde vid början av rapportperioden + kassaflöden som tidsavvägts per dag eller månad.

10) Siffrorna för de jämförande perioderna är inte fullständigt jämförbara med rapportperioden, eftersom de är uträknade enligt tidigare direktiv.

RISKHANTERING OCH INTERN KONTROLL

1 Organisation och ansvarsområden inom Folksam Skadeförsäkring

Folksam Skadeförsäkring Ab (Folksam Skadeförsäkring) bedriver skadeförsäkringsverksamhet och bolagets aktier ägs till 75 % av Folksam ömsesidig sakförsäkring, till 15 % av Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas och till 10 % av Aktia Bank Abp. De beslutande och förvaltande organen i Folksam Skadeförsäkring består av bolagsstämman, styrelsen och den operativa ledningen. Härutöver finns en rad kontrollfunktioner. Bolagets styrelse representerar ägarna och medlemmarna är huvudsakligen personer i ledande ställning inom Folksam, Aktia och Veritas med erfarenhet och kompetens från områden som är relevanta för bolagets verksamhet. En av moderbolagets representanter verkar 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 rådgivande ledningsgrupp. Med undantag för den ledningsgruppsmedlem, som representerar bolagets personal, utses medlemmarna av verkställande direktören.

2 Riskhanteringsstrategi

Bolaget har en av styrelsen fastställd långsiktig affärsstrategi. I implementeringen av denna strävar bolaget till alla delar efter att tillämpa sunda och försiktiga affärsprinciper.

De gällande affärsmässiga målen för bolagets verksamhet förutsätter välfungerande och rätt anpassad riskhantering. Bolagets riskapitet är högst inom försäkringsverksamheten, medan placeringsverksamheten bedrivs med låg till måttlig risknivå. Verksamhetsriskerna hanteras på en nivå som uppfyller eller överträffar de krav som gällande lag och myndighetsnormer ställer.

3 Riskhanteringssystemet

Riskhantering innebär att identifiera händelser som kan påverka företagets förutsättningar att nå sina mål, analysera dessa, besluta om hur de ska hanteras samt utforma, planera och genomföra åtgärder för att hantera risker. Riskhantering innebär också att följa upp risker och riskhanterande åtgärder, samt att sammanställa, analysera och rapportera dessa.

Bolagets styrelse är ytterst ansvarig för att bolagets risker övervakas och hanteras korrekt. Styrelsen fastställer en företagsstyrningspolicy inklusive riskapitetramverk, som omfattar bolagets hela verksamhet. Bolagets VD och riskfunktion organiserar och övervakar riskhanteringsprocessen.

I Folksam täcker rutinerna och processerna inom riskhanteringen följande övergripande riskområden:

1. Försäkringsrisker, innefattande
 - o beviljande av försäkring
 - o överföring av de försäkringsrelaterade ansvarsförpliktelserna till ansvarsskulden
 - o återförsäkring och andra medel för riskreducering
2. Finansiella risker, innefattande
 - o hantering av kapital och ansvarsförpliktelser
 - o placeringar, även i derivatinstrument och liknande åtaganden
 - o likviditet
 - o koncentrationsrisker
3. Verksamhetsrisker, innefattande
 - o strategiska risker (affärsrisker)
 - o operativa risker
 - o compliancerisker

Då limiter eller gränser för risktagning fastställs beaktas bolagets solvens och av gällande regelverk definierat kapitalkrav samt av styrelsen definierade nivåer för kapitalallokering och risktagning.

Kartläggningen av riskerna har sammanställts i ett riskregister som omfattar de mest väsentliga riskerna inom samtliga riskområden (försäkringsrisker, finansiella risker och verksamhetsrisker).

Bolaget har en riskfunktion som är organiserad så, att den är oberoende av de risktagande funktionerna. Funktionen leds av en riskhanteringschef som är underställd VD och inte har något operativt ansvar. Riskhanteringschefen leder arbetet inom bolagets riskhanteringsgrupp, som består av risksamordnare från samtliga avdelningar. Riskfunktionen bildar tillsammans med övriga kontrollfunktioner och bolagets operativa organisation en helhet bestående av tre s.k. ansvarslinjer, som framgår av bilden efter stycke 4.

Riskfunktionen ansvarar för att ta fram principer, instruktioner och limiter för risktagning, mäta och analysera riskpositionerna, bedöma behovet av ekonomiskt kapital och kapitalallokeringen, övervaka hur riskhanteringen verkställs inom linjeorganisationerna samt regelbundet rapportera till bolagets styrelse och VD samt till moderbolagets riskfunktion.

4 Internkontroll och internrevision

Förutsättningarna för god riskhantering bygger på en tillräcklig, fungerande och ändamålsenlig internkontroll. Internkontrollsystemet inom Folksam Skadeförsäkring grundar sig på företagsstyrningspolicyn, som har fastställts av styrelsen. Systemet förnyades under 2016 och har vidareutvecklats under 2017. Det är uppbyggt av definierade och dokumenterade kontroller på tre nivåer. Den mest grundläggande nivån består av processkontroller, som utgör den operativa verksamhetens egen kontroll. Härutöver finns det särskilda nyckelkontroller, som riskfunktionen kravställer, samt företagsövergripande kontroller, vilka utförs av kontrollfunktionerna i bolaget.

Bolagets internrevision är organiserad som en del av Folksam Sak-gruppens internrevision. Arbetet baserar sig på en särskild policy för internrevision och det utförs i enlighet med en av styrelsen årligen fastställd revisionsplan. Internrevisionen stöder även bolagets riskhantering och internkontroll genom rapportering av iakttagelser och eventuella rekommendationer.

Bild: Riskhanteringssystemets tre ansvarslinjer.



5 Försäkringsteknisk ansvarsskuld

Den försäkringstekniska ansvarsskulden består av premie- och ersättningsansvar samt utjämningsbelopp och det övergripande målet i riskhanteringssyfte 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.

Inom alla direktförsäkringsklasser baseras kalkylen av ersättningsansvar på årsvisa avvecklingstrianglar för ersättningskostnaderna inom respektive försäkringsklass och inom vissa klasser därutöver per ersättningslag. Resulterande estimat täcker både kända (RBNS) och okända (IBNR) skadors reserver. Utöver denna övergripande metod görs betydande preciseringar, som används i stället för de avvecklingstriangelbaserade metoderna, i form av *in casu*-beräkningar för skador, vars totalbelopp beräknas överstiga ett på förhand bestämt gränsvärde.

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 357/2015 och bolagets val av parametrar i den föreskrivna kalkylmodellen innebär att utjämningsbeloppet bibehålls oförändrat, om verksamhetsperiodens skadekvot ligger mellan 70 och 80 procent. Parametervärdena skall gälla under åren 2016-2018.

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.

6 Tecknande och prissättning av försäkring

6.1 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.

Folksam Skadeförsäkring strävar efter lönsamma produkter och kunder 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 Folksam Skadeförsäkring regleras främst genom skriftliga regelverk i form av bolagets försäkringspolicy och riktlinjer för försäkringsverksamheten. Dessa inkluderar dels allmänna regler gällande beslutsfattande, kundurval och premiesättning, dels mera detaljerade regler och principer för riskurval inom olika försäkringsslag.

6.2 Roller och ansvar inom underwriting

Bolagets Underwriting- och Risk management- (UW/RM) avdelning ansvarar för tecknandet av försäkringsavtal för enskilda risker och kundhelheter. Avdelningen tillhandahåller specialistkunskap (riskchefer) inom dessa försäkringsslag. Tecknandet och prissättningen av bolagets största risker skall godkännas av chefen för UW/RM.

Avdelningen Produkt och Pris ansvarar för produktutveckling, allmänna tariffer och produktlönsamhet.

Försäljningsorganisationen inom Folksam Skadeförsäkring består av fyra delar. Inom bolaget finns en enhet för privatförsäljning, en enhet för digital försäljning och en enhet för företagsförsäljning, inklusive mäklarservice.

Bolagets privatförsäljning sköts delvis av Aktia Bank Abp genom bankens försäkringsservice och webbtjänster. Denna försäljning baserar sig på avtal, som reglerar parternas rättigheter och skyldigheter. Utöver dessa huvudsakliga distributionskanaler har bolaget ett antal distributörer med ombudsstatus.

Med försäljare avses personer som enligt sina befattningsbeskrivningar har rätt att sälja Folksam Skadeförsäkrings produkter. Som försäljare betraktas både personer anställda av bolaget och andra personer som på basis av ombudsavtal har rätt att sälja bolagets produkter. Ombudens rättigheter samt instruktioner stipuleras särskilt i varje ombudsavtal.

6.3 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 försäkringspolicyn och riktlinjer för försäkringsverksamhet. 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.

6.4 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 räknaarna bestäms premien av en underwriter eller riskchef. Premiesättningen av större risker eller riskhelheter diskuteras i praktiken av ett team inkluderande flera personer. Utarbetandet och upprätthållande av ändamålsenliga grundtariffer sköts av Produkt & Pris-avdelningen med stöd och bolagets aktuariefunktion.

7 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. Bolaget försäkringspolicy fastställer övergripande principer för återförsäkringen. Bolagets styrelse godkänner årligen programmet för avgiven återförsäkring.

Från och med år 2013 ingår Folksam Skadeförsäkring som återförsäkrad i de skydd som moderbolaget upphandlar för koncernbolagen. För att självbehållet per skada skall motsvara den nivå som bolaget bedömt som relevant upphandlas utöver dessa koncernskydd underliggande återförsäkringsskydd.

Vid upphandling av återförsäkringsprogram och val av återförsäkrare använder bolaget sig av de återförsäkringsmäklare moderbolaget valt. För att minimera motpartsriskerna inom återförsäkringsverksamheten följs policyer och riktlinjer som fastställts av moderbolaget och som strävar efter att fördela det totala återförsäkringsprogrammet mellan en panel av ett flertal återförsäkrare vilkas ratingnivå uppgår till minst A -.

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

8 Risker inom placeringsverksamheten

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

Övriga allmänna mål för placeringsverksamheten inom Folksam 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 solvenskapital under Solvens II samt av styrelsen bestämt målintervall 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 Folksam Skadeförsäkrings del konkretiseras dessa i den placeringspolicy som bolagets styrelse 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 målen för bolagets placeringsverksamhet.

Vid val av placeringsobjekt eftersträvar bolaget en långsiktig totalavkastning överstigande 2,0 procent på det investerade kapitalet. Ett parallellt mål är att kontinuerligt täcka avvecklingen av den ansvarsskuld, som förfaller under de närmaste 24 månaderna, med tillgångslag av fullgod likviditet.

För att effektivisera användningen av ekonomiskt kapital och skydda balansräkningen mot räntefluktuationer strävar bolaget efter 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 över 60 % av pensioner, livräntor och andra ansvar med en duration på över 2 år (ersättningsansvar med lång avvecklingstid).

I anslutning till placeringsverksamheten har bolaget ingått ett förmögenhetsförvaltningsavtal med Aktia Kapitalförvaltning Ab. Beslutanderätten inom bolagets placeringsverksamhet har emellertid inte delegerats. 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 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 placeringspolicy har bolaget bl.a. identifierat de mest väsentliga riskerna inom placeringsverksamheten, bedömt sannolikhet och effekt av dessa risker, samt definierat mått, kontrollmetoder och rapporteringsrutiner samt intervall för dessa risker. De i placeringspolicyn definierade riskerna och rapporteringen kring dessa behandlas regelbundet av placeringskommittén och avrapporteras kvartalsvis till bolagets styrelse. De finansiella riskerna och deras hantering ingår också i bolagets riskregister, som upprätthålls av riskfunktionen.

9 Verksamhetsrisker

Till kategorin verksamhetsrisker hänförs affärsrisker inklusive omvärlds- och strategiska risker samt compliance- och alla övriga operativa risker. Med operativa risker avses förlustrisker relaterade till händelser i den löpande verksamhetens genomförande till följd av processer, system och personalens agerande. Skador på grund av riskerna kan vara indirekta eller direkta, ekonomiska, kundrelaterade eller sådana med företagsbilden förknippade skador som påverkar bolagets anseende på marknaden.

9.1 Affärsrisker

Affärsrisker hänför sig till felbedömningar, otillräckliga underlag och analyser vid strategiska eller affärsrelaterade beslut (beslutsrisker) och till händelser utanför bolagets direkta kontroll (omvärldsrisker). Hanteringen och uppföljningen av dessa risker sammanfaller med de övriga operativa riskerna.

9.2 Compliancerisker

Med compliancerisker avses risker i anslutning till regelefterlevnad. Ansvar för regelefterlevnaden är integrerat i bolagets organisation sålunda, att de befattningar som bär ansvar för ett visst område av verksamheten också svarar för efterlevnaden av interna och externa regler och bestämmelser på sagda område.

I bolaget finns en compliancefunktion under ledning av en compliance officer (CO), till vars ansvarsområde hör samordning och uppföljning av bolagets regelefterlevnad och rapportering därom till bolagets VD och styrelse samt till moderbolagets compliancefunktion. Under ledning av CO finns inom bolaget en compliancegrupp bestående av compliancesamordnare från samtliga enheter. Dessa har ett särskilt ansvar för att följa med regleringen av verksamheten inom sina områden och svarar också för information om regulativa frågor inom sina respektive enheter.

9.3 IT-relaterade operativa risker

Ur kontinuitetsperspektiv är en betydande del av de operativa riskerna IT-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.

I dagens läge går all datatrafik och -kommunikation med omvärlden ut från bolagets datahall. Bolagets produktionssystem för försäkringsskötsel är belägna på servrar hos en utomstående leverantör, medan skadehanteringssystemet är i bolagets egen datahall. Utläggningen och ansvarsförhållandet mellan den utomstående leverantören och Folksam regleras i skriftliga avtal.

Förändringar i lagstiftningen, samt omställningar både i interna processer och i processer anslutna till samarbetspartner medför fortlöpande systemförändringar. Tidtabellerna för dessa är vanligen strama, vilket medför operativa risker för verksamheten. För att delvis reducera denna risk har bolaget även anställt egna systemutvecklare. Skadehanterings- och fordonförsäkringssystemet har utvecklats av en utomstående leverantör. Målet är likväl att bolaget självt ska kunna sköta förvaltningen samt småskalig utveckling.

9.4 Övriga operativa risker

Exempel på övriga operativa risker är olika process- och projektrisker, brotts- och personrisker.

Ansvar för hanteringen av de operativa riskerna bärs av de olika enheterna inom bolaget. Riskhanteringen förutsätter en kontinuerlig utveckling av kvaliteten hos de interna processerna och internkontrollen i hela organisationen. Ledningen inom respektive enhet ansvarar för att processer och förfaringsätt anpassas till de mål som ställts inom bolaget och för att instruktionerna är tillräckliga. Processbeskrivningar uppgörs i tillräcklig omfattning.

En huvudregel i en organisation bör vara att arbetsuppgifter, bestämmanderätt och ansvar är fördelade på ett vederbörligt sätt så att ingen ensam, utan kontroll, sköter en åtgärd genom hela hanteringskedjan. I en liten organisation måste detta säkerställas via ändamålsenliga arbetsprocesser och internkontroll. Även utläggning av funktioner kan komma i fråga.

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

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

9.5 Incidenthantering

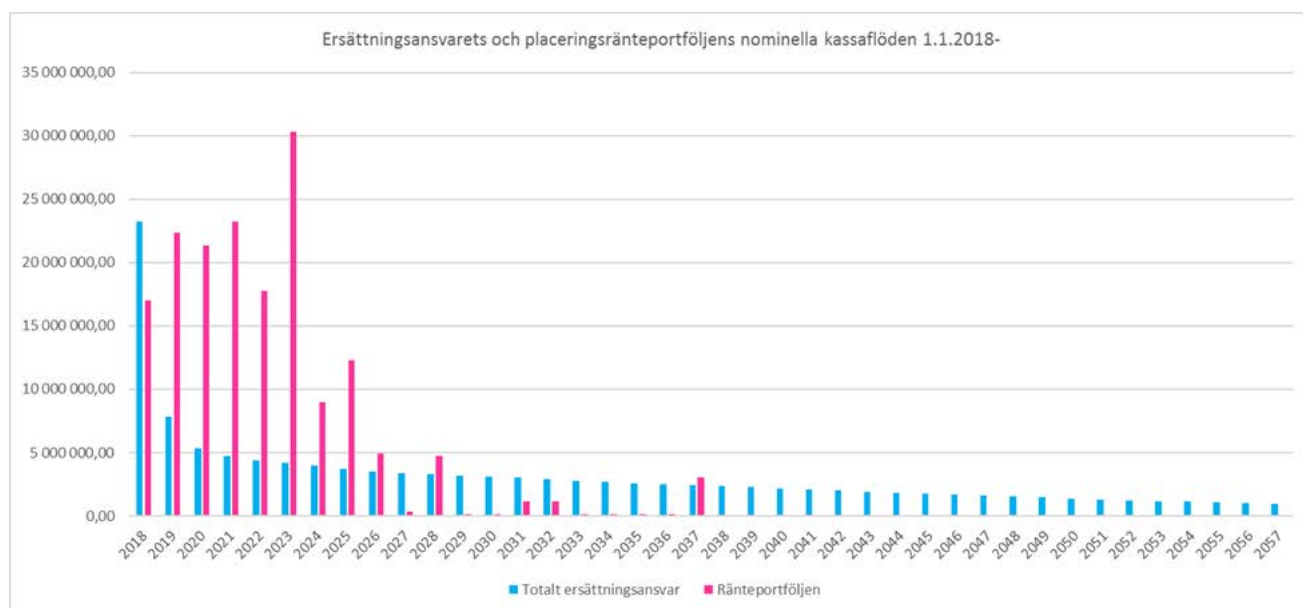
En väsentlig del av det praktiska riskhanteringsarbetet utgörs av incidenthantering. Bolaget har en etablerad process och ett system för hantering och rapportering av incidenter. Uppdagade brister i internkontrollen och andra riskreducerande åtgärder uppföljs i detta system.

10 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. Folksam Skadeförsäkring strävar efter att aktivt matcha storleken och maturiteten av ansvarsskuldens livränteansvar med riskfria ränteinstrument (främst statsobligationer).

I nedanstående graf presenteras ansvarsskuldens och ränteportföljens kassaflöden:



Känslighetskalkylerna nedan illustrerar i sin tur hur vissa centrala riskfaktorer inom försäkringsverksamheten påverkar totalkostnadsprocenten och det försäkringstekniska bidraget.

Riskkomponent inom försäkringsverksamheten	Totalbelopp 2017, miljoner €	Riskscenario	Effekt på försäkringstekniskt bidrag, miljoner €	Effekt på totalkostnadsprocent
Premieinkomster	76,4	Minskar 10 %	1,1 → -5,6	98,6 % → 108,2 %
Ersättningskostnader	53,8	Ökar 10 %	1,1 → -4,3	98,6 % → 105,8 %
Driftskostnader	19,7	Ökar 10 %	1,1 → -0,9	98,6 % → 101,2 %
Återförsäkringens pris	2,5	Ökar 10 %	1,1 → 0,8	98,6 % → 98,9 %
Alla ovanstående, simultant		Enligt ovan	1,1 → -1,8	98,6 % → 108,8 %

11 Egen risk- och solvensbedömning

Bolagets styrelse har fastställt en företagsstyrningspolicy som inkluderar principerna för en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) i enlighet med Solvens II-regelverket. I bedömningen analyseras huruvida bolagets strategi och affärsplan är i linje med den fastställda riskaptiten och förmågan att hantera risk samt huruvida kapitalbasen och solvensen är betryggande. Analysen är scenariobaserad och bygger på möjliga förändringar i bolagets interna och externa omgivning. Resultatet är en kvalitativ och kvantitativ framåtblickande bild av totala risker, legalt solvenskapitalkrav och internt kapitalbehov utifrån bolagets verksamhet.

För år 2017 har moderbolaget uppgjort en enda koncernomfattande handling, jämte tillsynsrapport och övrig dokumentation, för den egna risk- och solvensbedömningen.

UNDERTECKNANDE AV VERKSAMHETSBERÄTTELSEN OCH BOKSLUTET

Helsingfors den 16 februari 2018


Anna-Rarin Laurell
Styrelsens ordförande


Jon Hedman


Marie-Louise Lind


Carl Pettersson


Anssi Rantala


Jan Samuelson

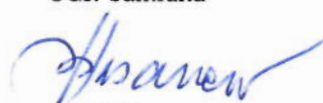

Olav Uppgård


Anders Nordman
Verkställande direktör

Över utförd revision har i dag avgivits berättelse.

Helsingfors den 15 mars 2018

KPMG Oy Ab
CGR-samfund


Paula Pasanen
CGR



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Folksam Skadeförsäkring Ab

Revision av bokslutet

Uttalande

Vi har utfört en revision av bokslutet för Folksam Skadeförsäkring Ab (fo-nummer 2190954-7) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2017. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger bokslutet en rättvisande bild av bolagets ekonomiska ställning samt av resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Våra uttalanden i denna rapport är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som överlämnats till bolagets styrelse.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet*.

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernföretagen enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahållits bolaget är enligt vår bästa kunskap och övertygelse i enlighet med bestämmelserna för dylika tjänster i Finland och vi har inte tillhandahållit förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens 537/2014 artikel 5.1. De andra tjänster än revisionstjänster som vi tillhandahållit framgår ur bilageuppgifterna till bokslutet på sidan 21.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Materialitet

Den tillämpande materialiteten påverkar omfattningen av revisionen. Materialiteten har bestämts på basen professionellt omdöme och styr valet av revisionsåtgärder, tidpunkten för och omfattningen av revisionen samt bedömningen av noterade felaktigheter i förhållandet till bokslutet som helhet. Nivån på den av oss bestämda materialiteten baserar sig på vår bedömning av storleken av felaktigheter som ensamma eller tillsammans rimligen kan anses inverka på ekonomiska beslut som användare av bokslutet gör. Vi har också tagit i betraktande felaktigheter och/eller potentiella felaktigheter vilka på grund av kvalitativa faktorer enligt vår uppfattning är materiella för användarna av bokslutet.

De mest betydande uppskattade riskerna för väsentliga felaktigheter

Vi har nedan beskrivit vad vi uppskattar vara de mest betydande riskerna för väsentliga felaktigheter, inklusive risken för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter samt ett sammandrag av hur vi har agerat till följd av dessa risker.

**DE MEST BETYDANDE UPPSKATTADE
RISKERNA FÖR VÄSENTLIGA FELAKTIGHETER**

**HUR VI HAR AGERAT TILL FÖLJD AV DESSA
RISKER**

Beräkningen av ansvarsskulden (bilageuppgifter i bokslutet på sidan 15 och 19)

- Den försäkringstekniska ansvarsskulden som definieras i försäkringsbolagslagens 9 kapitel är den mest betydande posten på skuldsidan i balansräkningen. Den mest betydande risken i ett skadeförsäkringsbolags ansvarsskuld är ansvarsskuldens tillräcklighet i förhållande till ersättningsansvaret. Diskonteringsräntan som används vid beräkning av pensionsformade skador samt bedömningen av skadehändelserna bör bestämmas och göras på ett betryggande sätt.
- På grund av ansvarsskuldens väsentlighet samt de komplicerade försäkringstekniska beräkningsmodellerna och antaganden gjorda av ledningen som är förknippade med beräkningen av ansvarsskulden har ansvarsskulden i revisionen bedömts till ett område med betydande risk för väsentlig felaktighet.
- Vi har utvärderat principerna och processerna i anknytning till bokföring och beräkning av ansvarsskulden.
- Vår försäkringsmatematiker har deltagit i revisionen och utvärderat de antaganden och beräkningsmetoder som använts vid beräkningen av ansvarsskulden, bland annat genom att utvärdera att beräkningsformlerna speciellt gällande kollektivreserven och skadehandläggningsreserven är logiska.
- Därtill har vi utvärderat den bokföringsmässiga hanteringen och utvärderat sakligheten av bilageuppgifterna gällande ansvarsskulden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Uppgifter om revisionsuppdraget

Vi har fungerat som av bolagstämman vald revisor från och med 30.3.2011 oavbrutet i 7 år.

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen. Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

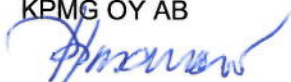
Vår skyldighet är att läsa den ovan specificerade övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 15 mars 2018

KPMG OY AB



Paula Pasanen
CGR

FOLKSAM SKADEFÖRSÄKRING AB 2017

STYRELSE

Andersson Jesper, verkställande direktör, Tre Kronor Försäkring Ab, ordförande t.o.m. 6.4.2017
Laurell Anna-Karin, Affärsområdeschef AO Privat, Folksam, ordförande fr.o.m. 6.4.2017
Hedman Jon, avdelningschef IT Sak, Folksam, medlem
Lind Marie-Louise, Gruppchef för barnsjukskador, Folksam, medlem fr.o.m. 6.4.2017
Pettersson Carl, verkställande direktör Veritas, medlem fr.o.m. 6.4.2017
Rantala Anssi, vice verkställande direktör, Aktia Bank Abp, medlem fr.o.m. 5.5.2017
Samuelson Jan, chef, Privatmarknad Boende/Motor, Affärsområde Privat, Folksam, medlem
Stenman Jan-Erik, verkställande direktör, Veritas Pensionsförsäkring, medlem t.o.m. 6.4.2017
Uppgård Olav, EM, medlem
Westerholm Fredrik, CFO, Aktia Bank Abp, medlem t.o.m. 5.5.2017

LEDNING

Nordman Anders, EM, verkställande direktör
Branders Christina, DI, chef försäkringsverksamheten
Forss Anders, datanom, chef IT
Holm Patrick, EM, chef distribution & marknadsföring
Krigsman Betty, EM, chef ekonomi & analys (föräldraledig fr.o.m. 19.11.2016)
Lommi Sami, JuK, VH, chef juridik, HR & intern service (fr.o.m. 1.5.2017)
Nygård Fredrik, FL, tf. chef ekonomi (t.o.m. 30.4.2017)
Serén Patrik, EM, tf. chef ekonomi & analys (fr.o.m. 1.5.2017)
Wedenberg Agneta, PeM, chef HR (t.o.m. 30.4.2017)

Personalrepresentant i ledningsgruppen: Kerstin Lähtenmäki, FM, produktansvarig

ANSVARIG FÖRSÄKRINGSMATEMATIKER

Toni Blomster, FL, SGF

LÄKARE

Mäenpää Heikki, docent, doctor inom ortopedi, traumatologi (överläkare fr.o.m. 1.1.2017)
Anthoni Sari, specialist i arbetshälsövård
Järvinen Tero, professor, specialist inom ortopedi, traumatologi

REVISORER

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