



VERKSAMHETSBERÄTTELSE OCH BOKSLUT 2017



VERITAS PENSIONS FÖRSÄKRING

Bokslut 2017

Innehållsförteckning

Styrelsens verksamhetsberättelse för år 2017

Resultaträkning

Balansräkning

Finansieringsanalys

Bokslutsprinciper

Noter till resultaträkningen

Noter till balansräkning

Nyckeltal och analyser

Riskhantering

Förteckning över bolagets bokföringsböcker, system och register 31.12.2017

Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst och fria egna kapital

Revisionsberättelse



Styrelsens verksamhetsberättelse 2017

Utsikterna inom ekonomin ljusnade under år 2017. Veritas placeringar utvecklades väl och antalet ArPL-försäkringar steg.

Under fjolåret tog Veritas hand om närmare 100 000 personers pensionstrygghet, då man räknar samman pensionstagarna, de försäkrade ArPL-arbetsförhållandena och FöPL-företagarna. Pensionstagarnas antal var 31 206. Antalet ArPL-försäkrade arbetstagare sjönk med 2,7 procent. FöPL-försäkringarnas antal sjönk 1,8 procent.

Försäkringsstocken utvecklades positivt, antalet ArPL-försäkringar ökade med närmare 200 stycken och ArPL-lönesumman steg med 1,0 procent. Premieinkomsten uppgick till 520,9 miljoner euro. FöPL-arbetsinkomsten sjönk med 4,3 procent från året innan.

Veritas fick för fjärde året i rad branschens bästa vitsord för kundbetjäning, 8,43, i Taloustutkimus Oys kundnöjdhetsundersökning. Resultatet har förbättrats varje år sedan år 2014.

År 2017 eftersträvade Veritas en stadig avkastning för pensionsmedlen med en moderat riskprofil. Alla tillgångsslag avkastade bra och fluktuationer på marknader var historiskt små. Placeringsportföljen avkastade 8 procent, vilket var bäst av pensionsbolagen.

Branschutveckling

Pensionsreformen trädde i kraft 1.1.2017. Reformens mål är att förstärka pensionssystemets hållbarhet genom att förlänga arbetskarriärerna i takt med att medellivslängden ökar. Från början av år 2017 beviljas inte längre deltidspensioner. I stället kan personer som fyllt 61 år ansöka om att få lyfta en del av sin pension innan ålderspensionen. Denna partiella förtida ålderspension förutsätter inte att man minskar eller slutar arbeta för att få pensionen. Veritas beviljade 327 förtida ålderspensioner år 2017.

Den förnyade solvenslagstiftningen för arbetspensionsanstalter trädde i kraft 1.1.2017. Med lagändringen togs i bruk ett nytt sätt att uträkna solvensgränsen för ett arbetspensionsbolag, dvs. det lagstadgade kapitalkravet. Enligt de nya reglerna är kapitalkravet på goda solvensnivåer euromässigt högre än tidigare och det beaktar mera noggrant vissa placeringsrisker.

I beräkningen av ansvarsskuldens avkastningskrav ökades pensionsanstalternas genomsnittliga aktieavkastningsvikt från 10 procent till 15 procent. Därmed har solvensnivåns beroende av aktieavkastningen ökat. Vikten höjdes till 20 procent från 1.1.2018. Lagstiftningen kräver även att ett arbetspensionsbolag utför en egen risk- och solvensbedömning (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) där alla väsentliga risker och deras hantering i bolaget ska ingå. Veritas utförde sin första egna bedömning under hösten 2017.

Beräkningsgrunderna för kundåterbärningar förändrades år 2017. I bokslutet 2017 kunde man överföra till kundåterbärningar 1 procent av bolagets hela solvenskapital och hela omkostnadsrörelsens överskott. Tidigare var den maximala överföringen 1,1 procent av solvenskapitalet utan utjämningsbeloppet samt 50 procent av omkostnadsrörelsens överskott. Förändringen som helhet höjde nivån på överföringen trots att den gemensamma omkostnadstariffen år 2017 sjönk med ca 7 procent från tidigare nivåer, och därmed minskade omkostnadsöverskottet.

Centraliseringen av arbetspensionsmarknaden fortsatte under år 2017. Bolaget har därför reviderat sin strategi på hösten och förtydligat sin position som det minsta arbetspensionsbolaget på fastlandet. I och med de senaste förändringarna i branschen framhävs kostnadseffektiviteten allt starkare och bolagets strategi baserar sig därför både på tillväxt och kostnadsreducerande åtgärder. Veritas strategi utgår från att vara det bästa pensionsbolaget för företagare och företagardrivna små och medelstora bolag.



Bokslutet

Försäkringsrörelsen

Premieinkomsten

Den genomsnittliga ArPL-avgiften år 2017 var 24,4 (24,0) procent av lönesumman.

Pensionsreformen 2017 ändrade på pensionsintjäningen. Alla arbetstagare intjänar i fortsättningen pension 1,5 procent per år. Under åren 2017–2025 tjänar 53–62-åringar undantagsvis 1,7 procent av sina inkomster i pension. Därför betalade årskullen också högre arbetspensionsavgift, 7,65 (7,2) procent år 2017. Övriga löntagares arbetspensionsavgift var 6,15 (5,7) procent år 2017.

I likhet med arbetstagarna intjänar 53–62-åriga företagare fram till år 2025 mer pension i året än andra. Intjäningsprocenten är den samma, 1,7 procent. FöPL-avgiften var således högre för denna åldersklass, 25,6 (25,1) procent, när de övriga åldersgrupperna betalade 24,1 (23,6) procent i FöPL-avgift.

År 2017 steg Veritas totala premieinkomst med 2,4 procent jämfört med året innan. ArPL-premieinkomsten steg med 3,0 (4,8) procent och var 460,6 (447,3) miljoner euro. Premieinkomsten för FöPL-försäkringen sjönk med 2,0 (-1,7) procent till 60,3 (61,5) miljoner euro.

Av ovan nämnda premieinkomster var 0,0 (0,3) miljoner euro premier för tilläggförsäkring enligt APL. APL-tilläggförsäkringarna avslutades i slutet av 2016.

Kreditförlusterna för premiefordringarna sjönk med ca 18 % och var 2,9 (3,5) miljoner euro.

Utbetalda pensioner

Veritas betalade år 2017 ut pensioner och andra ersättningar om sammanlagt 495,7 (491,7) miljoner euro. I summan ingår handläggningskostnader om totalt 5,3 (5,0) miljoner euro och kostnader för välbefinnande i arbetet 0,5 (0,6) miljoner euro.

De lagstadgade ArPL-pensionerna uppgick till 432,3 (427,9) miljoner euro och FöPL-pensionerna till 57,6 (58,3) miljoner euro.

Ansvarsskuld

Veritas sammanlagda ansvarsskuld var 2 730,1 (2 493,4) miljoner euro 31.12.2017. Premieansvarets del var 1 631,5 (1 341,4) miljoner euro och ersättningsansvarets andel 1 098,6 (1 151,9) miljoner euro.

Ansvarsskuldens förräntningskrav bestäms så att förräntningen på 15 (10) procent av ansvarsskuden är bunden till pensionsförsäkrarnas genomsnittliga avkastning från noterade aktier i utvecklade marknader. Förräntningen på resten av ansvarsskuden beror på pensionsanstalternas genomsnittliga solvens. Detta krav fastställs genom att man till fondräntan 3 procent lägger till den så kallade avsättningskoefficienten.

År 2017 var det till aktieavkastningen bundna kravet 9,59 procent och avsättningskoefficienten 1,09 procent under tiden 1.1–31.3.2017, 1,23 procent under tiden 1.4–30.6.2017, 1,52 procent under tiden 1.6–30.9.2017 och 1,61 procent under det sista kvartalet. Beräkningsräntan var 4,75 procent under det första halvåret och 5,25 % under slutet av året. Försäkringsavgiftsräntan, som används vid förräntningen av premier, var 2,00 procent under hela år 2017.

Placeringsmarknaden

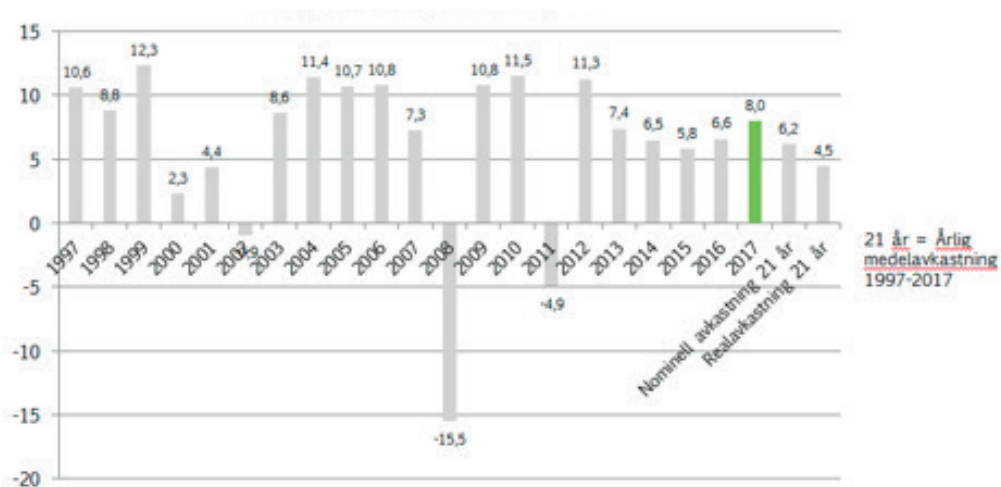
Under år 2017 förstärktes tillväxten globalt och de flesta länder i världen rapporterade positiv tillväxt på BNP. Arbetslösheten minskade samtidigt som bolagsresultat växte och det fanns väldigt få orosmoment på marknaden generellt, trots några geopolitiska orosmoment under året. Centralbankerna fortsatte stimulera den globala ekonomin och inflationsförväntningarna hölls låga. Året 2017 kan beskrivas som ett "goldilocks"-år i den globala ekonomin och på världsmarknaderna.

Nettoavkastningen på det sysselsatta kapitalet var 8,0 (6,6) procent under år 2017. Fastigheterna avkastade synnerligen väl, 11,3 (10,8) procent. Aktieplaceringarna avkastade 14,9 (8,9) procent och ränteplaceringarna 2,8 (5,0) procent.

Sedan år 1997 har Veritas årliga nominella medelavkastning varit 6,2 procent (realavkastningen 4,5 procent). De senaste tio åren har den nominella medelavkastningen varit 4,4 procent (realavkastningen 2,9 procent).

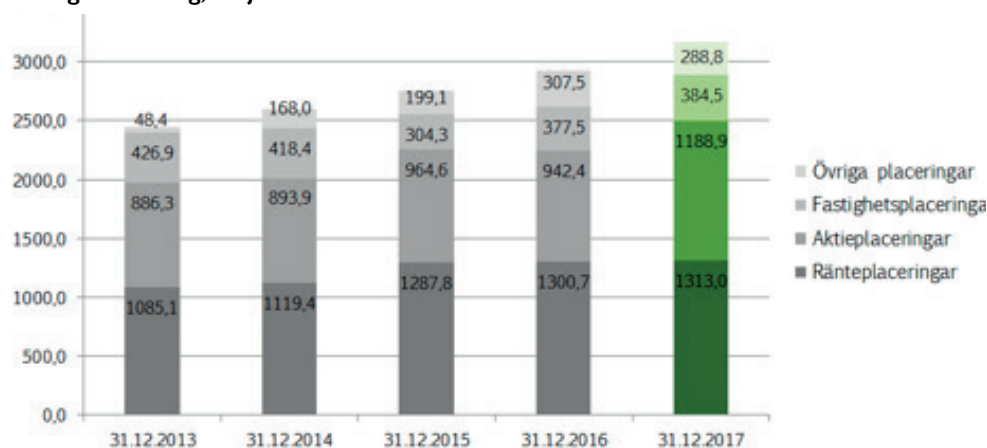


Årlig placeringavkastning (%)



I årsskiftet var marknadsvärdet på Veritas placeringsportfölj 3 175,2 (2 928,1) miljoner euro inklusive kassa, banktillgodohavanden och placeringsverksamhetens fordringar och skulder.

Placeringsfördelning, milj. €



Solvens och totalresultat

Veritas totalresultat var 107,9 (79,0) miljoner euro. I totalresultatet ingår resultatet från placeringsverksamheten 103,2 (75,6) miljoner euro, resultatet från försäkringsverksamheten 3,5 (1,7) miljoner euro och resultatet från omkostnadsrörelsen 0,7 (1,6) miljoner euro.

Solvenskapitalet uppgick i slutet av 2017 till 778,5 (681,6) miljoner euro. Solvensnivån steg till 131,6 procent (129,5), och solvensställningen var 2,2 (2,6).

Till kundåterbäringar överfördes 8,6 (7,1) miljoner euro, vilket utgör 0,45 (0,38) procent av de försäkrades lönesumma.

Driftskostnader och omkostnadsförhållande

En effektiv kostnadsstruktur gagnar kunderna, eftersom överskottet från omkostnadsrörelsen betalas till kunderna i form av kundåterbäringar.

Driftskostnaderna som täcks med omkostnadsandelarna i premien sjönk med 1,8 procent till 17,8 (18,2) miljoner euro. Omkostnadsintäkterna minskade med 6,5 procent till 18,5 (19,8) miljoner euro. Minskningen beror på att tariffen för omkostnadsandelarna i premien sänktes med ca 7 procent från början av 2017.

Driftskostnaderna var 96,3 (91,7) procent av omkostnadsandelarna i premieinkomsten. Omkostnadsprocenterna är inte direkt jämförbara på grund av tariffsänkningen av omkostnadsandelarna i premien.

Koncernen

Koncernen bestod i slutet av år 2017 förutom av moderbolaget Veritas Pensionsförsäkring av 34 helägda samt 2 delägda inhemska bostads- och fastighetsbolag. Under året förvärvades eller grundades 4 dotterbolag medan 7 dotterbolag såldes.



Kunder

ArPL- och FöPL-försäkrade

I slutet av år 2017 försäkrade Veritas 54 960 (56 503) anställda i totalt 7 315 (7 134) ArPL-försäkringar. Den försäkrade ArPL-lönesumman ökade med 1,0 procent till 1 708,8 (1 692,5) miljoner euro.

Veritas försäkrade 10 265 (10 457) FöPL-företagare år 2017. Den försäkrade FöPL-arbetsinkomsten var till 241,7 (252,5) miljoner euro. Medelarbetsinkomsten sjönk med 2,5 procent.

Enligt det koassuransavtal som Veritas har med Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia, ansvarar Veritas för hälften av de ArPL- och FöPL-försäkringar som Pensions-Alandia beviljar.

Pensions-Alandias hela bestånd omfattade 31.12.2017 11 787 (11 263) anställda och 1 251 (1 227) FöPL-företagare.

Pensioner och andra ersättningar

Under året beviljade Veritas 2 473 (2 306) nya pensioner.

	2017	2016
Ålderspension	1 628	1 683
Invalidpension	247	266
Deltidspension	-	100
Partiell förtida ålderspension	327	-
Familjepensioner	271	257

I fjol beviljades också 116 nya rehabiliteringsrätter.

Totalt fick 31 206 (30 351) personer pension från Veritas i slutet av år 2017. Av dessa fick 25 145 (23 962) ålderspension, 2 741 (3 005) invalidpension, 79 (176) deltidspension och 3 241 (3 208) familjepension. Partiell förtida ålderspension lyftes av 298 personer.

Välbefinnande i arbetet

Veritas stöder verksamhet vars syfte är att minska risken för arbetsoförmåga i kundföretagen. Samtliga ArPL-försäkringskunder får verktyg, stöd och rådgivning i frågor relaterade till välbefinnande i arbetet.

Totalt pågick under rapporteringsåret 122 kundspecifika samarbetsprojekt runt arbetshälsa. Välbefinnande i arbetet -verktygen utvecklas kontinuerligt och de är tillgängliga för alla våra kunder via VerNet-webbtjänsten.

Personal

Under året var det genomsnittliga antalet anställda 152 (149) mätt i heltidsresurser. Av samtliga anställda har 66 procent finska och 34 procent svenska som modersmål och majoriteten, 73 procent, var kvinnor. 64 procent av förmännen är kvinnor.

Den årliga personalundersökningen, utförd av Corporate Spirit Oy, visade att personaltillfredsställelsen under fjolåret var betydligt över tjänstemannanormen i Finland. Veritas resultat överträffade också finans- och försäkringsbranschens genomsnitt.

Veritas Pensionsförsäkring har ett incentivsystem som omfattar hela personalen. Incentivsystemet bidrar bland annat till att förtydliga kopplingen mellan de strategiska målen och varje enskild medarbetares arbetsinsats. Incentivbeloppet baserar sig på utfallet både för bolagsvisa och personliga målsättningar.

Förvaltning

Bolagsstyrning

Veritas förvaltning och ledning baserar sig på lagstiftningen om förvaltningen av arbetspensionsbolag, försäkringsbolag och aktiebolag samt bolagets bolagsordning.

Dessutom följer Veritas också i tillämpliga delar den finska koden för noterade bolags förvaltnings- och styrningssystem som administreras av Värdepappersmarknadsförningen rf. Eftersom Veritas är ett onoterat aktiebolag och lagen om arbetspensionsbolag ställer egna krav på verksamhetsprinciperna, avviker Veritas till vissa delar från kodens rekommendationer.



Styrelsen

Styrelsen ansvarar för att Veritas Pensionsförsäkring leds professionellt och enligt sunda verksamhetsprinciper samt att verksamheten är ändamålsenligt organiserad.

Sammansättningen för Veritas styrelse under mandatperioden 1.1–31.12.2017 var:

Ulla Achren, förvaltningsdirektör
Kaj-Gustaf Bergh, verkställande direktör (Finlands Näringsliv EK)
Markus Jussila, verkställande direktör
Henrik Karlsson, skattmästare
Timo Ketonen, företagare
Hannu Louhi, koncernchef (Finlands Näringsliv EK)
Stefan Mutanen, verkställande direktör
Lotta Savinko, intressebevakningsdirektör (AKAVA)
Ralf Sund, chefsekonom (FTFC) (vice ordförande)
Lasse Svens, skattmästare
Minna Tanska, jurist (FFC) (fram till 3.11.2017)
Antti Tanskanen, sakkunnig (Finlands Näringsliv EK)

Ersättare var näringspolitisk sakkunnig Piia Alvesalo, (Finlands Näringsliv EK), direktör Jörgen Grandell och direktör Annika Rönni-Sällinen (FFC).

Stefan Mutanen valdes i januari till styrelsens ordförande och Ralf Sund till viceordförande.

Styrelsen sammanträdde 12 gånger under fjolåret. Bolagets förvaltningsrådsordförande har rätt att delta i styrelsemötena och verkställande direktör Peter Boström utnyttjade denna rätt tre gånger. Även bolagets verkställande direktör och chefsmatematiker har rätt att delta i styrelsens möten.

Master of Law, jurkand. Jan-Erik Stenman var Veritas verkställande direktör fram till slutet av augusti. Han efterträddes av ekon.kand., EMBA Carl Pettersson.

Bolagsjurist, jurkand. Kaisa Forsström var verkställande direktörens ersättare fram till den 10 september. Bolagets styrelse utnämnde ekon.mag., placeringsdirektör Niina Berggring till vice verkställande direktör den 11 september.

Styrelsen hade år 2017 tre förberedande utskott. *Utnämnings- och arvodesutskottet* bereder utnämningar och avlöningsärenden för behandling i styrelsen. *Revisionsutskottet* behandlar frågor kring bolagets ekonomiska situation och den ekonomiska rapporteringen samt den interna kontrollen. *Placerings- och riskutskottet* deltar i beredningen av placerings- och riskhanteringsärenden.

Utskottens sammansättning år 2017 var:

Placerings- och riskutskottet

Kaj-Gustaf Bergh
Stefan Mutanen
Lasse Svens (ordf.)
Minna Tanska (fram till 3.11.2017)

Utnämnings- och arvodesutskottet samt revisionsutskottet

Stefan Mutanen (ordf.)
Ralf Sund
Lasse Svens
Antti Tanskanen

Placerings- och riskutskottet sammanträdde fyra gånger under år 2017, medan revisionsutskottet samt utnämnings- och arvodesutskottet hade fem respektive sex möten.

Förvaltningsrådet

Veritas förvaltningsråd sammanträder två gånger årligen. Förvaltningsrådets uppgift är att välja bolagets styrelse och att övervaka bolagets förvaltning, för vilken styrelsen och bolagets verkställande direktör ansvarar. Verkställande direktör Peter Boström var förvaltningsrådets ordförande och arbetspolitisk specialist Leila Kurki (FTFC) var viceordförande.

Förvaltningsrådets valutskott bereder nominerings- och belöningsärenden till förvaltningsrådet och bolagsstämman. Utskottets medlemmar var ordförande Peter Boström, vice ordförande Leila Kurki och verkställande direktör Tuomas Pere. Erkki Laukkanen var ersättare för Kurki och Harry Serlo för Pere.

Egna aktier

Veritas köpte under året 3 445 st egna aktier. Inköpspriset var det av bolagets styrelse fastställda matematiska värdet på aktierna. Den sammanräknade köpeskillingen inklusive överlåtelseskatt var 1 123 067,17 euro, vilket minskats från bolagets fria egna kapital. Bolaget hade i slutet av år 2017 3 456 st egna aktier i sin besittning.

Intern kontroll, riskhantering och intern revision

Veritas Pensionsförsäkring strävar efter att hela organisationen omfattas av en god intern kontroll. Med en god intern kontroll kan styrelsen, ledningen och de anställda med en rimlig grad av säkerhet säkerställa att verksamheten är effektiv och ändamålsenlig, den finansiella rapporteringen är tillförlitlig, samt att tillämpliga lagar och förordningar samt interna regelverk efterlevs.



Riskhanteringen i Veritas Pensionsförsäkring baserar sig på en riskhanteringsplan som årligen godkänns av bolagets styrelse. Riskhanteringsplanen omfattar bolagets hela verksamhet. Principerna och ramarna för placeringsverksamheten definieras i en årlig placeringsplan som fastställs av styrelsen. Riskhanteringen presenteras närmare i riskhanteringsnoten i bokslutet.

Bolagets compliance-funktion bidrar till att stärka bolagets interna kontroll genom att övervaka regelefterlevnaden i bolaget. Under hösten omorganiserades funktionen, vilken nu är underställd chefsmatematikern och oberoende av den övriga organisationen.

Den interna revisionens främsta uppgift är att trygga att bolagets riskhanterings-, kontroll- och förvaltningsprocesser är effektiva och fungerar i enlighet med uppställda mål och fastställda verksamhetsmodeller. Ramarna för den interna revisionen fastslås av styrelsen i form av en årlig plan för intern revision.

Framtidsutsikter

Det nationella inkomstregistret tas i bruk år 2019. Då anmäls lönerna inte längre till arbetspensionsbolaget, utan direkt till det nationella inkomstregistret. Förmåner inklusive pensioner förs i registret från och med ingången av 2020. Detta ändrar på arbetspensionsförsäkrarens roll då rådgivarrollen framhävs.

I och med vårdreformen kommer sannolikt många kommunalt anställda att anställas i privata företag. Det ändrar också pensionsförsäkrandet i hälsovårdssektorn och dessa ändringar förbereds av myndigheter och arbetsmarknadsparter. I samband med detta utreds även bredare frågor gällande gränsdragningar mellan den privata sektorns pensionssystem och pensionssystemet som förvaltas av den offentliga sektorns pensionsanstalt Keva. Även Keva och de privata arbetspensionsbolagen är med i förberedningsarbetet.

Pensionsbolagen konkurrerar med kundbetjäning och kundåterbäringar, vilka påverkas av bolagets effektivitet och placeringsresultat. För att öka konkurrensen mellan bolagen utdelas kundåterbäringarna från och med år 2019 till kunderna enligt bolagsspecifika principer. Från 31.12.2017 kan bolagen som mest föra över till det fördelade tilläggsförsäkringsansvaret 1,0 procent av bolagets hela solvenskapital samt hela omkostnadsrörelsens resultat. Återbäringar delas ut enligt på förhand definierade kundsegment. Veritas har valt att betrakta alla kunder jämlikt och dela återbäringarna jämnt mellan kunderna. Återbäringarna som utbetalas 2018 bestäms fortfarande med samma grunder i alla arbetspensionsbolag.

En utredning gällande arbetspensionsavgiftens omkostnadsdel görs av pensionsbolagen under våren 2018. Därtill utreds eventuella utvecklingsbehov för avgiftsklassmodellen som används i beräkningen av invalidpensionsavgifter.

Den kommande dataskyddsförordningen (EU) förbereds i branschens arbetsgrupper och också inom bolaget. Förordningen träder i kraft 25.5.2018.

Under år 2018 kommer de flesta centralbankerna att minska den långvariga stimulansen. Tillväxtpotentialen är fortsatt negativt starkt och vissa länder närmar sig ett överhettat läge.

Det finns dock mycket skuld uppbyggd i den globala ekonomin och högre räntor samt mindre likviditet kan börja rubba lugnet på finansmarknaden något, i likhet med det som man upplevde på aktiemarknaden under februari i år. Inflationsförväntningarna har rört sig något uppåt från de mycket låga nivåerna från år 2017, men är fortfarande mycket måttliga. En något högre inflationsutveckling kan överraska marknaden negativt.

Geopolitiska risker finns fortfarande och USA har visat tecken på en mera aggressiv handelspolitik under år 2018. Mera fluktuationer förväntas under 2018 än vad vi upplevde under 2017.



Resultaträkning

	I.I.-31.12.2017	I.I.-31.12.2016
Försäkringsteknisk kalkyl		
Premieinkomst	520 942 291,85	508 870 569,11
Intäkter av placeringsverksamheten	296 769 105,05	196 530 655,19
Ersättningskostnader		
Utbetalda ersättningar	-495 731 725,36	-491 744 883,53
Förändring av ersättningsansvaret	53 315 990,00	-80 535 000,00
Förändring av premieansvaret	-290 077 960,00	-23 873 830,00
Driftskostnader	-13 730 400,67	-14 321 415,83
Kostnader för placeringsverksamheten	-70 355 378,13	-93 902 321,97
Försäkringstekniskt resultat	1 131 922,74	1 023 772,97
Annan än försäkringsteknisk kalkyl		
Inkomstskatt	-56 427,63	0,00
Resultat av den egentliga verksamheten	1 075 495,11	1 023 772,97
Bokslutsdispositioner		
Förändring av avskrivningsdifferens	86 406,26	29 980,13
Räkenskapsperiodens resultat	1 161 901,37	1 053 753,10



Balansräkning

Aktiva	31.12.2017		31.12.2016	
Immateriella tillgångar				
Immateriella rättigheter		2 877 969,45		3 318 530,89
Övriga utgifter med lång verkningsstid		56 019,52		73 256,30
Förskottsbetalningar		<u>571 750,45</u>		<u>183 165,77</u>
		3 505 739,42		3 574 952,96
Placeringar				
Placeringar i fastigheter				
Fastigheter och fastighetsaktier	166 594 472,08		159 058 213,47	
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	<u>70 775 532,93</u>	237 370 005,01	<u>74 977 647,29</u>	234 035 860,76
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	1 706 115 267,06		1 544 922 126,01	
Finansmarknadsinstrument	445 938 142,35		439 155 471,31	
Fordringar på inteckningslån	1 517 047,74		3 338 666,24	
Övriga lånefordringar	<u>22 279 539,45</u>	2 175 849 996,60	<u>19 178 546,14</u>	2 006 594 809,70
		2 413 220 001,61		2 240 630 670,46
Fordringar				
Vid direktförsäkringsverksamhet				
Hos försäkringstagare	45 650 636,22		42 512 870,54	
Hos försäkringsförmedlare	<u>2 193 310,68</u>	47 843 946,90	<u>1 410 256,67</u>	43 923 127,21
Övriga fordringar		<u>2 776 907,10</u>		<u>9 353 815,66</u>
		50 620 854,00		53 276 942,87
Övriga tillgångar				
Materiella tillgångar				
Maskiner och inventarier	508 566,87		641 932,35	
Övriga materiella tillgångar	<u>1 798 302,74</u>	2 306 869,61	<u>1 798 302,74</u>	2 440 235,09
Kassa och bank		<u>268 127 918,00</u>		<u>213 447 665,35</u>
		270 434 787,61		215 887 900,44
Resultatregleringar				
Räntor och hyror		5 863 010,21		5 828 354,42
Övriga resultatregleringar		<u>34 024 663,67</u>		<u>35 522 593,06</u>
		39 887 673,88		41 350 947,48
Aktiva sammanlagt		2 777 669 056,52		2 554 721 414,21



Balansräkning

Passiva	31.12.2017		31.12.2016	
Eget kapital				
Bundet				
Aktiekapital	14 272 200,00		14 272 200,00	
Överkursfond	372 281,95		372 281,95	
Övriga fonder	1 161 460,09		3 666 758,16	
Räkenskapsperiodens resultat	1 161 901,37	16 967 843,41	1 053 753,10	19 364 993,21
Ackumulerade bokslutsdispositioner				
Avskrivningsdifferens		1 670 594,24		1 757 000,50
Försäkringsteknisk ansvarsskuld egen andel				
Premieansvar	1 631 483 980,00		1 341 406 020,00	
Ersättningsansvar	1 098 631 250,00	2 730 115 230,00	1 151 947 240,00	2 493 353 260,00
Obligatoriska reserveringar				
Återförsäkringsdepåskulder				
Skulder				
Av direktförsäkringsverksamhet	542 386,33		463 735,49	
Övriga skulder	14 361 241,87	14 903 628,20	26 451 720,34	26 915 455,83
Resultatregleringar		14 011 760,67		13 330 704,67
Passiva sammanlagt		2 777 669 056,52		2 554 721 414,21



Finansieringsanalys

	2017	2016
Rörelseverksamhetens kassaflöde		
Erhållna försäkringspremier	516 957 936	508 820 648
till återförsäkrare betald andel	0	0
Utbetalda ersättningar	-494 026 369	-501 208 237
återförsäkrares andel av utbetalda ersättningar	0	0
Erhållna räntor	8 250 276	11 150 370
Erhållna dividender	12 124 419	12 734 344
Övriga placeringsinkomster och övriga inkomster från rörelseverksamheten	122 381 241	50 221 049
Betalningar för personalkostnader	-12 789 326	-12 715 003
Övriga betalningar föranledda av rörelseverksamheten	-58 554 013	-35 094 337
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	94 344 164	33 908 835
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-42 195	-79 143
Kassaflöde före extraordinära poster	94 301 969	33 829 693
Rörelseverksamhetens kassaflöde	94 301 969	33 829 693
Investeringarnas kassaflöde		
Investeringar i placeringar, netto (exkl. likvida medel)	-35 319 710	4 049 545
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar och i övriga tillgångar samt överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar och från övriga tillgångar (posten till nettobelopp)	-742 955	-735 953
Investeringarnas kassaflöde	-36 062 665	3 313 592
Finansieringens kassaflöde		
Förvärv av egna aktier	-1 123 067	0
Betalda dividender/räntor på garantikapital och övrig vinstutdelning	-2 435 984	-847 864
Finansieringens kassaflöde	-3 559 051	-847 864
Förändring av likvida medel	54 680 253	36 295 420
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	213 447 665	177 152 245
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	268 127 918	213 447 665



Bokslutsprinciper

Följande principer gäller såväl för Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas bokslut som dess koncernbokslut.

Bokslutet är upprättat i enlighet med stadgandena i lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag, lagen om beräkning av solvensgränsen för pensionsanstalter, försäkringsbolagslagen, aktiebolagslagen, bokföringslagen och -förordningen, förordningen om föräkringsföretags bokslut och koncernbokslut, de av Social- och hälsovårdsministeriet fastställda beräkningsgrunderna samt Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar.

Koncernbokslutet

I koncernbokslutet ingår bokslutsuppgifterna för moderbolaget samt dess direkt eller indirekt ägda dotterbolag. Koncernbokslutet har för dotterbolagens del upprättats enligt förvärvsmetoden. För de äldsta dotterbolagens del har elimineringen gjorts enligt värdena i bokslutet 31.12.1972. Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktier har eliminerats mot dotterbolagens egna kapital vid förvärvstidpunkten. Koncernaktiva har hänförs till antingen jordområden eller byggnader. Avskrivningen på byggnaderna följer den plan som gäller för motsvarande tillgångslag i enlighet med bokslutsprinciperna. Interna koncernmellanhavanden har eliminerats i koncernbokslutet. Utomstående aktieägars andelar av resultat och eget kapital i koncernens dotterbolag redovisas som minoritetsandelar. I koncernens noter har inte upptagits poster som framgår ur moderbolagets noter.

Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas innehar 49 % av de tysta bolagsmansandelarna i Kauppakeskus Hansa Ky, som sammanlagt har tre tysta bolagsmän. Dessutom äger Veritas 49 % av aktierna i Kauppakeskus Hansa GP Oy, som fungerar som ansvarig bolagsman i Kauppakeskus Hansa Ky. Totalt har Kauppakeskus Hansa GP Oy tre aktionärer. Enligt de i aktionärsavtalet överenskomna principerna för beslutsfattande i fonden har Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas inte bestämmande inflytande i fonden. Fondinnehavet i Kauppakeskus Hansa Ky och Kauppakeskus Hansa GP Oy, som till sin karaktär är en finansiell placering, har inte konsoliderats i koncernbokslutet. Andelarna i Kauppakeskus Hansa Ky är i koncernbokslutet upptagna till anskaffningsutgiften. Skillnaden mellan anskaffningsutgiften och det verkliga värdet ingår i koncernens värderingsskillnad.

Poster i främmande valuta

Fordringar i främmande valuta har omräknats till euro enligt medelkursen på bokslutsdagen. De valutakursdifferenser som uppkommit har behandlats som övriga inkomster eller utgifter för placeringsverksamheten.

Värdering av tillgångar i balansräkningen

Immateriella rättigheter och utgifter med lång verkningstid upptas till ursprungligt anskaffningsvärde minskat med lineära avskrivningar enligt plan.

Fastigheter redovisas till anskaffningsutgiften minskad med avskrivningar enligt plan. Om det sannolika överlåtelsevärdet är lägre än bokföringsvärdet upptas fastigheten till det lägre värdet.

Fastighetsaktierna redovisas till anskaffningsutgift eller lägre sannolikt överlåtelsevärde. I bokföringsvärdena för vissa fastighetsaktieinnehav ingår gjorda uppskrivningar.

Aktier och andelar upptas enligt medelvärdeprincipen och redovisas till anskaffningsutgift eller lägre verkliga värde. Tidigare gjorda nedskrivningar återförs till den del det verkliga värdet överstiger det med nedskrivningar korrigerade bokföringsvärdet.

Aktier som är hänförliga till anläggningstillgångar värderas till ursprungligt anskaffningsvärde eller lägre sannolikt överlåtelsevärde.

Finansmarknadsinstrument redovisas till ursprungligt anskaffningsvärde korrigerat med skillnaden mot nominellt värde under värdepapprets löptid. Till den del verkliga värdet understiger bokföringsvärdet och nedgången inte beror på förändringar i det allmänna ränteläget, har värdet på dessa finansmarknadsinstrument nedskrivits till verkligt värde. Tidigare gjorda nedskrivningar återförs till den del det verkliga värdet överstiger det med nedskrivningar korrigerade bokföringsvärdet.

Lånefordringar och övriga fordringar upptas till ursprungligt värde eller lägre sannolikt värde. Premiefordringar gällande lagstadgad pensionsförsäkring är upptagna till det belopp som förväntas inflyta.



Säkringsredovisning används inte i samband med redovisningen av derivatinstrument, oberoende av om derivativtransaktionen är skyddande eller inte. Bokföringsvärdet på derivatinstrument utgörs av anskaffningspriset eller ett lägre verkligt värde. Orealiserade positiva värdeförändringar bokförs sålunda inte. Resultatet av stängda eller utlöpta derivatkontrakt har bokats resultatpåverkande i sin helhet.

Värdepapper som är utlånade ingår i balansräkningen. I noterna ges mer detaljerade uppgifter om utlånade värdepapper.

Definition av verkligt värde

Fastigheternas verkliga värde uträknas årligen separat på sätt som Finansinspektionen förutsätter. Med verkligt värde avses det sannolika överlåtelsepris som förväntas erhållas vid en eventuell försäljning på den fria marknaden mellan oberoende parter. Fastighetsplaceringarnas verkliga värden baserar sig på värderingsinstrument och beräkningar av utomstående värderare och bolagets egna experter.

Det verkliga värdet för noterade värdepapper uppgår till den senast noterade köpkursen på bokslutsdagen. För de värdepapper, för vilka det inte noterats köpkurs på bokslutsdagen, har den senast noterade avslutskursen använts. För onoterade aktieinnehav utgörs det verkliga värdet i regel av det ursprungliga anskaffningsvärdet eller ett sannolikt överlåtelsevärde eller av ett värde beräknat på basen av substansvärdet, vinstvariabler och/eller gjorda aktietransaktioner. Som verkligt värde på andelar i s.k. kapitalfonder och andra onoterade fonder används i regel den uppskattning av andelarnas värde som görs av förvaltaren enligt de för branschen vedertagna värderingsprinciperna.

Det verkliga värdet för lånefordringar samt finansmarknadsinstrument som saknar notering motsvaras av balansvärdet. Onoterade konvertibla skuldebrev värderas enligt samma principer som onoterade aktier.

Som verkligt värde för noterade derivatinstrument används marknadspriser, medan det verkliga värdet på onoterade derivatinstrument baserar sig på uppskattningar som erhållits från externa parter.

Planmässiga avskrivningar

Koncernens avskrivningsplaner är uppgjorda enligt enhetliga principer utgående från tillgångarnas beräknade ekonomiska livslängd. Den ursprungliga anskaffningsutgiften utgör huvudsakligen grunden för avskrivningarna. Till den del den ur-

sprungliga anskaffningsutgiften inte historiskt kunnat utredas har utgångsvärdet varit bokföringsmässigt restvärde enligt balans 31.12.1993 och från nämnda tidpunkt baserad återstående ekonomisk livslängd. Följande ekonomiska brukstider har använts:

Immateriella tillgångar

Immateriella rättigheter	5 år
Övriga utgifter med lång verkningstid	5–10 år

Placeringar

Industri-, affärs- och kontorsfastigheter	40 år
Bostadsfastigheter	50 år

Materiella tillgångar

Kontorsinventarier	5 år
Bilar	5 år
ADB-inventarier	3 år
Övriga inventarier	5 år
Övriga materiella tillgångar	8 år

Utgifterna för förnyandet av ersättningsbehandlingssystemet avskrivs med en avskrivningstid om 10 år från det att systemet togs i bruk 2014. Dessa utgifter ingår i balansposten immateriella tillgångar.

Skillnaden mellan planmässiga och skattemässiga avskrivningar har redovisats separat i moderbolagets resultaträkning. Ackumulerad avskrivningsdifferens redovisas bland bokslutsdispositioner i moderbolagets balansräkning.

Funktionsspecifika kostnader

Driftskostnader samt avskrivningar redovisas i resultaträkningen enligt funktion på basen av årliga utredningar. Den procentuella fördelningen kan därmed variera årligen.

Försäkringsteknisk ansvarsskuld

Den försäkringstekniska ansvarsskulden beräknas i enlighet med de av Social- och hälsovårdsministeriet fastställda beräkningsgrunderna. Den försäkringstekniska ansvarsskulden består av premieansvar och ersättningsansvar.

I premieansvaret ingår det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret, som ingår i bolagets solvenskapital, och det fördelade tilläggsförsäkringsansvaret, som består av kommande kundåterbärningar. Dessutom ingår det aktieavkastningsbundna tilläggsförsäkringsansvaret, vars belopp bestäms på basen av pensionsanstaltarnas genomsnittliga aktieavkastning, i premieansvaret.



I ersättningsansvaret ingick fram till och med 31.12.2016 utjämningsbeloppet, som ingick i bolagets solvenskapital. År 2017 överfördes utjämningsbeloppet till det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret, som ingår i premieansvaret.

Bokslutsdispositioner och latent skatteskuld

I de separata bolagens bokslut avdras inte den latent skatteskulden på bokslutsdispositioner. I koncernbokslutet däremot uppdelas de frivilliga reserveringarna och den ackumulerade avskrivningsdifferensen i förändring i latent skatteskuld och resultatandel samt i latent skatteskuld och andel av eget kapital. Minoritetsandelen avdras från detta.

Skatter

De skatter som redovisas i resultaträkningen inkluderar förutom den beräknade skatten för räkenskapsperioden även eventuella korrigeringsposter avseende skatter för tidigare år.

Räkenskapsperiodens vinst

Räkenskapsperiodens vinst i pensionsförsäkringsaktiebolag definieras i de av Social- och hälsovårdsministeriet fastställda beräkningsgrunderna. I beräkningsgrunderna definieras på vilket sätt det bokföringsmässiga resultatet fördelas mellan förändringarna i det ofördelade respektive fördelade tilläggsförsäkringsansvaret samt i räkenskapsperiodens vinst.

Pensionsarrangemang

Det lagstadgade pensionsarrangemanget för personalens del är ordnat genom ArPL-försäkring. Dessutom har tilläggs pensionsarrangemang ordnats med en grupp pensionsförsäkring. Pensionskostnaderna är bokförda enligt prestationsprincipen.



Noter till resultaträkningen

Premieinkomst och utbetalda ersättningar inom lagstadgad pensionsförsäkring	2017	2016
<i>Premieinkomst</i>		
Direktförsäkring		
Försäkring enligt ArPL		
Arbetsgivarens andel	339 758 759,81	335 341 342,59
Arbetsstagarens andel	120 882 595,00	111 695 951,00
	460 641 354,81	447 037 293,59
Tilläggsförsäkring enligt APL	443,64	309 509,90
Försäkring enligt minimivillkor FöPL	60 300 493,40	61 523 765,62
Premieinkomst	520 942 291,85	508 870 569,11
Kreditförluster i premiefordringarna (-)		
ArPL	2 288 826,70	2 869 872,69
FöPL	605 716,11	643 305,17
	2 894 542,81	3 513 177,86
<i>Utbetalda ersättningar</i>		
Direktförsäkring		
Utbetalat till pensionstagare		
Försäkring enligt ArPL	375 095 659,21	353 828 377,08
Tilläggsförsäkring enligt APL	3 898 503,57	3 897 039,22
Försäkring enligt minimivillkor i FöPL	68 348 447,98	64 665 841,94
Tilläggsförsäkring enligt FöPL	1 208 419,37	1 185 712,08
	448 551 030,13	423 576 970,32
Betalda/mottagna ansvarsförsäkringsersättningar		
ArPL pensioner	71 385 203,69	89 952 701,36
FöPL pensioner	-1 572 429,15	241 147,36
	69 812 774,54	90 193 848,72
Andel av arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringsavgift och fördelning av kostnaderna för de pensionsandelar som införtjänats för oavlönade perioder:		
FöPL:s statsandel	-17 985 201,32	-19 767 459,48
StPEL:s statsandel	-10 429 884,70	-7 830 046,70
	-28 415 086,02	-27 597 506,18
	489 887 753,49	486 120 032,14
Kostnader för handläggning av ersättningar	5 309 977,93	5 030 446,50
Kostnader för hantering av risken för arbetsoförmåga	533 993,94	594 404,89
Utbetalda ersättningar sammanlagt	495 731 725,36	491 744 883,53
Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamhet	2017	2016
<i>Intäkter av placeringsverksamheten</i>		
Intäkter av fastighetsplaceringar		
Ränteintäkter, koncern	1 096 483,22	1 163 588,25
Övriga intäkter	27 474 533,31	20 910 315,37
	28 571 016,53	22 073 903,62
Intäkter av övriga placeringar		
Dividendintäkter	12 180 846,18	12 734 343,59
Ränteintäkter	7 188 448,08	9 486 885,99
Övriga intäkter	88 043 772,68	24 327 263,51
	107 413 066,94	46 548 493,09
Sammanlagt	135 984 083,47	68 622 396,71
Återförda nedskrivningar	14 290 721,68	14 640 960,81
Försäljningsvinster	146 494 299,90	113 267 297,67
Sammanlagt	296 769 105,05	196 530 655,19



Noter till resultaträkningen

	2017	2016
Kostnader för placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar, koncern	12 674 940,65	10 220 488,09
Kostnader för fastighetsplaceringar	3 102 561,13	3 039 908,54
Kostnader för övriga placeringar	31 068 506,45	34 013 306,62
Räntekostnader o.dyl. kostnader för främmande kapital	40 570,71	48 583,04
Räntekostnader, koncern	1 624,21	30 559,85
Sammanlagt	46 888 203,15	47 352 846,14
Nedskrivningar och avskrivningar		
Nedskrivningar	12 206 441,30	18 631 679,16
Byggnadsavskrivningar enligt plan	406 716,82	418 208,66
Försäljningsförluster	10 854 016,86	27 499 588,01
Sammanlagt	70 355 378,13	93 902 321,97
Nettointäkter av placeringsverksamheten	226 413 726,92	102 628 333,22
Posten "Driftskostnader" i resultaträkningen	2017	2016
Utgifter för anskaffning av försäkringar	527 715,71	551 199,72
Provisioner för direktförsäkring	2 429 531,98	3 278 301,73
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	2 957 247,69	3 829 501,45
Kostnader för skötsel av försäkringar	5 899 492,89	5 317 253,01
Förvaltningskostnader		
Lagstadgade avgifter	1 022 667,01	1 040 573,44
PSC:s kostnadsandel	61 937,85	47 808,87
Justitieförvaltningsavgift	109 010,92	89 837,34
Försäkringsinspektionens tillsynsavgift	1 193 615,78	1 178 219,65
Övriga förvaltningskostnader	3 680 044,31	3 996 441,72
Sammanlagt	13 730 400,67	14 321 415,83
De totala driftskostnaderna enligt funktion	2017	2016
Utbetalda ersättningar		
Utbetalning och handläggning av ersättningar	5 309 977,93	5 030 446,50
Kostnader för hantering av risken för arbetsoförmåga	533 993,94	594 404,89
Driftskostnader	13 730 400,67	14 321 415,83
Kostnader för placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar	1 702 845,21	1 602 949,05
Kostnader för andra placeringar	5 795 808,97	5 119 833,55
Sammanlagt	27 073 026,72	26 669 049,82
Noter angående personal, medlemmar i förvaltningsorgan och revisorer	2017	2016
Personalkostnader		
Löner och arvoden	10 701 652,16	9 821 738,40
Pensionskostnader	1 982 689,38	1 854 759,73
Övriga lönebikostnader	781 070,84	822 586,56
Sammanlagt	13 465 412,38	12 499 084,69



Noter till resultaträkningen

	2017	2016
Ledningens löner och arvoden		
Verkställande direktören och hans ställföreträdare	699 192	406 325
Styrelsen	110 280	108 440
Förvaltningsrådet	33 240	32 980
Ledningens pensionsförbindelser och lån		
Företaget har tecknat en gruppensionsförsäkring för hela personalen inklusive verkställande direktören och dennes ersättare. Gruppensionsförsäkringen ger rätt till en extra pensionsinförtjäning om 0,2 % av årslönen.		
För förvaltningsrådets och styrelsens medlemmar har bolaget inte förbundit sig till några pensionsarrangemang.		
Inga lån har beviljats till bolagets verkställande direktör, dennes ersättare, styrelsemedlemmar eller förvaltningsrådsmedlemmar.		
Arvoden till revisorerna enligt uppdragstyp		
Revision	55 507	55 339
Skatterådgivning	0	5 394
Andra tjänster	0	0
Det genomsnittliga antalet anställda		
Antalet anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden	152	149



Noter till balansräkningen

Gängse värde och värderingsdifferens för placeringar	Återstående anskaffnings utgift	Bokförings- värde	Verkligt värde
Placeringar 31.12.2017			
Fastighetsplaceringar			
Fastigheter	13 096 648	13 096 648	20 395 183
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	137 296 160	138 059 636	196 654 472
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	11 992 864	11 992 864	17 300 000
Övriga fastighetsaktier	3 387 880	3 387 880	4 428 576
Anskaffningutgifter för hyresrätter i fastigheter	57 444	57 444	57 444
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	70 775 533	70 775 533	70 775 533
Övriga placeringar			
Aktier och andelar	1 706 115 267	1 706 115 267	2 113 535 776
Finansmarknadsinstrument	449 463 293	445 938 142	454 704 059
Inteckningslångfordringar	1 517 048	1 517 048	1 517 048
Övriga långfordringar	22 279 539	22 279 539	22 279 539
	2 415 981 677	2 413 220 002	2 901 647 631
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningspriset, periodiserad som räntetäckter eller som en minskning av dessa	-3 525 151		
I bokföringsvärdet ingår			
inkomstförda uppskrivningar		131 691	
övriga uppskrivningar		631 784	
		763 476	
Värderingsdifferens (skillnaden mellan gängse värde och bokföringsvärde)			488 427 630
Icke-skyddande derivatinstrument 31.12.2017			
Övriga fordringar		Bokförings- värde	Verkligt värde
Förskottsbetalningar för optioner		258 560	258 560
Futurer		0	173 320
Termins- och swapavtal		0	11 425 658
Övriga skulder			
Förskottsbetalningar för optioner		-1 387 200	-429 560
Futurer		0	0
Termins- och swapavtal		0	0
		-1 128 640	11 427 978
Värderingsdifferens (skillnaden mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			12 556 618



Noter till balansräkningen

Gångse värde och värderingsdifferens för placeringar	Återstående anskaffnings utgift	Bokförings- värde	Verkligt värde
Placeringar 31.12.2016			
Fastighetsplaceringar			
Fastigheter	13 521 577	13 521 577	20 535 034
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	129 343 729	130 107 204	188 550 548
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	11 992 864	11 992 864	16 300 000
Övriga fastighetsaktier	3 373 697	3 373 697	4 281 476
Anskaffningutgifter för hyresrätter i fastigheter	62 871	62 871	62 871
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	74 977 647	74 977 647	74 977 647
Övriga placeringar			
Aktier och andelar	1 544 922 126	1 544 922 126	1 951 483 358
Finansmarknadsinstrument	439 252 372	439 155 471	446 639 079
Inteckningslångfordringar	3 338 666	3 338 666	3 338 666
Övriga långfordringar	19 178 546	19 178 546	19 178 546
	2 239 964 096	2 240 630 670	2 725 347 225
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningspriset, periodiserad som räntetäckter eller som en minskning av dessa	-96 901		
I bokföringsvärdet ingår			
inkomstförda uppskrivningar		131 691	
övriga uppskrivningar		631 784	
		763 476	
Värderingsdifferens (skillnaden mellan gångse värde och bokföringsvärde)			484 716 555
Icke-skyddande derivatinstrument 31.12.2016			
		Bokförings- värde	Verkligt värde
Övriga fordringar			
Förskottsbetalningar för optioner		1 766 000	2 637 800
Övriga skulder			
Förskottsbetalningar för optioner		-2 396 620	-1 486 760
Futurer		-1 631 090	-1 303 861
Termins- och swapavtal		-14 790 538	-10 961 142
		-17 052 248	-11 113 964
Värderingsdifferens (skillnaden mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			5 938 285



Noter till balansräkningen

Förändringar i fastighetsplaceringar 2017	Fastigheter och fastighetsaktier ¹⁾	Lånefordringar hos företag i koncernen	Lånefordringar hos ägarintresseföretag
Anskaffningsutgift I.1	195 104 583	74 977 647	0
Ökningar	16 525 650	673 496	0
Minskningar	-14 596 135	-4 875 610	0
Anskaffningsutgift 31.12	197 034 099	70 775 533	0
Akkumulerade avskrivningar I.1	-7 108 797		
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar			
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-454 942		
Akkumulerade avskrivningar 31.12	-7 563 739		
Nedskrivningar I.1	-29 701 048		
Nedskrivningar av minskningar och överföringar	2 656 418		
Nedskrivningar under räkenskapsperioden	-1 041 707		
Återförda nedskrivningar	4 446 974		
Nedskrivningar 31.12	-23 639 363		
Uppskrivningar I.1	763 476		
Ökningar	0		
Minskningar	0		
Uppskrivningar 31.12	763 476		
Bokföringsvärde 31.12	166 594 472	70 775 533	0

1) Innehåller anskaffningsutgifterna för hyresrätter i fastigheter



Noter till balansräkningen

Aktier och andelar 31.12.2017	Hemland	Andel av samtliga aktier %	Bokföringsvärde	Gångse värde
<i>Inhemskas noterade aktier</i>				
Aktia Bank Abp A	Finland	5,45 %	25 953 338	33 009 968
Aktia Bank Abp R	Finland	3,24 %	15 700 865	22 319 553
Amer Sports Abp	Finland	0,66 %	12 772 905	18 070 140
Asiakastieto Group Oyj	Finland	0,50 %	1 089 000	1 737 000
Basware Oyj	Finland	2,49 %	6 519 886	16 471 580
Cargotec Oyj B	Finland	0,65 %	8 157 707	16 988 400
Efecte Oyj	Finland	1,81 %	543 570	559 000
Finnair Abp	Finland	0,60 %	2 793 838	9 867 438
Fortum Oyj	Finland	0,08 %	9 766 977	11 723 880
Herantis Pharma Abp	Finland	4,13 %	1 053 290	1 053 290
Suomen Hoivatilat Oyj	Finland	1,78 %	2 169 397	3 285 000
Kemira Oyj	Finland	0,90 %	15 290 754	16 044 000
Kesko Oyj B	Finland	0,23 %	6 665 997	10 382 200
Kone Oyj B	Finland	0,03 %	5 366 949	5 581 250
Lassila & Tikanoja Oyj	Finland	0,36 %	1 936 103	2 481 408
Metsä Board Oyj	Finland	0,24 %	4 410 719	6 052 000
Metso Oyj	Finland	0,25 %	10 480 717	10 814 800
Marimekko Oyj	Finland	2,72 %	1 983 960	2 200 000
Neste Oil Oyj	Finland	0,15 %	6 508 558	20 767 500
Nokia Oyj	Finland	0,05 %	12 448 000	12 448 000
Olvi Oyj A	Finland	1,17 %	2 732 178	5 950 000
Outotech Oyj	Finland	0,31 %	3 581 689	3 959 200
Pihlajalinna Abp	Finland	0,81 %	1 964 700	2 217 780
Pöyry Oyj	Finland	2,45 %	7 326 400	7 326 400
Raisio Oyj Vaihto-Osake	Finland	1,10 %	4 670 472	6 978 260
Ramirent Oyj	Finland	0,55 %	4 215 641	4 680 000
Robit Oyj	Finland	0,90 %	1 229 300	1 229 300
Rovio Entertainment Oyj	Finland	0,44 %	3 164 000	3 164 000
Silmäasema Oyj	Finland	0,70 %	663 000	663 000
Stockmann Abp A	Finland	0,23 %	746 295	746 295
Stora Enso Oyj, R	Finland	0,18 %	12 200 009	19 096 500
Tokmanni Group Oyj	Finland	1,38 %	5 652 970	5 856 300
Terveystalo Oyj	Finland	0,12 %	1 333 500	1 333 500
Valmet Abp	Finland	0,27 %	4 377 656	6 564 000
Yit Oyj	Finland	0,27 %	3 688 800	3 688 800
Ålandsbanken Abp A	Finland	0,80 %	1 756 086	1 756 086
Ålandsbanken Abp B	Finland	1,08 %	2 334 973	2 334 973
<i>Utländska noterade aktier</i>				
Nordea Bank Abp	Sverige	0,04 %	16 511 290	18 144 000
Telia Company Ab	Sverige	0,03 %	5 362 560	5 362 560
<i>Inhemskas onoterade aktier</i>				
Folksam Skadeförsäkring Ab	Finland	15,00 %	8 130 377	11 569 749
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö, Garantiandelar	Finland	-	3 969 512	3 969 512
Focalspec Oy C	Finland	10,57 %	1 207 500	1 207 500
Goodmill Systems Oy	Finland	19,80 %	862 600	862 600
M-Brain Ab	Finland	15,05 %	3 002 572	4 295 025
Multitaction Ab	Finland	14,22 %	2 057 595	2 057 595
Tornator Oy	Finland	2,50 %	2 000 000	16 300 000
Ukkoverkot Ab	Finland	3,28 %	500 000	646 666



Noter till balansräkningen

Aktier och andelar 31.12.2017	Hemland	Andel av samtliga aktier %	Bokföringsvärde	Gångse värde
<i>Räntefonder</i>				
Aktia Corporate Bond+ D			24 609 306	34 950 165
Aktia Em Markt Local Currency Bond Fund +D			52 565 555	75 969 789
Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond+ D			85 136 177	89 622 634
Evli European High Yield B			9 779 516	16 061 294
Barings European Loan Fund			40 013 715	41 234 702
Barings Global High Yield Strategies Fund			37 834 323	56 047 766
Drc European Real Estate Debt Fund Iii (Gp) Ltd			3 324 207	3 295 762
Global Evolution Frontier Markets Fund I			35 060 505	44 986 147
Icg Total Credit Fund			70 000 000	82 255 602
Oakhill Diversified Credit Strategies (Euro Feeder) A5			25 000 000	27 787 392
Oakhill Diversified Credit Strategies (Euro Feeder) A5 02 2017			30 000 000	30 912 424
Uninstitutional Short Term Credit			20 150 029	20 150 029
Van Eck Icarv Unconstrained Emerging Markets Bond			48 272 818	48 272 818
<i>Aktiefonder</i>				
Coho Us Large Cap Equity Fund			49 462 915	57 253 292
Comgest Growth Emerging Markets Equity			30 736 060	46 463 871
Daiva Sbi Lux Sicav - Japan Equity Small Cap Absolute Value			30 000 000	35 562 000
Eaton Vance Emerald Ppa Em Equity			22 339 109	27 619 602
Lyxor Etf Jpx-Nikkei 400 Dr			5 794 192	6 149 220
Lm Mason Martin Currie Asia Longterm Fd M Euro Dis A			31 401 107	40 876 638
Macquarie Asia New Stars C			25 130 545	39 088 181
Misaki Engagement Fund Ii Ltd Class C Series I			25 024 675	25 821 737
Seb Us All Cap Class Ic Usd			35 438 150	44 092 118
Tmam-Go Japan Engagement Fund Lp			24 903 475	26 517 629
Tt Emerging Markets Equity Fund A2			41 346 985	63 765 877
Ubs Lux Equity Sicav- European Opportunity Unconstrained			39 300 365	50 503 674
Wellington Strategic European Equity S			37 097 933	63 501 660
Winton European Equity Fund Class I			54 116 432	59 341 076
Db X-Trackers Dj Stoxx 600			87 535 975	87 661 270
<i>Kapitalfonder</i>				
Bocap Sme Achievers Fund I Ky			1 938 347	2 808 601
Bocap Sme Achievers Fund Ii Ky			543 182	543 182
Conor Technology Fund Ii Ky			3 414 157	4 137 738
Crown Opportunities Fund Ky			1 049	9 910 303
Essedel Russia Opportunity Fund Ky			1 719 084	1 719 084
Inveni Life Sciences Fund I Ky			1 135 654	1 135 654
Selected Private Equity Funds Ii Kb			2 974 997	3 294 182
Sentica Buyout Iii Ky			697 747	790 806
Sentica Buyout Iv Ky			3 839 219	4 627 339
Abac Solutions (Sca) Sicar			2 633 134	2 633 134
Abris Cee Mid-Market Fund Ii			4 638 473	6 459 663
Actis Global 4 Lp			5 908 897	6 147 753
Actis Energy 4 A Lp			2 330 419	2 330 419
Ambienta Ii Lp			1 306 027	3 972 805
Asean China Investment Fund Iii Lp.			7 261 428	8 045 215
Brookfield Capital Partners Iv Lp.			4 729 769	6 234 813
Capital Dynamics S.c.a.-Global Secondaries Iii			2 553 181	5 388 487
Cmp German Opportunity Fund Ii Lp			4 719 375	7 230 382
Cmp German Opportunity Fund Iii (Sicar)			1 179 903	1 179 903
Energy Ventures Iv Lp			4 684 801	4 684 801
Eqt Mid Market (No 1) Feeder Limited Partnership			7 747 128	10 337 697
Greenspring Opportunity Ii (Offshore), Ltd			765	4 723 687
Helix Kapital I Ab			853 243	853 243
Inflexion 2010 Buyout Fund Lp			3 987 777	3 987 777
Inflexion Partnership Capital Fund			3 147 273	3 306 415
Inflexion Supplemental Fund Iv			3 059 030	3 300 662
Livonia Partners Fund I			1 867 924	1 899 109
Marlin Heritage Europe Lp			1 840 072	1 840 072
Palatine Private Equity Fund Iii Lp.			3 095 777	3 520 258
Private Advisors Small Company Private Equity Fund Vi			3 647 808	3 647 808
Rcp Secondary Opportunity Fund Lp			1 572 682	1 980 809
Rcp Fund Vii Feeder Ltd			4 234 092	5 687 295
Rcp Fund Viii Feeder Ltd			3 962 710	4 162 160
Shepherds Hill Fund Ii Lp.			1 561 933	1 982 184
Sovereign Capital Limited Partnership Iii			1 987 807	5 544 246
Vespa Capital Ii Lp			1 457 080	2 865 251



Noter till balansräkningen

Aktier och andelar 31.12.2017	Hemland	Andel av samtliga aktier %	Bokföringsvärde	Gångse värde
<i>Fastighetsfonder</i>				
Akr Tovera Ky			1 393 441	1 742 338
Akr-Tuotto Ky			3 010 792	3 010 792
Benson Elliot Real Estate Partners Iv Lp			3 439 892	3 994 298
Brookfield Strategic Real Estate Partners Ii			5 337 162	5 349 568
Capman Real Estate Ii Ky			2 095 855	2 095 855
Exilion Pasilan Asemahotelli Ky			4 592 133	4 592 133
Kauppakeskus Hansa Ky			42 385 000	47 764 193
Suomen Asunnot Ja Tontit I			5 397 600	6 121 752
<i>Övriga fonder</i>				
Amia Capital Macro Fund Ltd			4 257 131	4 324 198
Aqr Style Premia Offshore Fund Ltd			4 183 554	4 449 624
Brigade Structured Credit Offshore Fund Ltd Hf			2 530 497	3 312 730
Corvex Offshore Ii Ltd Hf			4 340 536	4 340 536
Empyrean Capital Overseas Fund Series L Ltd			3 780 925	4 892 945
Finisterre Global Opportunity Fund			4 086 789	4 086 789
Ionic Event Driven Fund Ltd Hf			3 761 680	3 881 518
Lakewood Capital Offshore Fund Ltd Hf			4 222 067	5 602 430
Lawton Park Offshore Fund Ltd			2 418 077	2 418 077
Ahl Enhanced Momentum Segregated Portfolio A Hf			3 378 363	3 404 690
Mana Omega Fund Cayman Ltd			3 870 345	3 870 345
Monarch Debt Recovery Fund Ltd Hf			4 312 623	4 859 298
Mw Eureka Fund			4 975 702	5 170 587
Myriad Opportunities Offshore Fund Ltd Class B/Tpi/Tpi2			5 544 774	5 950 241
Nokota Capital Offshore Fund Ltd Hf			4 455 332	5 452 413
The Obsidian (Offshore) Fund Hf			4 283 339	4 930 322
Oceanwood Opportunities Fund Hf			3 113 255	4 047 726
Oxam Quant Fund (International) Limited Hf			5 541 374	5 789 327
Pennant Windward Fund Ltd			3 764 621	3 764 621
Pfm Healthcare Fund Ltd Hf			2 945 179	4 477 076
Pimco Global Credit Opportunity Offshore Fund Ltd Hf			4 988 990	5 876 258
Red Cliff Asia Fund			4 464 211	4 464 211
Rokos Global Macro Fund Ltd			5 051 897	5 367 786
Cfm Stratus Feeder Lp			6 193 594	6 661 603
Tenaron Capital Offshore Fund Ltd Sub-Class F			4 558 716	4 865 761
Tenaron Capital Offshore Fund Ltd Sub-Class B			602 917	602 917
Tilden Park Offshore Investment Fund Ltd Hf			3 996 149	5 169 324
Tprv Capital Fund Ltd			4 172 800	4 172 800
Two Sigma Absolute Return Enhanced Cayman Fund Ltd Hf			5 001 605	5 978 483
Two Sigma Spectrum Cayman Fund, Ltd Class A I Hf			3 369 694	3 369 694
Venor Capital Offshore Ltd Hf			3 297 162	3 302 787
Yiheng Capital Offshore Partners Ltd Hf			2 030 220	4 633 710
H.i.g. Bayside Loan Opportunity Cayman Fund Ii			8 211 949	8 211 949
Bridgewater All Weather			88 059 176	98 261 511
Cartesian Reinsurance Offshore Fund Lp.			9 932 906	10 322 070
Edelweiss Special Opportunities Fund Ii Lp			5 020 252	5 383 685
Oberland Capital Healthcare Offshore Lp			1 323 826	1 433 139
Perella Weinberg Partners Opportunity Offshore Fund Ii B			1 254 951	1 254 951
Perella Weinberg Partners Opportunity Offshore Fund Iii B			5 477 771	6 099 617
Riverrock European Opportunities Fund			3 986 930	4 129 422
Riverrock European Opportunities Feeder Fund Ii			4 203 652	4 203 652



Noter till balansräkningen

Förändringar i immateriella och materiella tillgångar 2017	Immateriella rättigheter och utgifter med lång verkningstid	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Sammanlagt
Anskaffningsutgift i.l.	5 068 137	1 347 130	1 824 533	8 239 799
Helt avskrivna under tidigare år	-103 724	-261 294	0	-365 018
Ökningar	187 221	260 948	0	448 169
Minskningar	0	-295 619	0	-295 619
Anskaffningsutgift 31.12	5 151 634	1 051 164	1 824 533	8 027 331
Akkumulerade avskrivningar i.l.	-1 676 350	-705 198	-26 230	-2 407 777
Helt avskrivna under tidigare år	103 724	261 294	0	365 018
Ack avskrivningar av minskningar	0	203 263	0	203 263
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-645 019	-301 957	0	-946 976
Akkumulerade avskrivningar 31.12	-2 217 645	-542 597	-26 230	-2 786 472
Bokföringsvärde 31.12	2 933 989	508 567	1 798 303	5 240 859



Noter till balansräkningen

Fastigheter och fastighetsaktier i eget bruk	2017	2016
Återstående anskaffningsutgift	5 370 881	5 633 202
Bokföringsvärde	6 134 356	6 396 678
Verkligt värde	7 653 960	8 079 996
Specifikation av posten övriga lånefordringar i balansräkning enligt säkerhet	2017	2016
Övriga lånefordringar		
Bankgaranti	1 931 058	2 912 333
Garantiförsäkring	4 835 650	3 247 109
Övrig säkerhet	2 382 763	541 316
Lån utan säkerhet	13 130 068	12 477 788
Återstående anskaffningsutgift	22 279 539	19 178 546
Det sammanlagda beloppet för pensionslånefordringar	2017	2016
Övriga fordringar på inteckningslån	84 944	517 102
Övriga lånefordringar	6 169 643	4 987 990
Återstående anskaffningsutgift	6 254 587	5 505 091
Koncernfordringar och -skulder	2017	2016
Övriga fordringar	126 233	73 040
Övriga kortfristiga skulder	6 004 962	6 822 802
Specifikation av övriga aktiva resultatregleringar	2017	2016
Förskottsbetalda pensioner	28 415 911	26 920 398
Tillgodohavanden hos PSC	5 377 948	8 317 307
Övriga resultatregleringar	230 804	284 888
	34 024 664	35 522 593
Förändringar i det egna kapitalet	2017	2016
Aktiekapital		
Aktiekapital I.1	14 272 200	14 272 200
31.12. Antal 52 615 st	14 272 200	14 272 200
Överkursfond		
Överkursfond I.1	372 282	372 282
Överkursfond 31.12	372 282	372 282
Övrigt eget kapital		
Säkerhetsfond I.1	3 605 664	3 223 809
Köp av egna aktier 2017: 3 445 st / 2016: 0 st	-1 123 067	0
Till aktieägarna	-1 376 031	0
Från vinstmedlen	0	381 854
31.12.	1 106 565	3 605 664
Styrelsens dispositionsmedel I.1	61 095	57 295
Från vinstmedlen	10 000	10 000
För diverse ändamål	-16 200	-6 200
31.12.	54 895	61 095
Vinstmedel I.1	1 053 753	1 233 518
Till säkerhetsfonden	0	-381 854
Till aktieägarna	-1 043 753	-841 664
Till styrelsens dispositionsfond	-10 000	-10 000
Räkenskapsperiodens resultat	1 161 901	1 053 753
31.12.	1 161 901	1 053 753
Eget kapital sammanlagt 31.12.	16 967 843	19 364 993

Bolaget har 3 456 st egna aktier i sin besittning 31.12.2017.



Noter till balansräkningen

Aktieägarnas andel av det egna kapitalet	2017	2016
Fördelningen av eget kapital efter föreslagen vinstutdelning		
Aktieägarnas andel		
Aktiekapital	14 272 200	14 272 200
Annat eget kapital	2 695 643	5 092 793
Föreslagen vinstutdelning till aktieägarna	-796 544	-2 429 784
Försäkringstagarnas andel efter föreslagen vinstutdelning	0	0
Såsom vinst utdelningsbara medel	2017	2016
Kalkyl över såsom vinst utdelningsbara medel		
Räkenskapsperiodens vinst	1 161 901	1 053 753
+ Övrigt fritt eget kapital		
Säkerhetsfond	1 106 565	3 605 664
Styrelsens dispositionsmedel	54 895	61 095
Såsom vinst utdelningsbara medel sammanlagt	2 323 361	4 720 511
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2017	2016
Premieansvar		
Framtida pension	1 305 992 500	1 260 237 100
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	263 235 950	51 382 470
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar	8 620 810	7 082 000
Aktieavkastningsbundet tilläggsförsäkringsansvar	53 634 720	22 704 450
Premieansvar sammanlagt	1 631 483 980	1 341 406 020
Ersättningsansvar		
Inleda pensioner	1 098 631 250	1 025 702 220
Utgjänningsbelopp	0	126 245 020
Ersättningsansvar sammanlagt	1 098 631 250	1 151 947 240
Försäkringsteknisk ansvarsskuld sammanlagt	2 730 115 230	2 493 353 260
Fördelat tilläggs pensionsansvar I.1	7 082 000	6 133 430
Utbetalda återbärningar till kunderna under räkenskapsåret (-)	-7 011 190	-6 101 430
Överföring till det fördelade tilläggs pensionsansvaret (+)	8 550 000	7 050 000
Fördelat tilläggs pensionsansvar 31.12	8 620 810	7 082 000
Specifikation av passiva resultatregleringar	2017	2016
Förskottsbetalda premier	769 803	882 379
Justeringspremieskulder åt kunder	127 598	157 209
Skuld till Pensionskyddscentralen	502	120 427
Förskottsbetalda hyror	998 714	840 966
örkottsinnehållningsskuld	7 057 658	6 676 222
Momsskuld	333 331	205 052
Leverantörsskulder	908 514	822 836
Skulder gällande löner, provisioner och sociala kostnader	3 263 773	2 587 686
Övriga resultatregleringar	551 868	1 037 928
	14 011 761	13 330 705



Noter till balansräkningen

Säkerheter och ansvarsförbindelser	2017	2016
Mervärdesskatt		
Ansvar för i 13 a § mervärdesskattelagen avsedd skattskyldighetsgrupps momsskuld	1 864 875	2 126 730
Ansvar för eventuell återbetalning av avdragen moms för nybyggnation och grundförbättringar av fastigheter	148 551	252 770
Placeringsförbindelser		
Förbindelser att placera kapital i kapital- och fastighetsfonder	110 510 600	103 914 738
Givna säkerheter för egna förbindelser		
Givna panter som säkerhet för derivathandel	3 276 360	3 376 854
Derivatavtal		
Räntederivat		
Futuravtal		
Underliggande tillgångar	-22 635 200	-98 574 000
Verkligt värde	173 320	-1 631 090
Köpta optioner		
Underliggande tillgångar	88 504 000	105 715 997
Verkligt värde	258 560	2 637 800
Utställda optioner		
Underliggande tillgångar	-185 512 000	-191 431 995
Verkligt värde	-429 560	-1 486 760
Aktiederivat		
Futuravtal		
Underliggande tillgångar	0	25 069 050
Verkligt värde	0	328 950
Valutaderivat		
Terminsavtal		
Underliggande tillgångar	584 731 150	150 236 520
Verkligt värde	10 889 689	3 250 129
Swapavtal		
Underliggande tillgångar	61 837 159	336 697 390
Verkligt värde	535 968	-14 211 271
Värdepapperslån		
Utlånade aktier och andelar		
Bokföringsvärde	111 849 248	25 994 606
Verkligt värde	77 714 140	37 188 785
De utlånade värdepappren ingår i balansräkningen. Som motpart fungerar SEB, som erhåller säkerheter i form värdepapper från låntagarna. Lånen kan sägas upp utan uppsägningstid.		
Noter angående solvens	2017	2016
Solvenskapital	1.000 euro	1.000 euro
Eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning	16 116	16 874
Ackumulerade bokslutsdispositioner	1 671	1 757
Värderingsdifferens mellan tillgångarnas verkliga värde och bokföringsvärde i balansräkningen	500 984	490 655
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	263 236	51 382
Utjämningsbelopp 1)	0	124 463
Immateriella tillgångar (-)	-3 506	-3 575
	778 501	681 557
Krav på minimikapital enligt 17 § AFBL	115 672	87 239

1) Exklusive utjämningsbeloppet för APL-tilläggsförsäkring, som överfördes till fördelningsansvaret 31.12.2016.



Nyckeltal och analyser

Sammandrag av nyckeltalen	2017	2016	2015	2014	2013
Premieinkomst	520,9	508,9	489,5	470,2	452,8
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar ¹⁾	489,9	486,1	463,8	454,8	432,0
Nettointäkter från placeringsverksamheten enligt gängse värden	236,7	184,2	151,4	159,4	169,2
Avkastning på det sysselsatta kapitalet	8,0 %	6,6 %	5,8 %	6,5 %	7,4 %
Omsättning	750,2	615,0	683,3	536,9	536,6
Totala driftskostnader	27,1	26,7	25,8	23,3	22,3
% av omsättningen	3,6 %	4,3 %	3,8 %	4,3 %	4,2 %
Driftskostnader exkl. kostnader för placeringsverksamheten och upprätthållande av arbetsförmåga					
% av ArPL-lönesumman och FöPL-arbetsinkomstsumman inkl andel av koassuransbelopp	0,8 %	0,9 %	0,9 %	0,8 %	0,9 %
Totalresultat	107,9	79,0	29,3	61,7	52,1
Ansvarsskuld	2 730,1	2 493,4	2 388,9	2 195,2	2 137,8
Solvenskapital ²⁾	778,5	681,6	616,6	595,9	541,1
i förhållande till solvensgränsen	2,2	2,6	2,2	2,2	2,1
Pensionsmedel ³⁾	3 241,9	2 984,0	2 798,3	2 643,1	2 489,3
% av ansvarsskulden ³⁾	131,6 %	129,5 %	128,1 %	128,9 %	127,6 %
Överföring till kundåterbärningar	8,6	7,1	6,1	6,1	5,6
% av ArPL-lönesumma inkl andel av koassurans	0,45 %	0,38 %	0,34 %	0,35 %	0,32 %
ArPL-lönesumma	1 708,8	1 692,5	1 627,7	1 597,3	1 601,1
FöPL-arbetsinkomst	241,7	252,5	256,5	255,1	252,1
Antal ArPL-försäkringar ⁴⁾	7 315	7 134	7 041	6 931	6 791
Antal ArPL-arbetsförhållanden	54 960	56 503	53 503	53 817	53 339
Antal FöPL-försäkringar	10 265	10 457	10 735	10 739	10 870
Antal pensionstagare	31 206	30 351	29 560	28 673	28 424

1) Utbetalda ersättningar i resultaträkningen exkl. kostnader för handläggning av ersättningar och hantering av risken för arbetsförmåga

2) Beräknat utifrån vid tidpunkten gällande bestämmelser (motsvarande princip gäller även andra solvensnyckeltal)

3) Ansvarsskuld enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008) + solvenskapital. Fram till och med 2016 ansvarsskuld + värderingsdifferenser.

4) Försäkringar tecknade av arbetsgivare som ingått försäkringsavtal.



Nyckeltal och analyser

Resultatanalys	2017	2016	2015	2014	2013
<u>Uppkomst av resultatet</u>					
Försäkringsrörelsens resultat	3,5	1,7	8,3	8,8	-6,8
Placeringsverksamhetens resultat till verkligt värde	103,2	75,6	19,7	51,2	57,2
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	236,7	184,2	151,4	159,4	169,2
- Avkastningskrav på ansvarsskuld	-133,5	-108,6	-131,7	-108,2	-112,0
Omkostnadsrörelsens resultat	0,7	1,6	1,4	1,7	1,6
Övrigt resultat	0,4	-	-	-	-
Sammanlagt resultat	107,9	79,0	29,3	61,7	52,0
<u>Användning av resultatet</u>					
Till förändring av solvensen	98,3	71,9	21,3	55,1	45,4
Förändring av utjämningsbelopp som räknas ingår i solvenskapitalet	0,0	0,1	5,2	7,7	-6,1
Förändring av det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret	86,9	-10,5	53,4	-50,1	-39,6
Förändring av värderingsskillnader	10,3	81,3	-38,5	96,3	90,1
Förändring av ackumulerade bokslutsdispositioner	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,0
Räkenskapsperiodens vinst	1,2	1,1	1,2	1,0	1,0
Till förändring av APL-tillägg utjämningsbelopp	-	0,0	0,2	-	-
Till kundåterbärningar	9,5	7,1	7,8	6,7	6,6
Sammanlagt	107,9	79,0	29,3	61,7	52,0

Solvens	2017	2016	2015	2014	2013
Solvensgräns	347,0	261,7	275,8	267,6	258,2
Solvenskapitalets maximibelopp	1 041,0	1 046,9	1 103,3	1 070,3	1 033,0
Solvenskapital	778,5	681,6	616,6	595,9	541,1
Solvensnivå ¹⁾	131,6 %	129,5 %	128,1 %	128,9 %	127,6 %
Solvensställning ²⁾	2,2	2,6	2,2	2,2	2,1

1) Eläkevarat suhteessa STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukaiseen vastuuvélkaan. Esitetään kaikki vuodet uudessa esitysmuodossa.

2) Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan



Nyckeltal och analyser

Placeringsfördelning till verkligt värde	Grundfördelning				Riskfördelning											
	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013			
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	% ⁸	milj. €	% ⁸	milj. €	% ⁸	milj. €	% ⁸	milj. €	% ⁸		
Ränteplaceringar	1 313,0	41,4	1 300,7	44,4	1 279,6	40,3	1 202,7	41,1	1 273,9	46,2	1 119,4	43,1	1 023,8	41,8		
Lånefordringar ¹	24,1	0,8	22,7	0,8	24,1	0,8	22,7	0,8	40,8	1,5	15,9	0,6	26,4	1,1		
Masskuldebrevslån ¹	1 001,3	31,5	1 038,4	35,5	954,3	30,1	920,8	31,4	1 048,3	38,0	1 037,5	39,9	918,6	37,5		
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1,2}	287,6	9,1	239,6	8,2	301,2	9,5	259,2	8,9	184,7	6,7	66,0	2,5	78,8	3,2		
Aktieplaceringar	1 188,9	37,4	942,4	32,2	1 188,9	37,4	967,5	33,0	974,4	35,4	893,9	34,4	886,3	36,2		
Noterade aktier	1 002,0	31,6	778,6	26,6	1 002,0	31,6	803,7	27,4	803,4	29,2	726,7	28,0	758,4	31,0		
Kapitalplaceringar ³	144,1	4,5	121,1	4,1	144,1	4,5	121,1	4,1	112,8	4,1	107,3	4,1	80,4	3,3		
Onoterade aktier ⁴	42,8	1,3	42,7	1,5	42,8	1,3	42,7	1,5	58,2	2,1	59,9	2,3	47,5	1,9		
Fastigheter	384,5	12,1	377,5	12,9	384,5	12,1	377,5	12,9	304,3	11,0	418,4	16,1	426,9	17,4		
Direkta fastighetsplaceringar	309,7	9,8	304,7	10,4	309,7	9,8	304,7	10,4	198,6	7,2	365,9	14,1	366,1	15,0		
Fastighetsplaceringsfonder	74,9	2,4	72,8	2,5	74,9	2,4	72,8	2,5	105,6	3,8	52,5	2,0	60,8	2,5		
Övriga placeringar	288,8	9,1	307,5	10,5	288,8	9,1	307,5	10,5	199,1	7,2	168,0	6,5	48,4	2,0		
Placeringar i hedgefonder ⁵	146,4	4,6	150,8	5,1	146,4	4,6	150,8	5,1	135,8	4,9	112,1	4,3	0,0	0,0		
Övriga placeringar ⁶	142,3	4,5	156,8	5,4	142,3	4,5	156,8	5,4	63,4	2,3	55,9	2,1	48,4	2,0		
Placeringar sammanlagt	3 175,2	100,0	2 928,1	100,0	3 141,8	98,9	2 855,2	97,5	2 751,7	99,9	2 599,7	100,0	2 385,3	97,5		
Effekt av derivat ⁷					33,4	1,1	72,9	2,5	4,1	0,1	0,0	0,0	61,4	2,5		
Placeringar till verkligt värde sammanlagt					3 175,2	100,0	2 928,1	100,0	2 755,8	100,0	2 599,7	100,0	2 446,6	100,0		
Masskuldebrevsportföljens modifierade duration	3,2															

¹⁾ Inklusive upplupna räntor

²⁾ Inklusive kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder

³⁾ Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder

⁴⁾ Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag

⁵⁾ Inklusive alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi

⁶⁾ Inklusive de poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag

⁷⁾ Inklusive derivatens inverkan på skillnaden mellan grundfördelningen och riskfördelningen. Påverkan av derivaten kan vara +/- Efter justeringen av skillnaden är slutsumman av riskfördelningen lika med grundfördelningen.

⁸⁾ Den proportionella andelen beräknas genom att använda slutsumman av "Placeringar till verkligt värde sammanlagt" som divisor.



Nyckeltal och analyser

Placeringsverksamhetens nettointäkter och avkastning på sysselsatt kapital	Placeringsv. nettointäkter ⁷ gångse värden	Sysselsatt kapital ⁸	Avkastnings-% på sysselsatt kapital	Avkastnings-% på sysselsatt kapital			
	I.I.-31.12.2017			I.I.-31.12.2016	I.I.-31.12.2015	I.I.-31.12.2014	I.I.-31.12.2013
	milj. €	milj. €	%	%	%	%	%
Ränteplaceringar	36,5	1 305,5	2,8 %	5,0 %	0,4 %	5,3 %	1,5 %
Lånefordringar ¹	1,2	22,1	5,4 %	2,6 %	-0,6 %	3,3 %	2,8 %
Masskuldebrevslån	36,0	996,4	3,6 %	6,3 %	0,5 %	5,9 %	1,6 %
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1,2}	-0,7	287,1	-0,2 %	0,0 %	0,1 %	0,2 %	0,4 %
Aktieplaceringar	148,0	996,4	14,9 %	8,9 %	12,3 %	9,1 %	16,7 %
Noterade aktier	124,0	835,7	14,9 %	8,6 %	10,8 %	9,0 %	18,3 %
Kapitalplaceringar ³	24,5	117,5	20,8 %	5,4 %	20,9 %	9,1 %	7,0 %
Onoterade aktier ⁴	-0,5	43,2	-1,1 %	24,1 %	16,1 %	9,9 %	8,9 %
Fastighetsplaceringar	41,2	365,4	11,3 %	10,8 %	10,3 %	5,7 %	5,9 %
Direkta fastighetsplaceringar	36,0	292,0	12,3 %	13,0 %	7,8 %	5,5 %	5,8 %
Fastighetsplaceringsfonder	5,2	73,4	7,1 %	4,5 %	25,6 %	6,7 %	5,9 %
Övriga placeringar	17,3	285,7	6,1 %	3,3 %	3,1 %	3,2 %	8,4 %
Placeringar i hedgefonder ⁵	5,6	145,1	3,9 %	3,5 %	1,5 %	0,5 %	-5,3 %
Övriga placeringar ⁶	11,7	140,6	8,3 %	3,1 %	7,0 %	4,9 %	9,8 %
Placeringar sammanlagt	243,0	2 953,1	8,2 %	6,8 %	5,9 %	6,6 %	7,5 %
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringsslag	-6,3		-0,2 %	-0,2 %	-0,2 %	-0,1 %	-0,1 %
Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	236,7		8,0 %	6,6 %	5,8 %	6,5 %	7,4 %

1) Inklusive upplupna räntor.

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

3) Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder.

4) Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag.

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

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

7) Förändring av verkliga värden vid slutet och början av rapporteringsperioden - kassaflöden under perioden.

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

8) Sysselsatt kapital = verkligt värde vid början av rapportperioden + kassaflöden som tidavvägts per dag eller månad.



Nyckeltal och analyser

Result av omkostnadsrörelsen	2017	2016	2015	2014	2013
Omkostnadsdelar i premien	17,7	19,0	18,3	17,6	17,4
Premieandelar för täckande av driftskostnader som orsakas av ersättningbeslut	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7
Övriga intäkter	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Omkostnadsinkomst sammanlagt	18,5	19,8	19,2	18,5	18,3
Driftskostnader per funktion ¹	-17,8	-18,2	-17,8	-16,7	-16,7
Övriga kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader sammanlagt	-17,8	-18,2	-17,8	-16,7	-16,7
Resultat av omkostnadsrörelsen	0,7	1,6	1,4	1,7	1,6
Driftskostnader i % av omkostnadsinkomst	96,3 %	91,7 %	92,9 %	90,6 %	91,0 %

¹⁾ Exklusive driftskostnader för placeringsverksamheten eller verksamheten för att upprätthålla arbetsförmågan samt lagstadgade avgifter

	2017	2016	2015	2014	2013
Hantering av risken för arbetsförmåga					
Premieinkomst; avgiftsdel för hantering av risken för arbetsförmåga	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
I ersättningskostnaderna redovisade kostnader som täckts med avgiftsandel för hantering av risken för arbetsförmåga	0,5	0,6	0,6	0,5	0,4
I driftskostnader redovisade kostnader för hanteringen av risken för arbetsförmåga, vilka täckts med avgiftens omkostnadsandel ²	0,0	0,0	-	-	-
Kostnader som täckts med avgiftsandel för hantering av risken för arbetsförmåga / Avgiftsdel för hantering av risken för arbetsförmåga, %	97,9 %	110,2 %	106,1 %	106,9 %	73,3 %

²⁾ Fr.o.m. år 2016 omfattar kostnaderna inte personalkostnader för hanteringen av risken för arbetsförmåga hos bolagets egna anställda

Försäkringsrörelsens resultat	2017	2016	2015	2014	2013
Premieinkomst från rörelser på bolagets eget ansvar	84,4	52,3	67,8	68,0	56,7
Ränta på ansvarsskuld för rörelser på eget ansvar	53,5	67,8	53,1	50,5	48,1
Intäkter av försäkringsrörelsen	137,9	120,1	120,9	118,5	104,8
Utbetalda fonderade pensioner	57,1	54,0	50,5	47,7	45,2
Avgiftsförluster	2,4	3,0	4,6	4,1	5,5
Förändring i ansvarsskuld för rörelser på eget ansvar	74,8	61,4	57,6	57,9	60,9
Ersättningsutgift sammanlagt	134,3	118,4	112,6	109,7	111,6
Försäkringsrörelsens resultat	3,5	1,7	8,3	8,8	-6,8



Riskhantering

Ett försäkringsbolag skall ha ett system för intern kontroll och riskhantering som är tillräckligt täckande med hänsyn till bolagets verksamhet. Intern kontroll är en process, som inbegriper de kontrollåtgärder som försäkringsbolagets ledning och övrig personal utför, samt alla de åtgärder genom vilka bolaget strävar efter att säkerställa att

- uppställda strategiska och andra mål uppnås
- resurserna används på ett ekonomiskt och effektivt sätt
- en 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
- styrelsens beslut, interna planer, regler och tillvägagångssätt följs.

Risker kan beskrivas som händelser som kan äventyra bolagets målsättningar. Med riskhantering avses identifiering, analys, begränsning och kontroll av de väsentliga risker som hänför sig till affärsverksamheten. Ett försäkringsbolag skall ha pålitliga metoder för mätning och uppföljning av risker. När gränserna för risktagning fastställs ska bolagets risktagningsförmåga beaktas. Riskhanteringen kan också ta ställning till om risktagandet begränsas för mycket så att det inskränker på möjligheterna att uppnå uppställda mål. Det främsta målet för arbetspensionsförsäkrarnas riskhantering är att trygga de försäkrades och försäkringstagarnas lagstadgade förmåner.

En ändamålsenlig riskhantering hjälper organisationen att identifiera och analysera risker och kan stöda den att upptäcka nya möjligheter. Effektiv riskhantering är också proaktiv. Den analyserar inte endast vad som har hänt, utan försöker även identifiera framtida scenarier, som ifall de realiserar kunde förhindra att bolaget når sina målsättningar. För att kunna hantera risker är det därför viktigt att ha en klar bild av företagets målsättningar. Om riskerna förknippade med enskilda målsättningar är oacceptabelt stora och inte kan minskas, kan det leda till det att dessa målsättningar måste tänkas om.

Riskkulturen i ett pensionsförsäkringsbolag bör främja en öppen intern dialog kring riskfrågor på alla nivåer i bolaget. Organisationens ledning bör medvetet avgöra vilka risker den kommer att välja att minska (t ex genom derivat eller försäljning), överföra (t ex genom derivat eller försäkring) eller acceptera i enlighet med företagets risktolerans. Riskhanteringen bör vara en integrerad del av både ledningens strategiarbete och den vardagliga verksamheten för var och en medarbetare.

Veritas Pensionsförsäkring strävar efter "företagsövergripande riskhantering" ("Enterprise Risk Management", ERM), där riskerna och deras interaktioner betraktas på ett koordinerat sätt. För detta ändamål gör bolaget en egen risk- och solvensbedömning vilken ger en helhetsbild av bolagets risker och hur dessa hanteras. Betydelsen av ERM har accentuerats även i regelverket då uppgörandet av en egen risk- och solvensbedömning krävs av lagen.

I Veritas Pensionsförsäkring finns de antagligen största ekonomiska riskerna och samtidigt också möjligheterna i placeringsverksamheten. Det är viktigt att man kan bedriva placeringsverksamhet som är både betryggande och ger en tillräcklig avkastning. Förutom placeringsriskerna är också följande risker betydande (inom parentes finns det exempel på kopplingar till den dagliga verksamheten):

- informationsrisker (dataskydd, datasäkerhet)
- affärsverksamhetsrisker (försäljning, kundservice, strategi, IT-system)
- imagerisker (kommunikation, pålitlighet, social media)
- nyckelpersonsrisker (kontinuitet, konkurrens, kunskande)
- regulativa risker (förändringar i lagar, regelverkets kostnadseffekter, det globala placeringsregelverket).



Riskhanteringsprinciper och riskhanteringsprocessen i Veritas Pensionsförsäkring

Veritas Pensionsförsäkrings styrelse har det primära ansvaret för bolagets interna kontroll, inklusive riskkontroll. Styrelsen godkänner årligen bolagets riskhanteringsplan. I planen identifieras de väsentligaste riskerna i bolagets verksamhet. Dessutom fastställs metoder för att mäta, kontrollera och uppfölja riskerna. Styrelsen har ett placerings- och riskutskott, som förbereder placeringsärenden före styrelsebehandling. Styrelsen fastställer dessutom årligen bolagets placeringsplan. Bolagets förvaltningsråd övervakar hur styrelsen och verkställande direktören sköter bolagets förvaltning. Veritas har en balanshanteringsgrupp som behandlar principiella frågor kring placeringsverksamhet och balanshantering. Gruppen består av verkställande direktören som ordförande samt representanter för placerings-, ekonomi-, riskhanterings- och aktuariefunktionerna.

Riskhanteringen i Veritas grundar sig på de välkända tre försvarslinjerna: den vardagliga riskhanteringen utförs av linjeorganisationen (affärsverksamhet och stödfunktioner), därtill finns det oberoende kontrollfunktioner (riskhantering och compliance) vilka uppgör riskhanteringsprinciper, utvecklar riskhanteringsmetoder samt uppföljer och rapporterar om risker. Den interna revisionen uppföljer, granskar och rapporterar till styrelsen om hur riskhanteringen och den interna kontrollen fungerar.

Bolaget har en riskhanteringsenhet under chefsmatematikern. Enheten är oberoende av bolagets operativa verksamhet. Den identifierar, analyserar, övervakar, mäter och rapporterar bolagets risker, samt utvecklar principer och analysmetoder i riskhantering. Enheten ansvarar för riskbedömning, inkl. principer för regulativ riskklassificering av placeringar. Den uppföljer också användningen av de av styrelsen givna limiterna för placeringsverksamhet.

För att säkerställa verksamhetens normenlighet har bolaget en compliancefunktion. Funktionen är en del av den interna kontrollen. Compliancefunktionen säkrar att myndigheternas föreskrifter och bolagets interna anvisningar efterföljs och stöder organisationen i regelefterlevnad. Chefsmatematikern ansvarar i egenskap av Chief Compliance Officer för compliancefunktionen tillsammans med bolagets Compliance Officer. Bolaget har utnämnda sektoransvariga för compliance vilka tillsammans med övriga organisationen ansvarar för verksamhetens regelefterlevnad.

Bolagets interna revisors främsta uppgift är att bidra till att trygga att bolagets riskhanterings-, kontroll- och förvaltningsprocesser är effektiva och fungerar i enlighet med uppställda mål och fastställda verksamhetsmodeller. Ramarna för den interna revisionen fastslås av styrelsen i form av en årlig plan för intern revision. Interna revisorn rapporterar till styrelsen i regel en gång per år och till revisionsutskottet kvartalsvis. Därutöver kompletterar bolagets chefsmatematiker och de externa revisorerna kontrollen med sina noteringar.

Bolagsstyrning ("god förvaltningssed"; "Corporate Governance") kan ses som en del av den allmänna riskhanteringsprocessen. Ändamålsenlig bolagsstyrning och förvaltning strävar efter att minska verksamhetens operativa och andra risker samt undvika ekonomiska förluster och skador i den offentliga tillförlitligheten. En välfungerande bolagsstyrning möjliggör att varje del av organisationen bättre kan fokusera på sin kärnverksamhet.

Verksamhetens väsentligaste risker kartläggs regelbundet av operativa verksamhetens ansvarspersoner. Riskhanteringsenheten koordinerar kartläggningen, sammanställer kartläggningens resultat och för en dialog med riskägarna om utvecklingen av riskbilden och behövliga riskhanteringsåtgärder.

Bolaget uppgör en egen risk- och solvensbedömning, vilken syftar till att ge en täckande helhetsbild av bolagets alla väsentliga risker och deras interaktioner samt av det hur dessa risker hanteras. I bedömningen tar bolagets styrelse även ställning till riskhanteringsåtgärdernas tillräcklighet. Ett särskilt fokusområde i bedömningen består av placeringsverksamhetens risker och deras inverkan på bolagets solvensutveckling. Bedömningen är styrelsens och ledningens verktyg och den uppdateras regelbundet samt alltid när riskprofilen förändras väsentligt.



Försäkringsrörelsens risker

Särskilda med försäkringsrörelsen förknippade risker är ett enskilt bolags konkursrisk och dess effekter för pensionssystemet, kundbeståndsrisker samt operativa risker förknippade med försäkringsrörelsen:

- risker som hänför sig till försvagad solvens och dess inverkan på risktagningsförmågan
- risken för alla arbetspensionsanstaltarnas solidariska ansvar vid en annan pensionsanstalts konkurs
- risker som hänför sig till en kraftig minskning av försäkringsbeståndet
- risker som hänför sig till datasystem, mänskliga fel och övriga operativa risker:

Arbetspensionssystemet är beträffande arbetstagare (ArPL) delvis fonderande. Företagarpensionerna (FöPL) är gemensamt bekostade och till den del premien inte räcker till betalar staten skillnaden. Pensionerna är förmånsbaserade, dvs. de är inte beroende av fonderade medel. Redogörelsen begränsas i fortsättningen till ArPL-försäkringsrörelsen, då bolaget inte har någon egen risk för FöPL-försäkringar.

Beräkningsgrunderna är tillsvidare lika för alla arbetspensionsbolag så riskerna för ett enskilt bolag hänför sig till försäkringsbeståndets avvikelse från branschens genomsnitt. De väsentligaste riskerna ansluter sig till dödligheten och osäkerhetsfaktorer gällande invalidpensionsutgifterna samt kreditförluster på försäkringspremier. Också omkostnadsintäkternas otillräcklighet kan innebära risker om försäkringsbeståndet är mera kostsamt att sköta än i genomsnitt.

Det s.k. utjämningsbeloppet har fungerat som en buffert mot svängningar i försäkringsrörelsens resultat. Den 1.1.2017 har utjämningsbeloppet överförts (enligt lag om ändring av lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag (96/2016)) till det ofördelade tilläggförsäkringsansvaret som är en del av solvenskapitalet. I fortsättningen fungerar solvenskapitalet som buffert både för placerings- och försäkringsrisker. Av riskhanteringsorsaker uppföljs och analyseras utvecklingen av försäkringsrörelsen regelbundet.

Förutom försäkringsrörelsen på eget ansvar bör man i arbetspensionsbolag också beakta finansieringen av gemensamt bekostade pensioner och relaterade osäkerhetsfaktorer. Någon risk för ett enskilt bolag innebär denna rörelse inte då de gemensamt bekostade pensionerna fördelas mellan alla pensionsanstalter. De gemensamma riskerna ligger i hurdan utvecklingen av pensionsutgifterna och ArPL-lönesumman är jämfört med antagandena vid premiesättningen. Den del av premien som hänför sig till de gemensamt bekostade pensionerna ska sättas på en sådan nivå att de täcks, vilket innebär att premiebetalarna bär denna risk.

Av premieinkomsten 520,9 miljoner euro år 2017 utgjorde 432,3 miljoner euro premie för gemensamt bekostade pensioner. Pensionsutbetalningarna exklusive skötselkostnader fördelade sig så att av 489,9 miljoner euro var 404,8 miljoner euro gemensamt bekostade. Av ansvarsskulden om 2 730,2 miljoner euro hänför sig 363,3 miljoner euro till gemensamt bekostade pensioner. Uppgifterna om gemensamt bekostade pensioner är uppskattningar.

Veritas Pensionsförsäkring har gällande invalidpensionsutgiften avvikit positivt från branschens genomsnitt. Däremot har kreditförluster på försäkringspremier och ålderspensionsutgiften avvikit negativt från genomsnittet. Som helhet har försäkringsrörelsens avvikelse varit positiv. I omkostnadsrörelsen har avvikelsen från genomsnittet varit negativ. Försäkringsrörelsens resultat i bokslutet 2017 var 3,5 miljoner euro eller 0,19 % av lönesumman med beaktandet av koassuransbeståndet.



Placeringsverksamhetens risker

Placeringsrisker kan potentiellt ha den största direkta resultatverkan och utgör därmed den förmodligen mest betydande riskkategorin i bolaget ur en finansiell synpunkt. Därför kräver placeringsriskerna kontinuerlig djupgående analys och rapportering. Den dagliga placeringsverksamheten, riskhanteringen och placeringsadministrationen verkar under skilda ledningsgruppsmedlemmar (placeringsdirektören, chefsmatematikern respektive ekonomidirektören) på Veritas Pensionsförsäkring. Detta garanterar en oberoende riskhantering och rapportering. Placeringsriskerna och deras möjliga inverkan utvärderas, begränsas och övervakas av bolagets styrelse i samråd med verkställande direktören och riskhanteringsenheten, samt i viss mån av placeringsavdelningen.

Det allmänna målet för placeringsverksamheten i Veritas Pensionsförsäkring är att placera tillgångarna så att de i olika finansiella scenarion täcker bolagets hela ansvarsskuld och ger en avkastning som åtminstone motsvarar kravet på förräntning av ansvarsskulden på längre sikt. Vid täckningen av ansvarsskulden bör man beakta hurdan försäkringsrörelse bolaget bedriver och ombesörja trygghet, avkastning och likviditet i de medel som skall täcka ansvarsskulden samt deras mångsidighet och spridning. Det främsta målet för riskkontrollen i placeringsverksamheten är att identifiera, analysera, mäta, rapportera och kontrollera de risker som kan äventyra uppfyllandet av dessa mål.

Den största risken i placeringsverksamheten är solvensrisken, dvs. att bolagets solvens försvagas absolut eller relativt till andra pensionsbolag. Solvensrisken kan realiseras genom en avkastning vilken avviker från branschens genomsnittliga avkastning. Den största inverkan på avkastningen har allokeringsrisken, dvs. risken att fördelningen i olika tillgångsklasser är sådan att den inte leder till en tillräcklig avkastning. Allokeringens risker begränsas med av styrelsen givna allokeringslimiter och solvenslimiter, vars syfte är att garantera ett tillfredsställande solvensläge under tänkbara scenarier. I allokeringsprocessen används förutom optimeringsmetoder och kvantitativa scenarioanalyser också kvalitativa verktyg. Den mest betydande komponenten i allokeringsrisken härstammar från noterade aktiers riskkontribution.

De viktigaste placeringsrisktyperna efter allokeringsrisken är:

- marknadsrisk inom tillgångsklasser (placeringsfördelningen inom tillgångsklasserna; hanteras bl.a. genom limiter)
- kreditrisk (emittentrisk, motpartsrisk; hanteras bl.a. genom kreditlimiter),
- likviditetsrisk (finansieringsrisk, marknadsrelaterad likviditetsrisk; hanteras bl.a. genom limiter och likviditetskalkyl),
- operativa risker (risker förknippade med mänskligt förfarande, ICT-risker; externa risker; hanteras främst lokalt med riskhanteringsens stöd i koordinering),
- modellrisk (de använda modellerna och/eller deras parametrar ger inte en tillförlitlig bild av verkligheten eller lämpar sig inte för situationen i fråga; hanteringsmetoderna baserar sig på teoretisk och praktisk kunskap i kvantitativa metoder och finansmarknader),
- koncentrationsrisker i de ovannämnda riskkategorierna.

Marknadsrisken kan indelas i:

- aktierisk (prisrisk i aktier),
- ränterisk (risker förknippade med allmän räntenivå),
- räntemarginalrisk (prisrisk som härstammar från variationen i kreditriskpremier),
- fastighetsrisk (prisrisk, hyresnivårisk),
- valutarisk (prisrisk, valutaskyddsrisker),
- råvarurisk (prisrisk),
- alternativrisker (t.ex. hedgefondernas s.k. alternativ beta-risker) och
- specifika derivatinstrumentrisker (volatilitetsrelaterade risker t.ex. delta, gamma, theta, rho, vega; basis risk).

Risker hanteras med både kvalitativa och kvantitativa metoder. Vissa marknadsrisker kan hanteras med derivatinstrument, som används inom av styrelsen givna ramar för att skydda exponering i olika tillgångsklasser; samt för att förbättra portföljens risk- och avkastningsprofil.

Användningen av derivatinstrument medför emellertid nya risker som härstammar bl.a. från optioners icke-linjära beteende samt s.k. basis risk mellan kontantinstrument och derivat. Därtill finns det likviditetsrisker och operativa risker förknippade med derivatrelaterad kollateralhantering. Derivatrisker och risker för användning av alternativa instrument (inkl. hedgefonder) uppföljs kontinuerligt. Det finns av styrelsen givna specifika limiter på alternativportföljrisker.



Allokeringen i olika tillgångsklasser samt avkastningen på placeringarna presenteras i bokslutet bland nyckeltal och analyser. Den följande tabellen beskriver Veritas placeringar grupperade enligt placeringstyp i slutet av 2017.

Placeringsfördelning till verkligt värde	Grundfördelning				Riskfördelning				Avkastning		Volatilitet
	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2017		31.12.2016		2017	2016	
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	% ⁸	milj. €	% ⁸	%	%	(24 mån)
Ränteplaceringar	1 313,0	41,4	1 300,7	44,4	1 279,6	40,3	1 202,7	41,1	2,8	5,0	
Lånefordringar ¹	24,1	0,8	22,7	0,8	24,1	0,8	22,7	0,8	5,4	2,6	
Masskuldebrevslån ¹	1 001,3	31,5	1 038,4	35,5	954,3	30,1	920,8	31,4	3,6	6,3	1,9
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1,2}	287,6	9,1	239,6	8,2	301,2	9,5	259,2	8,9	-0,1	1,0	
Aktieplaceringar	1 188,9	37,4	942,4	32,2	1 188,9	37,4	967,5	33,0	4,9	8,6	
Noterade aktier	1 002,0	31,6	778,6	26,6	1 002,0	31,6	803,7	27,4	-0,2	0,0	
Kapitalplaceringar ³	144,1	4,5	121,1	4,1	144,1	4,5	121,1	4,1	14,9	8,9	
Onoterade aktier ⁴	42,8	1,3	42,7	1,5	42,8	1,3	42,7	1,5	14,9	8,6	7,1
Fastigheter	384,5	12,1	377,5	12,9	384,5	12,1	377,5	12,9	20,8	5,4	
Direkta fastighetsplaceringar	309,7	9,8	304,7	10,4	309,7	9,8	304,7	10,4	-1,1	24,1	
Fastighetsplaceringsfonder	74,9	2,4	72,8	2,5	74,9	2,4	72,8	2,5	11,3	10,8	
Övriga placeringar	288,8	9,1	307,5	10,5	288,8	9,1	307,5	10,5	12,3	13,0	
Placeringar i hedgefonder ⁵	146,4	4,6	150,8	5,1	146,4	4,6	150,8	5,1	7,1	4,5	
Övriga placeringar ⁶	142,3	4,5	156,8	5,4	142,3	4,5	156,8	5,4	6,1	3,3	2,6
Placeringar sammanlagt	3 175,2	100,0	2 928,1	100,0	3 141,8	98,9	2 855,2	97,5	3,9	3,5	
Effekt av derivat ⁷					33,4	1,1	72,9	2,5	8,3	3,1	
Placeringar till verkligt värde sammanlagt					3 175,2	100,0	2 928,1	100,0	8,0	6,6	2,9
Masskuldebrevsportföljens modifierade duration					3,2						
Öppen valutaposition % av placeringarnas verkliga värde					15,5						

¹ Inklusive upplupna räntor.

² Inklusive kassa och bank samt köpeskillingssfordringar och -skulder.

³ Inklusive kapitalfonder och mezzaninfonder.

⁴ Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag.

⁵ Inklusive alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi.

⁶ Inklusive de poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag.

⁷ Inklusive derivatens verkan på skillnaden mellan grundfördelningen och riskfördelningen. Påverkan av derivaten kan vara +/- Efter justeringen av skillnaden är slutsumman av riskfördelningen lika med grundfördelningen.

⁸ Den proportionella andelen beräknas genom att använda slutsumman av "Placeringar till verkligt värde sammanlagt" som divisor.

Tabellen är uppgjord enligt rekommendationerna från Arbetspensionsförsäkrarna Tela

Pensionsanstaltens solvensgräns fastställs riskteoretiskt så att den motsvarar behovet av solvenskapital för ett år, med beaktande av fördelningen av placeringarna mellan olika tillgångsslag, ansvarsskuldens avkastningskrav och försäkringsrisker. För beräkningen av solvensgränsen och bestämmandet av behovet av solvenskapital är det av central betydelse att riskerna i pensionsanstaltens placeringar kan bedömas på ett tillräckligt tillförlitligt sätt. Vid beräkning av solvensgränsen ska pensionsanstalten för varje enskild placering beakta alla de väsentliga risker som hänför sig till placeringen, och på grund av detta klassificera placeringen till alla relevanta riskklasser vilka ges i 11 § i lagen (315/2015). Klassificeringen enligt den nya solvenslagen kom i kraft fr o m 1.1.2017.

Avkastningskravet för ansvarsskulden består av summan av fondräntan 3,0 % och den s.k. avsättningskoefficienten. Avsättningskoefficienten bestäms på grund av pensionsanstaltens genomsnittliga solvens och avkastningen motsvarande denna koefficient överförs till ålderspensionsansvaret för att förstärka fonderingen. Denna förräntning gällde år 2017 85 % av ansvarsskulden och från 1.1.2018 gäller den 80 % av ansvarsskulden, medan på motsvarande sätt 15 % respektive 20 % av ansvarsskulden är bunden till aktieavkastningen. I ett pensionsbolags ansvarsskuld finns det ett s.k. tilläggförsäkringsansvar, som är bundet till aktieavkastningen och som minskar eller ökar ansvarsskulden. Förräntningen av 15 procent av pensions-

anstaltens ansvarsskuld baserade sig under år 2017 på den genomsnittliga avkastningen av pensionsanstaltens noterade aktieplaceringar i utvecklade marknader. Detta betyder att pensionssystemet bär aktiekursrisken för placeringar i dessa noterade aktier motsvarande 15 procent av ansvarsskulden. Den bolagsspecifika risken utgörs av att bolagets avkastning på noterade aktier kan avvika från pensionsanstaltens genomsnittliga avkastning. Detta till aktieavkastningen bundna ansvar höjdes till 20 % år 2018.

Riskhanteringsenheten har utvecklat riskverktyg som baserar sig på mera realistiska icke-normala distributioner och kompletterar dessa med stresstester och scenarioanalyser. Som en del av bolagets egen risk- och solvensbedömning utförs scenarioanalyser vilka beaktar olika sannolika och osannolika men möjliga marknadsutvecklingar samt det finska arbetspensionssystemets solvensregelverk. Dessa scenarioanalyser utnyttjas i planeringen av bolagets placeringsstrategi och strategisk allokering.

Marknadsrörelsernas effekter på solvenskapitalet kan åskådliggöras med stresstester. Bolagets riskhanteringsenhet gör stresstester för att bedöma risker i olika ekonomiska framtidsscenarier. Stresstesterna kompletterar de finansmatematiska riskmodellerna och kvalitativa riskbedömningar.



Följande tabell visar effekten på solvenskapitalet och solvensnivån vid olika antagna marknadsrörelser (för noterade aktiers del inklusive effekten från det aktieavkastningsbundna tilläggsförsäkringsansvaret).

Tillgångsklass	Milj. €	Stresstest	Effekt på solvens kapitalet (milj. €)	Effekt på solvens nivå (%-enheter)
Ränteplaceringar	1 279,6	+1 %-enhet	-41,1	-1,7 %
Noterade aktieplaceringar	1 002,0	-20 %	-120,7	-4,9 %
Fastigheter och fastighetsaktier	384,5	-10 %	-38,5	-1,6 %
Valuta	493,1	-10 %	-49,3	-2,0 %

En viktig del av riskhanteringen i portföljförvaltningen är diversifieringen av placeringar mellan och inom tillgångsklasser. Investeringarna får inte koncentreras till ett fåtal objekt och man bör se till att investeringarnas värdeutveckling inte i alltför hög grad beror på samma underliggande faktorer. Risken för placeringarna i aktier, räntebärande instrument och fastigheter sprids geografiskt och på olika sektorer. I tabellen nedan presenteras den geografiska spridningen av de noterade aktierna.

Noterade aktier enligt område	31.12.2017	31.12.2016
Finland	30 %	33 %
Euro-området (ex-Finland)	26 %	31 %
Andra	44 %	44 %

De politiska riskerna hänförde sig tidigare närmast till placeringar i nya marknader. Idag kopplas politiska risker även till utvecklade marknader. Även om många politiska risker är förknippade med europeiska länder och även USA, hänför sig de allra största riskerna fortfarande till nya marknader. I hanteringen av politiska risker är det viktigt att sprida landsrisker och hantera portföljen på ett proaktivt sätt. Politiska risker innebär ofta också imagerisker.

Fördelningen av fastighetsplaceringarna per fastighetstyp presenteras nedan. Risker i bostadsfastigheter kan avvika markant från riskerna gällande kommersiella fastigheter.

Fastigheter enligt fastighetstyp	31.12.2017	31.12.2016
Bostadsfastigheter	20 %	24 %
Kontorsfastigheter	41 %	36 %
Affärsfastigheter	25 %	25 %
Industriella fastigheter	2 %	2 %
Övriga	11 %	13 %

Koncentrationsrisken mäts genom största exponeringar i enskilda objekt samt olika tillgångsklasser. Ränterisken mäts med hjälp av bl a modifierad duration, som mäter en ränteportföljs känslighet till förändringar i räntenivån. Den modifierade durationen för masskuldebrevsportföljen i Veritas Pensionsförsäkring per 31.12.2017 var 3,2 (31.12.2016: 2,9). Durationsrisken för ränteplaceringar kan analyseras inte bara i helhetsportföljkontexten, men också för olika maturitetssektorer när man önskar en mera exakt bild av riskerna förknippade med avkastningskurvan.



Kreditrelaterad räntemarginalrisk (s.k. spread-risk) innebär att ett kreditinstruments värde sjunker pga. att instrumentets kreditriskpremie stiger. Denna risk kan mätas med spread-duration för helhetsportföljen, enskilda instrument samt olika kreditvärdighetsklasser. Både modifierad duration och spread-duration beaktas även i beräkningen av solvensgränsen.

Inom masskuldebrevportföljen utgör kreditrisk och ränterisk de viktigaste riskdimensionerna. Kreditrisken kan indelas i

- emittentrisk (risken med den emitterande entiteten)
- transaktionsmotpartsrisk (risken med den entitet med vilken transaktionen har gjorts)
- smittningsrisk (kreditrisken sprids mellan de olika instrumenten p g a beroendeförhållanden).

Veritas Pensionsförsäkring placerar i masskuldebrev både indirekt via fonder och direkt. Eventuella förändringar i placeringsobjektens kreditvärdighet följs upp kontinuerligt för att hantera kreditrisker.

Masskuldebrevportföljens distribution i olika kreditvärdighetsklasser var i slutet av 2017 (2016) följande:

Masskuldebrev enligt kreditvärdighet	31.12.2017	31.12.2016
AAA	13 %	6 %
AA	14 %	20 %
A	13 %	8 %
BBB	13 %	16 %
Övriga	47 %	51 %

Masskuldebrev i slutet av året 2017 (2016) fördelades i motpartstyper enligt följande:

Masskuldebrev enligt motpartstyp	31.12.2017	31.12.2016
Stat och kommun	24 %	15 %
Företag	76 %	85 %

Bolagets likviditetsplanering utgår ifrån att oförutsedda förändringar i behovet av likvida medel främst regleras med penningmarknadsinstrument. Bolaget begränsar likviditetsrisker genom att ha minimikrav för innehav av likvida placeringar.

Operativa och andra icke-finansiella placeringsrisker har en mera central position i riskhanteringen än tidigare. Ökande regulativa krav, globaliseringen av placeringsaktiviteter och invecklad dokumentering kräver en fördjupad due diligence-process gällande bl.a. juridiska och kontraktuella risker (juridisk due diligence) samt operativa risker (operativ due diligence). Därtill kan även en strategisk due diligence göras på en extern portföljförvaltarens eller fonds strategi.



Ansvarsfullhet i placeringsverksamheten

Veritas strävar efter att bidra till en hållbar utveckling i sitt agerande som ett ansvarsfullt arbetspensionsbolag. Med hållbar (ekonomisk) utveckling förstår vi sådan utveckling som inte händer på bekostnad av naturresurser eller socialt välfärdskapital. Genom ett omfattande beaktande av ESG-faktorer (Environmental, Social, Governance) hanterar Veritas de hållbarhetsrelaterade riskerna på lång sikt. En välmående miljö, välfungerande sociala institutioner samt god förvaltningssed i företag är nödvändiga komponenter för världens och Finlands välfärd i framtiden.

Som pensionsbolag bidrar vi till att bygga den finländska framtiden i synnerhet gällande pensionssystemet. Ett hållbart pensionssystem är en viktig faktor i det samhälleliga ansvaret. För en betryggande placeringsverksamhet krävs det en välfungerande institutionell omgivning samt en ekologiskt hållbar miljö.

Veritas strävar efter att våra placeringsobjekt iakttar kraven på ESG-aspekter. Av ESG-faktorerna är god förvaltningssed (Governance) ägnad åt att säkerställa att även samhälleliga (Social) och miljöfaktorerna (Environment) beaktas i företagets beslutsfattande. En högklassig förvaltning är således en primär ESG-faktor på företagsnivå.

Veritas stöder initiativ som siktar på att utveckla rapportering och öka transparens i ESG-frågorna. Vi har undertecknat Förenta nationernas PRI-principer samt placerarutlåtandet *Fiduciary Duty in the 21st Century*. Vi är också medlemmar i CDP. I enlighet med vår ägarpolitik påverkar vi vid behov våra både direkta och indirekta placeringsobjekt.

Operativa och övriga risker

Med operativa risker avser man risken för att bristfälligt fungerande interna processer, personer, system eller externa händelser orsakar direkta eller indirekta förluster. Bland övriga operativa risker finns bl.a. strategirisker, risker förknippade med marknadsföring och försäljning, juridiska risker, informationsrisker (dataskydd, datasäkerhet) samt regulativa risker och katastrofrisker (t.ex. krig, pandemi).

Realiseringen av riskerna förebyggs genom att upprätthålla och utveckla systematiska arbetsmetoder, system och kunnande, samt genom kontroller som stöder riskhanteringsprocessen. Innan nya arbetsmetoder tas i bruk uppgörs processbeskrivningar med inbyggda kontroller.

Då försäkringsbolagets organisation och interna kontroll fastställs skall operativa och övriga risker beaktas. Speciellt följande omständigheter är av stor betydelse:

- en fungerande administration och ett lednings- och rapporteringssystem
- en effektiv strategiprocess
- tydliga ansvarsområden och klart definierade befogenheter
- effektiv intern revision och riskhanteringsfunktion
- tillräckliga krav på nyckelpersoners kompetens.

En huvudregel i en organisation är att arbetsuppgifter, beslutanderätt och ansvar är fördelade på ett tillbörligt sätt så att ingen ensam, utan kontroll, sköter en betydande eller riskfylld åtgärd genom hela behandlingskedjan. Veritas Pensionsförsäkrings verksamhet utgår från definierade kärnprocesser, för vilka det har utsetts processansvariga. För att ytterligare klargöra ansvars- och befogenhetsfrågor inom organisationen finns befattningsbeskrivningar för hela personalen. Den interna kontrollen är inbyggd i befattnings- och processbeskrivningarna. Den grundläggande idén är att hela personalen är medveten om och försöker identifiera eventuella risker inom sitt ansvarsområde och skall sträva efter att hantera risker enligt gällande anvisningar för respektive funktion.

De mest betydande operativa och övriga riskerna kartläggs minst en gång per år och riskerna har utnämnda ansvarspersoner. Kartläggningar uppdateras regelbundet. Processansvariga och riskernas ansvarspersoner uppskattar hur sannolikt det är att risken inträffar, hur stor riskens negativa inverkan på att man når sina målsättningar skulle vara samt med vilka metoder risken kan hanteras. Den löpande uppföljningen av operativa och andra risker sker i enskilda avdelningar, som också har den bästa kännedomen om processerna. Riskhanteringen ansvarar för koordineringen av riskbedömning och riskkontroll i nära samarbete med avdelningarna. Kontinuitetsplaner och beredskapsplaner uppgörs internt i bolaget samt i samarbete med myndigheter. Betydande operativa och övriga risker är bl.a.:

- systemrisk (system fungerar inte för en längre tidsperiod)
- nyckelpersonsrisk (en nyckelperson lämnar bolaget)
- risker i kundförhållanden (kunder lämnar bolaget, otillräcklig eller felriktad nyförsäljning)
- risker som påverkar produktionen (allvarlig brand, systemfel)
- risker i institutionella omgivningen (förändringar i regelverket, samarbetspartners och deras verksamhet)
- risker förknippade med valda strategier (en central strategi fungerar inte i det realiserade scenariot)



Operativa och övriga risker hanteras genom planer byggda på detaljerade processbeskrivningar samt genom riskanalyser i samband med verksamhets- och strategiplaneringen. Systematiska metoder används för att stöda hanteringen av operativa risker. I synnerhet har det fokuserats på interaktioner mellan olika risker.

Kontinuitetsplaneringen syftar till att säkerställa förutsättningarna för att bedriva verksamheten också i störningssituationer. Kontinuitetsplaneringen är en del av hanteringen av operativa risker, och koordineringsansvaret för allmän kontinuitetsplanering ligger hos riskhanteringsenheten. Den har ansvar för att tillsammans med ledningen utveckla, genomföra och administrera utbildning och kommunikation, samt för att uppdatera bolagets kontinuitetsplan. Varje ledningsgruppsmedlem ansvarar för kontinuitetsplaneringen i sin sektor.

Bolaget har en beredskapsgrupp som ansvarar för beredskapsplaneringen. Funktionsspecifika beredskapsplaner, planer gällande informationsteknik och andra kritiska planer revideras regelbundet i samband med den normala årliga planeringen. Beredskapsplaneringen har en stark koppling till kontinuitetsplaneringen (syftet är att säkerställa en tillräcklig kontinuitet för verksamheten under undantagsförhållanden), och det är till en stor del frågan om hantering av likartade risker som i kontinuitetsplaneringen.



Förteckning över bolagets bokföringsböcker 31.12.2017

Bokföringsböcker:

Balansbok	Inbunden
Huvudbok	DVD-skiva
Dagbok	DVD-skiva

Verifikatserier:

10	Kassa
15	Memorialverifikat
20	Inköpsfakturabetalning
30	Bank
40	Bank dotterbolag
41	Bank dotterbolag
42	Bank dotterbolag
43	Försäljningsreskontrans inkomna betalningar
55	Hyressystem
60	Lånesystem
65	Lönesystem
75	Samstock Portföljsystem
81	Inköpsfakturor
85	Försäljningsreskontra
90	Pensionsutbetalning
BU	Budget
LT	Verifikation till noter
TP	Bokslut



Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst

Moderbolagets fria egna kapital uppgick enligt balansräkningen 31.12.2017 till 2 323 361,46 euro.

Räkenskapsperiodens vinst var för moderbolaget 1 161 901,37 euro. Bolagets styrelse föreslår för bolagsstämman att 10 000,00 euro ställs till styrelsens disposition för allmännyttiga ändamål samt att till bolagets aktieägare utdelas i dividend 16,00 euro per aktie på de utestående aktierna eller sammanlagt 786 544,00 euro. Den resterande delen av vinsten eller 365 357,37 euro föreslås överföras till säkerhetsfonden.

Åbo den 21 mars 2018

Stefan Mutanen
ordförande

Ralf Sund
vice ordförande

Ulla Achren

Kaj-Gustav Bergh

Hannu Jouhki

Stefan Kapténs

Henrik Karlsson

Timo Ketonen

Hannu Louhi

Lasse Svens

Antti Tanskanen

Carl Pettersson
verkställande direktör

Över utförd revision har i dag avgivits berättelse.

Åbo den 4 april 2018
KPMG Oy Ab

Juha-Pekka Mylén
CGR

Hans Bertell
CGR



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas

Revision av bokslutet

Uttalande

Vi har utfört en revision av bokslutet för Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas (fo-nummer 0141187-2) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2017. Bokslutet omfattar koncernen och moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger bokslutet en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets 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 styrelsen och revisionsutskottet.

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.

Vi har inte tillhandahållit några andra tjänster än revisionstjänster.

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

Materialitet

Den tillämplande 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 förhållande 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 väsentlig felaktighet

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 VÄSENTLIG FELAKTIGHET HUR VI HAR AGERAT TILL FÖLJD AV DESSA RISKER

Beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden (Bokslutsprinciper och not 2.13)

- Den försäkringstekniska ansvarsskulden uppgår till 2.730 milj. euro i Veritas bokslut, och är den mest betydande posten på balansräkningens skuldsida.
- Bokslutets försäkringstekniska ansvarsskuld beräknas enligt bekräftade beräkningsgrunder. Social- och hälsovårdsministeriet bekräftar årligen de gemensamma beräkningsgrunderna för beräkningen av försäkringspremien och ansvarsskulden till arbetspensionsbolagen. I beräkningsgrunderna ingår bl.a. de försäkringsmatematiska antaganden som används i beräkningen av ansvarsskulden, såsom dödlighet och inledandet av arbetsoförmåga.
- Den slutliga ansvarsskulden beräknas på person- och försäkringsnivå efter räkenskapsperiodens utgång. Pensions-skyddscentralen utför en årlig utredning av utjämningssystemet först under hösten efter räkenskapsperiodens slut. Då kan även den slutliga delen av ansvarsskulden beräknas.
- Beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden baserar sig både på information som samlats in av bolaget och på extern information som producerats av arbetspensionssystemet.
- Den försäkringstekniska ansvarsskuldens väsentlighet och andra ovannämnda faktorer och till dem hänförliga risker, har bidragit till att den försäkringstekniska ansvarsskulden bedömts till ett område med betydande risk för väsentlig felaktighet.
- I våra granskningsåtgärder har vi bedömt principerna i anknytning till bokföring och beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden.
- Vi har utvärderat ansvarsskuldens beräkningsprocess och testat beräkningens interna kontrollomgivning. Därtill har vi utvärderat den interna kontrollomgivningens funktionalitet med hjälp av bestyrkanderapporter erhållna av utomstående tjänsteleverantörer.
- Vår försäkringsmatematiker har deltagit i revisionen och utvärderat bokföringen av ansvarsskulden och de principer, antaganden och beräkningsmetoder som använts vid beräkningen av ansvarsskuldens riktighet.
- Därtill har vi utvärderat riktigheten av ansvarsskuldens bokföringsmässiga hantering och notuppgifter i bokslutet som hänför sig till ansvarsskulden.



DE MEST BETYDANDE UPPSKATTADE RISKERNA FÖR VÄSENTLIG FELAKTIGHET

HUR VI HAR AGERAT TILL FÖLJD AV DESSA RISKER

Värdering av placeringar (Bokslutsprinciper och noter 2.1, 2.2 och 2.3)

– Placeringstillgångarna uppgår till 2.413 milj. euro i Veritas bokslut och är den mest betydande tillgångsposten i bolagets balansräkning.

– Placeringarna värderas i bokslutet enligt huvudregel till ursprungligt anskaffningsvärde eller, såsom fastigheter, till värdet minskat med planavskrivningar eller till lägre sannolikt överlåtelsevärde.

– Placeringarna värderas till gängse värde i solvensberäkningen. Det nya solvensregelverket trädde i kraft i början av år 2017. I noterna till bokslutet presenteras även placeringarna till gängse värde.

– Placeringstillgångarnas gängse värden baserar sig antingen på marknadsnoteringar eller på värderingar enligt allmänt vedertagna principer. I värderingar enligt gängse värde ingår bedömningar, speciellt för sådana egendomsposter och instrument för vilka marknadsvärden inte kan erhållas från offentliga marknadsnoteringar; dessa är t.ex. kapital- och fastighetsplaceringar.

– Värdering av placeringstillgångar har definierats som ett tyngdpunktsområde inom revisionen, då placeringstillgångarna är en betydande balanspost och placeringstillgångarnas gängse värden har en betydande inverkan på bolagets solvensställning.

– Vi har utvärderat av Veritas tillämpade boksluts- och värderingsprincipernas vederbörighet.

– Vi har testat interna kontroller i anknytning till bokförings- och värderingsprocesserna för värdepapper, derivatinstrument och fastigheter.

– Under granskningen har vi jämfört placeringstillgångarnas gängse värden med externa noteringar och resultat från övriga tillämpade värderingsmetoder. Vi har också utvärderat principerna i bolagets egna värderingsmetoder.

– Därtill har vi utvärderat riktigheten av notuppgifterna i bokslutet som hänför sig till placeringstillgångar.

– Våra granskningsåtgärder har därtill innefattat bl.a. beräkningen av solvensgränsen och genomgång av principerna för placeringarnas klassificering enligt det nya solvensregelverket.



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, förfälskning, 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 moderbolaget eller koncernen 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.
- Inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernbokslutet. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för vårt uttalande.

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

KPMG Oy Ab eller personer som representerar revisionssamfundet har fungerat som av bolagstämman valda revisorer oavbrutet i över 30 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 4 april 2018
KPMG OY AB

Juha-Pekka Mylén
CGR

Hans Bertell
CGR