



VERKSAMHETSBERÄTTELSE OCH BOKSLUT 2018



VERITAS PENSIONS FÖRSÄKRING

Verksamhetsberättelse och bokslut 2018

Innehållsförteckning

Styrelsens verksamhetsberättelse 2018

Resultaträkning

Balansräkning

Finansieringsanalys

Bokslutsprinciper

Noter till resultaträkningen

Noter till balansräkning

Nyckeltal och analyser

Riskhantering

Förteckning över bolagets bokföringsböcker 31.12.2018

Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst

Revisionsberättelse



Styrelsens verksamhetsberättelse 2018

År 2018 var för Veritas ett händelserikt år. Under våren inleddes förhandlingar om en fusion mellan Veritas och Pensions-Alandia och fusionsplanen undertecknades 27.6.2018. Bolagsstämmorna godkände fusionen under sensommaren och Finansinspektionen gav sitt tillstånd till fusionen i november, vilket betydde att fusionen kunde verkställas planenligt 1.1.2019. I och med sammanslagningen förstärktes Veritas solvensnivå med cirka en procentenhet och Veritas placeringsportfölj växte med drygt 10 procent. Fusionen kommer också att ha en betydande effekt på bolagets kostnadseffektivitet.

År 2018 eftersträvade Veritas en stadig avkastning för pensionsmedlen med en moderat riskprofil. De flesta riskabla tillgångsslagen avkastade negativt men lyckad riskspridning och bra tillgångsval skyddade totalavkastningen. Placeringsportföljen avkastade -1,5 procent under 2018.

Försäkringsstocken utvecklades positivt, allt fler företagare väljer att försäkra sig själv och sina anställda hos Veritas. ArPL-stocken förstärktes med närmare sju procent och FöPL-stocken med sex procent jämfört med år 2017. Totalt tog Veritas hand om mer än 100 000 personers pensionstrygghet under 2018. Pensionstagarnas antal var 31 624, antalet ArPL-försäkrade arbetstagare 58 268 och FöPL-försäkringarnas antal 10 880.

Också kostnadseffektiviteten förbättrades. Omkostnadsresultatet nästan fördubblades jämfört med år 2017 till 1,3 miljoner euro. Detta innebär allt bättre kundåterbäringar till våra kunder.

Samarbetet med Försäkringsbolaget Pohjantähti fördjupades i början av 2018 vilket hade en starkt positiv effekt på årets försäljningsresultat. På hösten undertecknade Veritas ett avtal om försäljnings- och skötselsamarbete med Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia. Samtidigt köpte Fennia Veritas andel i Folksam Skadeförsäkring.

Närvaron på Åland förstärktes genom samarbetsavtal med Ålands Ömsesidiga försäkringsbolag och Ålandsbanken.

Under år 2018 förde Veritas en aktiv dialog med övriga pensionsbolag, myndigheter och arbetsmarknadsparter om branschens gemensamma beräkningsgrunder för återbäringar från solvenskapital. De nuvarande grunderna behandlar olika pensionsbolag och deras kunder på ett ojämnt sätt eftersom återbäringar från solvenskapital inte återspeglar solvenskillnaderna mellan pensionsbolagen. Eftersom en gemensam syn om hur felet kunde rättas till kunde inte nås, lämnade Veritas och Pensions-Alandia in en egen ansökan om beräkningsgrunder till social- och hälsovårdsministeriet. Ministeriet avlog ansökan och Veritas var därmed tvunget att lämna in en ansökan som motsvarar konkurrenternas ansökan. Veritas och Pensions-Alandia har lämnat in ett besvär om ministeriets beslut till förvaltningsdomstolen. Förvaltningsdomstolens beslut förväntas under hösten 2019.

Branschutveckling

Under år 2018 förbereddes det nationella inkomstregistret som togs i bruk 1.1.2019. För pensionsförsäkrarnas del innebar ändringen stora förnyelser inom försäkringssystemen, de digitala tjänsterna samt kundbetjäningen. Veritas ordnade webinarer och drygt 20 välbesökta kundevenemang med inkomstregistertema.

Det finländska pensionssystemet klassades på tredje plats i Mercer Global Pension Index-jämförelsen av pensionssystemen. Bäst klarade Finland sig i kategorin om förvaltningens tillförlitlighet. Också i pensionernas tillräcklighet och systemets hållbarhet klarade sig Finland bland de tio bästa systemen i världen.



Bokslutet

Försäkringsrörelsen

Premieinkomsten

Den genomsnittliga ArPL-avgiften år 2018 var 24,4 (24,4) procent av lönesumman.

Pensionsreformen 2017 ändrade på pensionsintjänningen. 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, 7,85 (7,65) procent år 2018. Övriga löntagares arbetspensionsavgift var 6,35 (6,15) procent år 2018.

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 (25,6) procent, när de övriga åldersgrupperna betalade 24,1 (24,1) procent i FöPL-avgift.

År 2018 steg Veritas totala premieinkomst med 3,7 procent jämfört med året innan. ArPL-premieinkomsten steg med 4,1 (3,0) procent och var 479,7 (460,6) miljoner euro. Premieinkomsten för FöPL-försäkringen steg med 0,5 (-2,0) procent till 60,6 (60,3) miljoner euro.

Kreditförlusterna för premiefordringarna steg med ca 15 procent och var 3,3 (2,9) miljoner euro.

Utbetalda pensioner

Veritas betalade år 2018 ut pensioner och andra ersättningar om sammanlagt 526,6 (495,7) miljoner euro. I summan ingår handläggningskostnader om totalt 5,0 (5,3) miljoner euro och kostnader för välbefinnande i arbetet 0,4 (0,5) miljoner euro.

De lagstadgade ArPL-pensionerna uppgick till 463,6 (432,3) miljoner euro och FöPL-pensionerna till 57,6 (57,6) miljoner euro.

Ansvarsskuld

Veritas sammanlagda ansvarsskuld var 2 808,6 (2 730,1) miljoner euro 31.12.2018. Premieansvarets del var 1 677,6 (1 631,5) miljoner euro och ersättningsansvarets andel 1 131,1 (1 098,6) miljoner euro.

Ansvarsskuldens förräntningskrav bestäms så att förräntningen på 20 (15) procent av ansvarsskulden är bunden till pensionsförsäkrarnas genomsnittliga avkastning från noterade aktier i utvecklade marknader. Förräntningen på resten av ansvarsskulden beror på pensionsanstaltens genomsnittliga solvens. Detta krav fastställs genom att man till fondräntan 3 procent lägger till den så kallade avsättningskoefficienten.

År 2018 var det till aktieavkastningen bundna kravet –8,42 procent och avsättningskoefficienten 1,35 procent under tiden 1.1–31.3.2018, 1,34 procent under tiden 1.4–30.6.2018, 1,31 procent under tiden 1.7–30.9.2018 och 1,24 procent under det sista kvartalet. Beräkningsräntan var 5,50 procent under hela år 2018. Försäkringsavgiftsräntan, som används vid förräntningen av premier, var 2,00 procent under hela år 2018.

Placeringsmarknaden

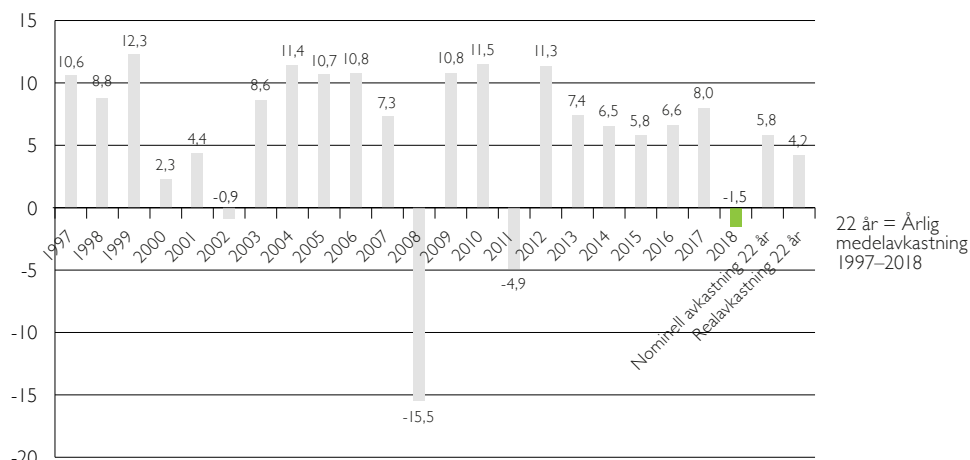
År 2018 var ett händelserikt år på kapitalmarknaden. Det inleddes med turbulens till följd av oro för stigande inflation, men fick ett lyft genom den starka ekonomiska tillväxten i USA. Med det fjärde kvartalet kom sedan en helomvändning, och största delen av tillgångsklasserna gav en klart negativ avkastning, då de globala tillväxtförväntningarna försvagades och osäkerheten spred sig bland placerarna.

Nettoavkastningen på det sysselsatta kapitalet var –1,5 (8,0) procent under år 2018. Fastigheterna avkastade väl, 5,7 (11,3) procent. Aktieplaceringarna avkastade –2,6 (14,9) procent och ränteplaceringarna –1,7 (2,8) procent.

Sedan år 1997 har Veritas årliga nominella medelavkastning varit 5,8 procent (realavkastningen 4,2 procent). De senaste tio åren har den nominella medelavkastningen varit 6,0 procent (realavkastningen 4,8 procent).

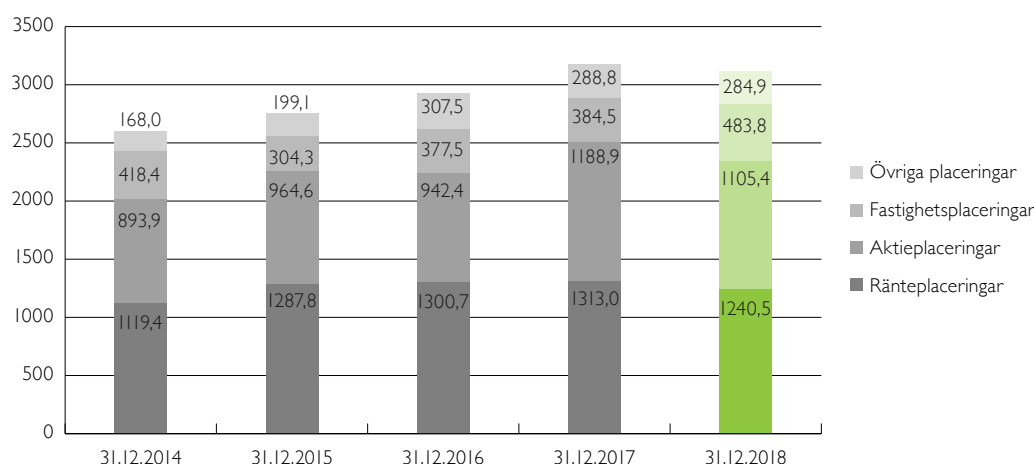


Årlig placeringsavkastning (%)



Vid årsskiftet var marknadsvärdet på Veritas placeringsportfölj 3 114,6 (3 175,2) miljoner euro inklusive kassa, banktillgodo-havanden och placeringsverksamhetens fordringar och skulder.

Placeringsfördelning, milj. €



Solvens och totalresultat

Veritas totalresultat var -105,8 (+107,9) miljoner euro. I totalresultatet ingår resultatet från placeringsverksamheten -114,7 (+103,2) miljoner euro, resultatet från försäkringsverksamheten 6,7 (3,5) miljoner euro och resultatet från omkostnadsrörelsen 1,3 (0,7) miljoner euro.

Solvenskapalet uppgick i slutet av 2018 till 662,7 (778,5) miljoner euro. Solvensnivån sjönk till 126,2 procent (131,6), och solvensställningen var 2,3 (2,2).

Till kundåterbäringar överfördes 8,1 (8,6) miljoner euro, vilket utgör 0,41 (0,45) procent av de försäkrades lönesumma.

Driftskostnader och omkostnadsförhållande

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

Driftskostnaderna som täcks med omkostnadsandelarna i premien steg med 1,3 procent till 18,1 (17,8) miljoner euro. I summan ingår kostnader i anslutning till fusionsförberedelserna om drygt 0,3 miljoner euro. Omkostnadsintäkterna ökade med 4,9 procent till 19,4 (18,5) miljoner euro.

Driftskostnaderna var 93,1 (96,3) procent av omkostnadsandelarna i premieinkomsten. Fusionen med Pensions-Alandia förväntas betyda kostnadsinbesparingar om närmare en miljon euro årligen, varav den största delen kommer att förverkligas redan under 2019.

Koncernen

Koncernen bestod i slutet av år 2018 förutom av moderbolaget Veritas Pensionsförsäkring av 35 helägda samt 2 delägda inhemska bostads- och fastighetsbolag. Under året grundades två dotterbolag medan ett dotterbolag såldes.



Kunder

ArPL- och FöPL-försäkrade

I slutet av år 2018 försäkrade Veritas 58 268 (54 960) anställda i totalt 7 810 (7 315) ArPL-försäkringar. Den försäkrade ArPL-lönesumman ökade med 3,3 procent till 1 765,0 (1 708,8) miljoner euro.

Veritas försäkrade 10 880 (10 265) FöPL-företagare år 2018. Den försäkrade FöPL-arbetsinkomsten ökade lite till 242,9 (241,7) miljoner euro. Medelarbetsinkomsten sjönk med 2,9 procent.

Enligt det koassuransavtal som Veritas fram till fusionen hade med Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia, ansvarade Veritas för hälften av de ArPL- och FöPL-försäkringar som Pensions-Alandia beviljade. Pensions-Alandias hela bestånd omfattade 31.12.2018 12 622 (11 787) anställda och 1 249 (1 251) FöPL-företagare.

Pensioner och andra ersättningar

Under året beviljade Veritas 2 171 (2 473) nya pensioner.

	2018	2017
Ålderspension	1 326	1 628
Invalidpension	319	247
Partiell förtida ålderspension	258	327
Familjepensioner	268	271

Dessutom beviljades 134 nya rehabiliteringsrätter under år 2018.

Totalt fick 31 634 (31 206) personer pension från Veritas i slutet av år 2018. Av dessa fick 25 660 (25 145) ålderspension, 2 581 (2 741) invalidpension, 38 (79) deltidspension och 3 355 (3 241) familjepension.

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 124 kundspecifika samarbetsprojekt kring 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 151 (152) mätt i heltidsresurser. Av samtliga anställda har 98 procent ett stadigvarande arbetsförhållande och 84 procent jobbar på heltid. Arbetsförhållandena på deltid är studieledighets-, pensions- och föräldraledighetslösningar som gjorts på initiativ av arbetstagarna. Den genomsnittliga anställningstiden i Veritas är 11 år, vilket för sin del berättar om en god personalnöjdhet.

Veritas 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 Värdepappersmarknadsföreningen 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 leds professionellt och enligt sunda verksamhetsprinciper samt att verksamheten är ändamålsenligt organiserad.

Sammansättningen för Veritas styrelse under mandatperioden 1.1–31.12.2018 var:

Ulla Achrén, förvaltningsdirektör
Kaj-Gustaf Bergh, jur.kand., DE (Finlands Näringsliv EK)
Henrik Karlsson, verkställande direktör
Timo Ketonen, företagare
Hannu Louhi, koncernchef (Finlands Näringsliv EK)
Stefan Kapténs, Chief Financial Officer
Stefan Mutanen, socialråd (ordförande)
Annika Rönni-Sällinen, direktör (FFC)
Ralf Sund, chefsekonom (FTFC) (viceordförande)
Lasse Svens, skattmästare
Antti Tanskanen, sakkunnig (Finlands Näringsliv EK)
Christel Tjeder, viceordförande (Akava)
Ersättare var kommunikationschef Piia Alvesalo (Finlands Näringsliv EK), direktör Jörgen Grandell och direktör Hannu Jouhki (FFC).



Stefan Mutanen valdes i januari 2018 till styrelsens ordförande och Ralf Sund till viceordförande.

Styrelsesammansättningen ändrade 1.1.2019 då tre nya medlemmar tillträdde. De nya medlemmarna är direktör Andreas Remmer, direktör Taina Wallander (FTFC) och verkställande direktör Maria Vanhatalo-Thijssen. De efterträdde de tidigare medlemmarna Ulla Achrén, Hannu Louhi och Ralf Sund.

Styrelsen sammanträdde 11 gånger under 2018. Bolagets förvaltningsrådsordförande har rätt att delta i styrelsemötena. Förvaltningsrådets ordförande utnyttjade denna rätt sex gånger. Även bolagets verkställande direktör och chefsmatematiker har rätt att delta i styrelsens möten.

Ekon.kand., EMBA Carl Pettersson var Veritas verkställande direktör under 2018. Placeringsdirektör, ekon.mag., Niina Bergring var verkställande direktörens ersättare.

Styrelsen hade år 2018 tre beredande 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 2018 var:

Placerings- och riskutskottet

Kaj-Gustaf Bergh
Stefan Mutanen
Annika Rönni-Sällinen
Lasse Svens (ordf.)

Utnämnings- och arvodesutskottet samt revisionsutskottet

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

Placerings- och riskutskottet sammanträdde två gånger under år 2018, medan revisionsutskottet samt utnämnings- och arvodesutskottet hade fyra respektive fem 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 fram till 2.5.2018 och professor Kim Wikström från och med 2.5.2018. Arbetspolitisk specialist Leila Kurki (FTFC) var förvaltningsrådets viceordförande.

Förvaltningsrådets valutskott bereder nominerings- och belöningsärenden till förvaltningsrådet och bolagsstämman. Utskottets medlemmar var ordförande Peter Boström (fram till 2.5.2018), ordförande Kim Wikström (från och med 2.5.2018), viceordförande Leila Kurki och verkställande direktör Tuomas Pere. Erkki Laukkanen var ersättare för Kurki och Harry Serlo för Pere.

Egna aktier

Veritas köpte under året inga egna aktier. Bolaget hade i slutet av år 2018 3 456 st. egna aktier i sin besittning. I samband med fusionen fick Veritas ytterligare 3 281 st. egna aktier. Dessa 6 737 st. egna aktier har ogiltigförklarats i början av 2019.

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.

Veritas Pensionsförsäkring har skriftliga verksamhetsprinciper för intern kontroll och riskhanteringen, som årligen godkänns av bolagets styrelse. Dessa verksamhetsprinciper 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. Funktionen är underställd chefsmatematikern och är oberoende av den övriga organisationen. Funktionen har skriftliga verksamhetsprinciper som årligen godkänns av bolagets styrelse.

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.



Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

Fusionen med Pensions-Alandia verkställdes 1.1.2019. I fusionen förstärktes Veritas solvensnivå med knappa 1 %-enhet. Pensionstillgångarna steg med knappa 330 miljoner euro och ansvarsskulden med drygt 206 miljoner euro. Antalet ArPL- och FöPL-försäkringar steg med dryga 900 respektive 1 200 st. Dessutom ökade antalet pensionstagare med knappa 4 700. I fusionen övergick tre personer till Veritas tjänst.

Som fusionsvederlag emitterades 3 284 st. nya aktier och som kontantvederlag betalades sammanlagt 26 639,94 euro. Veritas aktiekapital steg med 328 400 euro och fonden för inbetalt fritt eget kapital ökade med 821 919,52 euro i samband med emissionen av de nya aktierna. Antalet aktier steg till 55 899 efter fusionen. I fusionen fick Veritas 3 281 st. egna aktier, som var i Pensions-Alandias ägo.

I mars 2019 har ogiltigförklaringen av de 6 737 st. egna aktierna registrerats i handelsregistret. Efter ogiltigförklaringen minskade antalet aktier till 49 162 st.

Framtidsutsikter

Världsekonomin växte relativt bra under 2018, speciellt stark var tillväxten i USA. I slutet av 2018 avmattades dock tillväxtmomentumet betydligt. De risker vi ser för 2019 är frågetecknen kring brexit, handelskriget mellan USA och Kina och en allmän ekonomisk avmattning i synnerhet i Europa och Kina. Vi räknar också med att den ekonomiska tillväxten i USA klart kommer att försvagas. Centralbankerna har reagerat på oron genom att dämpa förväntningarna på räntehöjningar, vilket bidragit till den senaste tidens lugn på marknaden. Vårt mål är att fortsätta sikta på en avkastning som tryggar pensionsmedlen i en osäker omvärld genom att diversifiera portföljen och genom högklassiga riskval.

I linje med Veritas strategi som förnyades i slutet av år 2017 vill Veritas vara det bästa arbetspensionsbolaget för små- och medelstora företag samt företagare. En viktig roll i tillväxtambitionerna spelar vårt breda samarbetsnätverk. De nya och förnyade samarbetsavtalen som gjordes under år 2018 förväntas bära frukt under år 2019 och ambitionen är att fortsätta med samma tillväxttakt.

Arbetet med att effektivisera våra processer fortsätter under året. Veritas har hösten 2018 tagit i bruk RPA (robotikteknologi) i en av våra processer och arbetet med att automatisera manuella arbetsskeden kommer att framskrida under år 2019. De synergieffekter på närmare en miljon euro som beräknas från fusionen med Pensions-Alandia förväntas förverkligas till cirka 80 % under år 2019 och fullt ut från och med år 2020.

Veritas kommer att fortsätta arbetet för att få beräkningsgrunder för kundåterbäringar från solvenskapital jämlika för alla försäkringstagare både genom besvärprocessen och genom fortsatt aktiv dialog med alla intressenter. Denna fråga är den viktigaste för oss när beräkningsgrunder för år 2020 förbereds.



Resultaträkning

	I.I-31.12.2018	I.I-31.12.2017
Försäkringsteknisk kalkyl		
Premieinkomst	540 318 787,76	520 942 291,85
Intäkter av placeringsverksamheten	251 330 313,29	296 769 105,05
Ersättningskostnader		
Utbetalda ersättningar	-526 569 727,87	-495 731 725,36
Förändring av ersättningsansvaret	-32 423 530,00	53 315 990,00
Förändring av premieansvaret	-46 109 000,00	-290 077 960,00
Driftskostnader	-14 264 047,59	-13 730 400,67
Kostnader för placeringsverksamheten	-171 069 124,80	-70 355 378,13
Försäkringstekniskt resultat	1 213 670,79	1 131 922,74
Annan än försäkringsteknisk kalkyl		
Inkomstskatt	-221 328,27	-56 427,63
Resultat av den egentliga verksamheten	992 342,52	1 075 495,11
Bokslutsdispositioner		
Förändring av avskrivningsdifferens	110 568,30	86 406,26
Räkenskapsperiodens resultat	1 102 910,82	1 161 901,37



Balansräkning

Aktiva	1.1-31.12.2018		1.1-31.12.2017	
Immateriella tillgångar				
Immateriella rättigheter	2 560 104,89		2 877 969,45	
Övriga utgifter med lång verkningstid	38 782,74		56 019,52	
Förskottsbetalningar	1 953 049,08	4 551 936,71	571 750,45	3 505 739,42
Placeringar				
Placeringar i fastigheter				
Fastigheter och fastighetsaktier	204 777 345,63		166 594 472,08	
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	111 754 741,61	316 532 087,24	70 775 532,93	237 370 005,01
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	1 631 648 109,99		1 706 115 267,06	
Finansmarknadsinstrument	424 037 039,66		445 938 142,35	
Fordringar på inteckningslån	5 472 261,36		1 517 047,74	
Övriga lånefordringar	20 309 741,01	2 081 467 152,02	22 279 539,45	2 175 849 996,60
Fordringar				
Vid direktförsäkringsverksamhet				
Hos försäkringstagare	56 363 004,02		45 650 636,22	
Hos försäkringsförmedlare	666 826,75	57 029 830,77	2 193 310,68	47 843 946,90
Övriga fordringar		45 470 658,05		2 776 907,10
Övriga tillgångar				
Materiella tillgångar				
Maskiner och inventarier	482 057,92		508 566,87	
Övriga materiella tillgångar	1 798 302,74	2 280 360,66	1 798 302,74	2 306 869,61
Kassa och bank		318 812 547,36		268 127 918,00
Resultatregleringar				
Räntor och hyror	4 107 177,21		5 863 010,21	
Övriga resultatregleringar	38 644 140,37	42 751 317,58	34 024 663,67	39 887 673,88
Aktiva sammanlagt		2 868 895 890,39		2 777 669 056,52



Balansräkning

Passiva	1.1-31.12.2018		1.1-31.12.2017	
Eget kapital				
Bundet				
Aktiekapital	14 272 200,00		14 272 200,00	
Överkursfond	372 281,95		372 281,95	
Övriga fonder	1 511 317,46		1 161 460,09	
Räkenskapsperiodens resultat	1 102 910,82	17 258 710,23	1 161 901,37	16 967 843,41
Akkumulerade bokslutsdispositioner				
Avskrivningsdifferens		1 560 025,94		1 670 594,24
Försäkringsteknisk ansvarsskuld egen andel				
Premieansvar	1 677 592 980,00		1 631 483 980,00	
Ersättningsansvar	1 131 054 780,00	2 808 647 760,00	1 098 631 250,00	2 730 115 230,00
Skulder				
Av direktförsäkringsverksamhet	564 144,31		542 386,33	
Övriga skulder	24 613 526,01	25 177 670,32	14 361 241,87	14 903 628,20
Resultatregleringar		16 251 723,90		14 011 760,67
Passiva sammanlagt		2 868 895 890,39		2 777 669 056,52



Finansieringsanalys

	2018	2017
Rörelseverksamhetens kassaflöde		
Erhållna försäkringspremier	531 086 024	516 957 936
till återförsäkrare betald andel	0	0
Utbetalda ersättningar	-529 848 657	-494 026 369
återförsäkrares andel av utbetalda ersättningar	0	0
Erhållna räntor	15 822 157	8 250 276
Erhållna dividender	13 703 949	12 124 419
Övriga placeringsinkomster och övriga inkomster från rörelseverksamheten	36 686 494	122 381 241
Betalningar för personalkostnader	-13 318 390	-12 789 326
Övriga betalningar föranledda av rörelseverksamheten	-84 290 682	-58 554 013
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-30 159 103	94 344 164
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-52 252	-42 195
Kassaflöde före extraordinära poster	-30 211 355	94 301 969
Rörelseverksamhetens kassaflöde	-30 211 355	94 301 969
Investeringarnas kassaflöde		
Investeringar i placeringar, netto (exkl. likvida medel)	83 696 598	-35 319 710
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar och i övriga tillgångar samt överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar och från övriga tillgångar (posten till nettobelopp)	-1 988 569	-742 955
Investeringarnas kassaflöde	81 708 029	-36 062 665
Finansieringens kassaflöde		
Förvärv av egna aktier	0	-1 123 067
Betalda dividender/räntor på garantikapital och övrig vinstutdelning	-812 044	-2 435 984
Finansieringens kassaflöde	-812 044	-3 559 051
Förändring av likvida medel	50 684 629	54 680 253
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	268 127 918	213 447 665
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	318 812 547	268 127 918



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 försäkringsföretags 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 tillgångsslag i enlighet med bokslutsprinciperna. Interna koncernmellanhavanden har eliminerats i koncernbokslutet. Utomstående aktieägares 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 utlupna 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

ursprungliga 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.



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 gruppensionsförsäkring. Pensionskostnaderna är bokförda enligt prestationsprincipen.



Noter till resultaträkningen

I.1 Premieinkomst och utbetalda ersättningar inom lagstadgad pensionsförsäkring	2018	2017
<i>Premieinkomst</i>		
Direktförsäkring		
Försäkring enligt ArPL		
Arbetsgivarens andel	350 708 715,76	339 758 759,81
Arbetsstagarens andel	129 021 549,00	120 882 595,00
	479 730 264,76	460 641 354,81
Tilläggspensionsförsäkring enligt APL	-1 046,62	443,64
Försäkring enligt minimivillkor FöPL	60 589 569,62	60 300 493,40
Premieinkomst	540 318 787,76	520 942 291,85
<i>Kreditförluster i premiefordringarna (-)</i>		
ArPL	2 756 999,03	2 288 826,70
FöPL	558 954,05	605 716,11
	3 315 953,08	2 894 542,81
<i>Utbetalda ersättningar</i>		
Direktförsäkring		
Utbetalat till pensionstagare		
Försäkring enligt ArPL	393 860 974,26	375 095 659,21
Tilläggspensionsförsäkring enligt APL	3 915 157,72	3 898 503,57
Försäkring enligt minimivillkor i FöPL	71 159 480,13	68 348 447,98
Tilläggspensionsförsäkring enligt FöPL	1 222 429,20	1 208 419,37
	470 158 041,31	448 551 030,13
Betalda/mottagna ansvarsförsäkringsersättningar		
ArPL pensioner	78 845 777,90	71 385 203,69
FöPL pensioner	-953 027,01	-1 572 429,15
	77 892 750,89	69 812 774,54
Andel av arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringsavgift och fördelning av kostnaderna för de pensionsandelar som införtjänats för oavlönade perioder:		
FöPL:s statsandel	-13 044 018,59	-17 985 201,32
StPEL:s statsandel	-13 784 928,12	-10 429 884,70
	-25 834,39	-60 965,16
	-26 854 781,10	-28 476 051,18
	521 196 011,10	489 887 753,49
Kostnader för handläggning av ersättningar	4 950 539,39	5 309 977,93
Kostnader för hantering av risken för arbetsoförmåga	423 177,38	533 993,94
Utbetalda ersättningar sammanlagt	526 569 727,87	495 731 725,36
I.2 Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamhet	2018	2017
<i>Intäkter av placeringsverksamheten</i>		
Intäkter av fastighetsplaceringar		
Räntointäkter, koncern	1 015 633,07	1 096 483,22
Övriga intäkter	29 980 272,49	27 474 533,31
	30 995 905,56	28 571 016,53
Intäkter av övriga placeringar		
Dividendintäkter	13 925 276,86	12 180 846,18
Räntointäkter	13 050 691,27	7 188 448,08
Övriga intäkter	49 509 884,91	88 043 772,68
	76 485 853,04	107 413 066,94
Sammanlagt	107 481 758,60	135 984 083,47
Återförda nedskrivningar	14 046 602,61	14 290 721,68
Försäljningsvinster	129 801 952,08	146 494 299,90
Sammanlagt	251 330 313,29	296 769 105,05



Noter till resultaträkningen

	2018	2017
Kostnader för placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar, koncern	14 858 737,05	12 674 940,65
Kostnader för fastighetsplaceringar	3 453 563,31	3 102 561,13
Kostnader för övriga placeringar	77 377 061,42	31 068 506,45
Räntekostnader o.dyl. kostnader för främmande kapital	52 252,07	40 570,71
Räntekostnader, koncern	0,00	1 624,21
Sammanlagt	95 741 613,85	46 888 203,15
Nedskrivningar och avskrivningar		
Nedskrivningar	61 602 331,22	12 206 441,30
Byggnadsavskrivningar enligt plan	612 778,62	406 716,82
Försäljningsförluster	13 112 401,11	10 854 016,86
Sammanlagt	171 069 124,80	70 355 378,13
Nettointäkter av placeringsverksamheten	80 261 188,49	226 413 726,92
I.3 Posten "Driftskostnader" i resultaträkningen	2018	2017
Utgifter för anskaffning av försäkringar	945 397,57	527 715,71
Provisioner för direktförsäkring	2 353 265,10	2 429 531,98
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	3 298 662,67	2 957 247,69
Kostnader för skötsel av försäkringar	6 202 748,74	5 899 492,89
Förvaltningskostnader		
Lagstadgade avgifter		
PSC:s kostnadsandel	949 245,42	1 022 667,01
Justitieförvaltningsavgift	67 507	61 937,85
Försäkringsinspektionens tillsynsavgift	114 412,84	109 010,92
Övriga förvaltningskostnader	1 131 165,33	1 193 615,78
Sammanlagt	14 264 047,59	13 730 400,67
I.4 De totala driftskostnaderna enligt funktion	2018	2017
Utbetalda ersättningar		
Utbetalning och handläggning av ersättningar	4 950 539,39	5 309 977,93
Kostnader för hantering av risken för arbetsoförmåga	423 177,38	533 993,94
Driftskostnader	14 264 047,59	13 730 400,67
Kostnader för placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar	1 789 936,55	1 702 845,21
Kostnader för andra placeringar	6 292 687,16	5 795 808,97
Sammanlagt	27 720 388,07	27 073 026,72
I.5 Noter angående personal, medlemmar i förvaltningsorgan och revisorer	2018	2017
I. Personalkostnader		
Löner och arvoden	11 093 236,89	10 701 652,16
Pensionskostnader	2 060 363,36	1 982 689,38
Övriga lönebikostnader	652 116,10	781 070,84
Sammanlagt	13 805 716,35	13 465 412,38



Noter till resultaträkningen

	2018	2017
2. Ledningens löner och arvoden		
Verkställande direktören och hans ställföreträdare	566 825	699 192
Styrelsen	118 060	110 280
Förvaltningsrådet	21 010	33 240
3. 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.		
4. Arvoden till revisorerna enligt uppdragstyp		
Revision	59 074	55 507
Skatterådgivning	47 645	0
Andra tjänster	15 128	0
5. Det genomsnittliga antalet anställda		
Antalet anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden	151	152



Noter till balansräkningen

2.1 Gångse värde och värderingsdifferens för placeringar	Återstående anskaffnings utgift	Bokförings- värde	Verkligt värde
Placeringar 31.12.2018			
Fastighetsplaceringar			
Fastigheter	11 589 895	11 589 895	18 550 510
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	176 851 211	177 614 686	245 022 959
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	11 992 864	11 992 864	17 000 000
Övriga fastighetsaktier	3 527 783	3 527 783	4 533 452
Anskaffningsutgifter för hyresrätter i fastigheter	52 117,0	52 117	52 117
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	111 754 742,0	111 754 742,0	111 754 742
Övriga placeringar			
Aktier och andelar	1 631 648 110	1 631 648 110,0	1 920 396 012
Finansmarknadsinstrument	425 051 748	424 037 040,0	426 800 234
Inteckningslångfordringar	5 472 261	5 472 261	5 472 261
Övriga långfordringar	20 309 741	20 309 741	20 490 873
	2 398 250 472,0	2 397 999 239,0	2 770 073 160
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningspriset, periodiserad som räntetäkter eller som en minskning av dessa	-1 014 709,0		
I bokföringsvärdet ingår			
inkomstförda uppskrivningar		131 691,0	
övriga uppskrivningar		631 784	
		763 476	
Värderingsdifferens (skillnaden mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			372 073 921
Icke-skyddande derivatinstrument 31.12.2018		Bokförings- värde	Verkligt värde
Övriga fordringar			
Förskottsbetalningar för optioner		113 357	113 357
Futurer		0	0
Termins- och swapavtal		0	1 442 743
Övriga skulder			
Förskottsbetalningar för optioner		-453 886	-284 636
Futurer		0	0
Termins- och swapavtal		-15 415 242	-15 415 242
		-15 755 770	-14 143 777
Värderingsdifferens (skillnaden mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			1 611 993



Noter till balansräkningen

2.1 Gångse 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
Anskaffningsutgifter 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
Inteckningslånefordringar	1 517 048	1 517 048	1 517 048
Övriga lånefordringar	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 räntetäkter 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 verkligt värde och bokföringsvärde)			488 427 630
Icke-skyddande derivatinstrument 31.12.2017		Bokförings- värde	Verkligt värde
Övriga fordringar			
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

2.2 Förändringar i fastighetsplaceringar 2018	Fastigheter och fastighetsaktier ¹⁾	Lånefordringar hos företag i koncernen	Lånefordringar hos ägarintresseföretag
Anskaffningsutgift I.1	197 034 099	70 775 533	0
Ökningar	39 440 616	46 860 000	0
Minskningar	-3 303 891	-5 880 791	0
Anskaffningsutgift 31.12	233 170 823	111 754 742	0
 Ackumulerade avskrivningar I.1	-7 563 739		
Ackumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	115 117		
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-657 986		
Ackumulerade avskrivningar 31.12	-8 106 608		
 Nedskrivningar I.1	-23 639 363		
Nedskrivningar av minskningar och överföringar	2 401 789		
Nedskrivningar under räkenskapsperioden	-1 377 961		
Återförda nedskrivningar	1 565 190		
Nedskrivningar 31.12	-21 050 345		
 Uppskrivningar I.1	763 476		
Ökningar	0		
Minskningar	0		
Uppskrivningar 31.12	763 476		
 Bokföringsvärde 31.12	204 777 346	111 754 742	0

¹⁾ Innehåller anskaffningsutgifterna för hyresrätter i fastigheter



Noter till balansräkningen

2.3 Aktier och andelar 31.12.2018	Hemland	Andel av samtliga aktier %	Bokförings- värde	Verkligt värde
Inhemskt noterade aktier				
AKTIA BANK ABP A	Finland	8,75 %	41 654 202,36	54 363 519,00
ALTIA OYJ	Finland	1,16 %	2 969 400,00	2 969 400,00
AMER SPORTS ABP	Finland	0,57 %	10 840 790,38	25 324 200,00
ASIAKASTIETO GROUP OYJ	Finland	0,27 %	927 828,00	1 571 940,00
BASWARE OYJ	Finland	2,56 %	6 721 187,36	14 536 000,00
CARGOTEC OYJ B	Finland	0,71 %	9 356 608,31	10 420 800,00
FINNAIR ABP	Finland	0,66 %	3 460 125,58	6 018 000,00
HARVIA OYJ	Finland	1,86 %	1 737 500,00	1 866 075,00
HERANTIS PHARMA ABP	Finland	4,13 %	913 257,00	913 257,00
KEMIRA OYJ	Finland	0,90 %	13 790 000,00	13 790 000,00
KESKO OYJ B	Finland	0,34 %	6 665 997,28	10 833 000,00
LASSILA & TIKANOJA OYJ	Finland	0,62 %	3 590 400,00	3 590 400,00
MARIMEKKO OYJ	Finland	2,35 %	1 717 658,44	3 961 776,00
METSO OYJ	Finland	0,17 %	5 725 000,00	5 725 000,00
METSÄ BOARD OYJ	Finland	2,40 %	4 352 000,00	4 352 000,00
NESTE OIL OYJ	Finland	0,06 %	3 571 251,84	10 777 600,00
NOKIA OYJ	Finland	0,05 %	15 090 000,00	15 090 000,00
NORDEA BANK ABP	Finland	0,05 %	13 813 000,00	13 813 000,00
OLVI OYJ A	Finland	1,47 %	4 294 517,65	7 875 000,00
ORION OYJ B	Finland	0,28 %	8 781 200,00	8 781 200,00
OUTOTECH OYJ	Finland	0,44 %	2 456 000,00	2 456 000,00
PIHLAJALINNA ABP	Finland	0,57 %	1 120 600,00	1 120 600,00
PÖYRY OYJ	Finland	2,28 %	12 988 502,61	14 664 000,00
RAISIO OYJ VAIHTO-OSAKE	Finland	1,37 %	4 281 700,00	4 281 700,00
RAMIRENT OYJ	Finland	0,55 %	3 270 000,00	3 270 000,00
ROVIO ENTERTAINMENT OYJ	Finland	0,44 %	1 337 000,00	1 337 000,00
STORA ENSO OYJ, R	Finland	1,61 %	10 854 969,09	12 511 600,00
SUOMEN HOIVATILAT OYJ	Finland	1,77 %	2 169 397,20	3 555 000,00
TOKMANNI GROUP OYJ	Finland	1,10 %	4 501 439,06	4 631 100,00
VALMET ABP	Finland	0,27 %	4 717 226,05	7 359 500,00
VMP OYJ	Finland	1,35 %	656 000,00	656 000,00
ÅLANDSBANKEN ABP A	Finland	0,80 %	1 644 784,40	1 644 784,40
ÅLANDSBANKEN ABP B	Finland	1,07 %	2 173 997,40	2 173 997,40
Utländska noterade aktier				
TELIA COMPANY AB	Sverige	0,04 %	7 140 000,00	7 140 000,00
Inhemskt onoterade aktier				
POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ, GARANTIANDELAR	Finland	-	3 969 512,00	3 969 512,00
FOCALSPEC OY C	Finland	10,57 %	1 207 500,00	1 207 500,00
GOODMILL SYSTEMS OY	Finland	19,80 %	517 560,00	517 560,00
M-BRAIN AB	Finland	15,05 %	2 256 744,00	2 256 744,00
TORNATOR OY	Finland	2,50 %	2 000 000,00	17 550 000,00
UKKOVERKOT AB	Finland	15,04 %	1 087 483,98	1 087 483,98
Räntefonder				
AKTIA EM MARKT LOCAL CURRENCY BOND FUND +D			52 775 600,14	73 653 202,74
AKTIA EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY FRONTIER BOND+ D			56 413 904,33	58 660 291,98
BARINGS EUROPEAN LOAN FUND			40 050 083,81	41 290 449,24
BARINGS GLOBAL HIGH YIELD STRATEGIES FUND			27 682 725,85	39 935 100,31
DRC EUROPEAN REAL ESTATE DEBT FUND III			5 495 250,97	5 495 250,97
EVLI EUROPEAN HIGH YIELD B			9 905 894,25	15 495 063,06
GLOBAL EVOLUTION FRONTIER MARKETS FUND I			35 060 504,61	42 248 603,34
ICG TOTAL CREDIT FUND			59 081 480,27	69 311 121,79
OAKHILL DIVERSIFIED CREDIT STRATEGIES (EURO FEEDER) A5			9 549 345,79	10 361 331,89
OAKHILL DIVERSIFIED CREDIT STRATEGIES (EURO FEEDER) A5 02 2017			30 000 000,00	30 455 946,00
VAN ECK ICAV UNCONSTRAINED EMERGING MARKETS BOND			47 404 678,24	47 404 678,24



Noter till balansräkningen

2.3 Aktier och andelar 31.12.2018	Hemland	Andel av samtliga aktier %	Bokförings- värde	Verkligt värde
Aktiefonder				
BMO LGM GLOBAL EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND			25 223 781,92	25 223 781,92
COHO US LARGE CAP EQUITY FUND			49 579 370,25	58 660 550,77
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EQUITY			30 934 377,46	39 121 090,30
DAIWA SBI LUX SICAV - JAPAN EQUITY SMALL CAP ABSOLUTE VALUE			28 872 000,00	28 872 000,00
DB X-TRACKERS DJ STOXX 600			41 092 345,00	41 092 345,00
EQMC EUROPE DEVELOPMENT CAPITAL FUND PLC Class G1 Series 2			10 041 745,73	10 041 745,73
EQMC EUROPE DEVELOPMENT CAPITAL FUND PLC Class G1 Series 3			5 184 124,92	5 184 124,92
EQMC EUROPE DEVELOPMENT CAPITAL FUND PLC Class G1 Series 4			10 674 698,80	10 674 698,80
ISHARES CORE S&P 500			19 499 150,67	19 499 150,67
LM MASON MARTIN CURRIE ASIA LONGTERM FD M EURO DIS A			32 007 868,74	38 309 538,31
MACQUARIE ASIA NEW STARS C			25 200 490,43	32 458 003,56
MELCHIOR EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND			44 236 169,09	44 236 169,09
MISAKI ENGAGEMENT FUND II LTD CLASS C SERIES I			24 255 280,10	24 255 280,10
SEB US ALL CAP CLASS IC USD			35 578 070,58	42 898 890,66
TMAM-GO JAPAN ENGAGEMENT FUND LP			24 903 474,90	28 901 831,89
TT EMERGING MARKETS EQUITY FUND A2			41 537 464,47	54 212 467,76
UBS LUX EQUITY SICAV- EUROPEAN OPPORTUNITY UNCONSTRAINED			26 670 009,11	32 598 111,31
WELLINGTON STRATEGIC EUROPEAN EQUITY S			31 120 197,66	46 567 823,86
WINTON EUROPEAN EQUITY FUND CLASS I			48 357 572,92	48 357 572,92
Kapitalfonder				
ABAC SOLUTIONS (SCA) SICAR			4 640 068,00	4 640 068,00
ABRIS CEE MID-MARKET FUND II			4 985 282,82	6 188 239,00
ACTIS GLOBAL 4 LP			6 417 533,57	7 408 179,04
ACTIS ENERGY 4 [A] LP			3 862 559,00	4 022 509,17
AMBIENTA II LP			1 249 146,75	4 124 547,78
ASEAN CHINA INVESTMENT FUND III L.P.			8 035 415,44	11 170 743,20
BOCAP SME ACHIEVERS FUND I KY			1 746 493,67	2 808 600,74
BOCAP SME ACHIEVERS FUND II KY			3 681 948,00	3 681 948,00
BROOKFIELD CAPITAL PARTNERS IV, L.P.			5 824 214,14	9 289 016,59
CAPITAL DYNAMICS S.C.A. - GLOBAL SECONDARIES III			1 921 882,64	4 448 345,32
CMP GERMAN OPPORTUNITY INVESTORS FUND II (SCS) SICAR			4 257 014,93	5 969 000,00
CMP GERMAN OPPORTUNITIES INVESTORS FUND III SCSP			2 972 086,93	3 095 000,00
CONORTECHNOLOGY FUND II			3 680 875,93	3 905 290,94
CROWN OPPORTUNITIES FUND KY			301 049,43	5 288 150,00
ENERGY VENTURES IV GP			6 609 289,43	6 744 508,22
EQT MID MARKET (NO.1) FEEDER LIMITED PARTNERSHIP			7 680 708,62	8 919 464,20
ESSEDEL RUSSIA OPPORTUNITY FUND			1 493 327,80	1 493 327,80
GREENSPRING OPPORTUNITIES II			764,71	4 814 616,59
HELIUM CAPITAL FUND AB			2 165 565,14	2 165 565,14
INFLEXION 2010 BUYOUT FUND			3 940 321,56	4 008 709,60
INFLEXION PARTNERSHIP CAPITAL FUND I (NO.1) LIMITED PARTNERSHIP			4 689 376,55	4 890 590,59
INFLEXION SUPPLEMENTAL IV			4 766 652,42	6 102 524,23
INVENI LIFE SCIENCE FUND I KY			820 027,00	820 027,00
LIVONIA PARTNERS FUND I			3 011 802,80	3 391 000,00
MARLIN HERITAGE EUROPE, L.P.			3 204 587,00	3 304 281,00
PALATINE PRIVATE EQUITY FUND III LP			1 969 201,64	3 270 903,55
PRIVATE ADVISORS SMALL COMPANY PRIVATE EQUITY FUND VI (CAYMAN)			5 568 263,76	5 568 263,76
RCP SECONDARY OPPORTUNITY FUND			1 391 982,64	1 446 632,24
RCP FUND VII			4 140 147,88	5 465 607,00
RCP FUND VIII FEEDER			4 099 289,24	4 112 183,72
SELECTED PRIVATE EQUITY FUNDS II KB			2 764 107,29	2 857 267,15
SENTICA BUYOUT III KY			359 284,78	895 770,00
SENTICA BUYOUT IV KY			3 898 451,97	4 568 365,00
SHEPHERDS HILL PARTNERS LTD			2 422 982,20	2 685 148,80
SOVEREIGN CAPITAL FUND III			1 116,69	3 931 836,83
VESPA CAPITAL II LP			2 514 833,63	4 444 757,58



Noter till balansräkningen

2.3 Aktier och andelar 31.12.2018	Hemland	Andel av samtliga aktier %	Bokförings- värde	Verkligt värde
<i>Fastighetsfonder</i>				
AKR TOVERA KY			1 013 441,17	1 034 263,50
AKR TUOTTO KY			2 788 914,00	2 788 914,00
BENSON ELLIOT REAL ESTATE PARTNERS IV LP			3 636 759,82	4 986 415,91
BROOKFIELD STRATEGIC REAL ESTATE PARTNERS II-A LP			6 914 314,72	7 312 635,81
CAPMAN REAL ESTATE II KY			1 822 021,67	1 822 021,67
EXILION PASILAN ASEMAHOTELLI KY			14 592 125,99	14 592 125,99
KAUPPAKESKUS HANSA KY			44 835 000,00	46 974 922,99
SUOMEN ASUNNOT JA TONTIT I			6 586 171,43	7 450 720,91
<i>Övriga fonder</i>				
AHL ENHANCED MOMENTUM SEGREGATED PORTFOLIO A HF			3 378 362,97	3 539 577,79
AMIA CAPITAL MACRO FUND LTD			5 950 080,32	6 008 973,00
AQR STYLE PREMIA OFFSHORE FUND LTD			3 995 606,61	3 995 606,61
BRIDGEWATER OPTIMAL PORTFOLIO			95 581 537,15	99 052 754,83
BRIGADE STRUCTURED CREDIT OFFSHORE FUND LTD HF			633 464,00	881 105,30
CFM STRATUS FEEDER LP			6 184 851,53	6 184 851,53
CORVEX OFFSHORE II LTD HF			3 371 777,11	3 433 367,69
EDELWEISS SPECIAL OPPORTUNITIES FUND II LP			6 242 969,20	7 079 870,74
EISAF II LP			6 336 398,25	6 336 398,25
EMPYREAN CAPITAL OVERSEAS FUND SERIES N LTD			3 780 925,24	5 186 611,99
EXODUSPOINT PARTNERS INTERNATIONAL FUND LTD SERIES E			6 016 847,17	6 126 119,25
FINISTERRE GLOBAL OPPORTUNITY FUND			4 086 789,19	4 341 451,31
H.I.G. BAYSIDE LOAN OPPORTUNITY CAYMAN FUND II LP			4 213 902,04	4 213 902,04
LAKEWOOD CAPITAL OFFSHORE FUND LTD HF			4 222 067,00	5 012 945,60
LAWTON PARK OFFSHORE FUND LTD			4 452 096,24	4 452 096,24
LODBROK EUROPEAN CREDIT OPPORTUNITIES FUND LTD			10 000 000,00	10 339 575,00
MCAF OFFSHORE FUND LIMITED Class A			3 844 839,37	3 894 722,58
MONARCH DEBT RECOVERY FUND LTD HF			4 312 622,65	5 303 998,18
MW EUREKA FUND			4 975 701,71	5 445 217,70
MYRIAD OPPORTUNITIES OFFSHORE FUND LTD CLASS B/TPI/TPI2			4 158 580,48	4 455 065,74
NB INSURANCE-LINKED STRATEGIES FUND LP			9 932 905,98	11 342 278,59
NOKOTA CAPITAL OFFSHORE FUND LTD HF			3 341 498,90	3 842 646,79
OBERLAND CAPITAL HEALTHCARE OFFSHORE II LP			588 683,84	588 683,84
OCEANWOOD OPPORTUNITIES FUND HF			3 113 255,07	4 089 100,15
OXAM QUANT FUND (INTERNATIONAL) LIMITED HF			4 943 259,37	5 333 753,90
PENNANT WINDWARD FUND LTD			489 399,12	600 276,98
PERELLA WEINBERG PARTNERS ABV OPPORTUNITY OFFSHORE FUND II B			1 021 781,87	1 021 781,87
PERELLA WEINBERG PARTNERS ABV OPPORTUNITY OFFSHORE FUND III B			4 965 787,25	5 610 255,58
PFM HEALTHCARE FUND LTD HF			2 945 179,33	4 279 405,12
PIMCO GLOBAL CREDIT OPPORTUNITY OFFSHORE FUND LTD HF			4 988 989,65	6 680 993,00
RED CLIFF ASIA FUND			4 479 765,58	4 641 537,66
RIVERROCK EUROPEAN OPPORTUNITIES FEEDER FUND II			2 943 556,02	2 943 556,02
RIVERROCK EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND			2 073 998,56	2 073 998,56
ROKOS GLOBAL MACRO FUND LTD			5 051 896,76	5 529 543,62
TENARON CAPITAL OFFSHORE FUND LTD SUB-CLASS B			602 916,70	668 492,93
TENARON CAPITAL OFFSHORE FUND LTD SUB-CLASS F			4 558 716,27	5 394 938,46
THE OBSIDIAN (OFFSHORE) FUND HF			4 283 338,98	4 902 799,97
TILDEN PARK OFFSHORE INVESTMENT FUND LTD HF			3 996 148,93	5 904 145,38
TPRV CAPITAL FUND LTD			4 172 800,38	4 448 763,00
TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN ENHANCED CAYMAN FUND LTD HF			5 001 604,57	7 273 257,87
TWO SIGMA SPECTRUM CAYMAN FUND, LTD CLASS A I HF			3 369 693,99	3 973 454,52
YIHENG CAPITAL OFFSHORE PARTNERS LTD HF			1 894 843,86	3 886 158,02



Noter till balansräkningen

2.4 Förändringar i immateriella och materiella tillgångar	Immateriella rättigheter och utgifter med lång verkningstid	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Sammanlagt
Anskaffningsutgift i.l	5 151 634	1 051 164	1 798 303	8 001 101
Helt avskrivna under tidigare år	-6 197	-95 676	0	-101 874
Ökningar	368 099	265 581	0	633 680
Minskningar	0	-35 024	0	-35 024
Anskaffningsutgift 31.12	5 513 535	1 186 045	1 798 303	8 497 883
Akkumulerade avskrivningar i.l	-2 217 645	-542 597	0	-2 760 242
Helt avskrivna under tidigare år	6 197	95 676	0	101 874
Ack avskrivningar av minskningar	0	9 923	0	9 923
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-703 200	-266 990	0	-970 190
Akkumulerade avskrivningar 31.12	-2 914 648	-703 987	0	-3 618 634
Bokföringsvärde 31.12	2 598 888	482 058	1 798 303	4 879 248



Noter till balansräkningen

2.5 Fastigheter och fastighetsaktier i eget bruk	2018	2017
Återstående anskaffningsutgift	4 650 942	5 370 881
Bokföringsvärde	5 414 417	6 134 356
Verkligt värde	7 041 802	7 653 960
2.6 Specifikation av posten övriga lånefordringar i balansräkningen enligt säkerhet	2018	2017
Övriga lånefordringar		
Bankgaranti	1 144 196	1 931 058
Garantiförsäkring	3 718 750	4 835 650
Övrig säkerhet	2 523 869	2 382 763
Lån utan säkerhet	12 922 925	13 130 068
Återstående anskaffningsutgift	20 309 741	22 279 539
2.7 Det sammanlagda beloppet för pensionslångfordringar	2018	2017
Övriga fordringar på inteckningslån	61 528	84 944
Övriga långfordringar	5 082 067	6 169 643
Återstående anskaffningsutgift	5 143 596	6 254 587
2.8 Koncernfordringar och -skulder	2018	2017
Övriga fordringar	238 580	126 233
Övriga kortfristiga skulder	7 643 551	6 004 962
2.9 Specifikation av övriga aktiva resultatregleringar	2018	2017
Förskottsbetalda pensioner	34 425 527	28 415 911
Tillgodohavanden hos PSC	4 055 734	5 377 948
Övriga resultatregleringar	162 879	230 804
	38 644 140	34 024 664
2.10 Förändringar i det egna kapitalet	2018	2017
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	1 106 565	3 605 664
Köp av egna aktier 2018: 0 st / 2017: 3 445 st	0	-1 123 067
Till aktieägarna	0	-1 376 031
Från vinstmedlen	365 357	0
31.12	1 471 923	1 106 565
Styrelsens dispositionsmedel I.1	54 895	61 095
Från vinstmedlen	10 000	10 000
För diverse ändamål	-25 500	-16 200
31.12	39 395	54 895
Vinstmedel I.1	1 161 901	1 053 753
Till säkerhetsfonden	-365 357	0
Till aktieägarna	-786 544	-1 043 753
Till styrelsens dispositionsfond	-10 000	-10 000
Räkenskapsperiodens resultat	1 102 911	1 161 901
31.12	1 102 911	1 161 901
Eget kapital sammanlagt 31.12	17 258 710	16 967 843

Bolaget har 3 456 st egna aktier i sin besittning 31.12.2018.



Noter till balansräkningen

2.11 Aktieägarnas andel av det egna kapitalet	2018	2017
Fördelningen av eget kapital efter föreslagen vinstutdelning		
Aktieägarnas andel		
Aktiekapital	14 272 200	14 272 200
Annat eget kapital	2 986 510	2 695 643
Föreslagen vinstutdelning till aktieägarna	-747 430	-796 544
Försäkringstagarnas andel efter föreslagen vinstutdelning	0	0
2.12 Såsom vinst utdelningsbara medel	2018	2017
Kalkyl över såsom vinst utdelningsbara medel		
Räkenskapsperiodens vinst	1 102 911	1 161 901
+ Övrigt fritt eget kapital		
Säkerhetsfond	1 471 923	1 106 565
Styrelsens dispositionsmedel	39 395	54 895
Såsom vinst utdelningsbara medel sammanlagt	2 614 228	2 323 361
2.13 Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2018	2017
Premieansvar		
Framtida pensionFramtida pensioner	1 413 545 170	1 305 992 500
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	275 550 660	263 235 950
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar	8 175 810	8 620 810
Aktieavkastningsbundet tilläggsförsäkringsansvar	-19 678 660	53 634 720
Premieansvar sammanlagt	1 677 592 980	1 631 483 980
Ersättningsansvar		
Löpande pensionInleda pensioner	1 131 054 780	1 098 631 250
Försäkringsteknisk ansvarsskuld sammanlagt	2 808 647 760	2 730 115 230
Fördelat tilläggspensionsansvar 1.1	8 620 810	7 082 000
Utbetalda återbäringar till kunderna under räkenskapsåret (-)	-8 495 000	-7 011 190
Överföring till det fördelade tilläggspensionsansvaret (+)	8 050 000	8 550 000
Fördelat tilläggspensionsansvar 31.12	8 175 810	8 620 810
2.14 Specifikation av passiva resultatregleringar	2018	2017
Förskottsbetalda premier	709 816	769 803
Justeringspremieskulder åt kunder	118 947	127 598
Skuld till Pensionsskyddscentralen	1 081 392	502
Förskottsbetalda hyror	768 914	998 714
Förkottsinnehållningsskuld	7 385 241	7 057 658
Momsskuld	453 219	333 331
Leverantörsskulder	1 551 460	908 514
Skulder gällande löner, provisioner och sociala kostnader	3 751 099	3 263 773
Övriga resultatregleringar	431 635	551 868
	16 251 724	14 011 761



Noter till balansräkningen

2.15 Säkerheter och ansvarsförbindelser	2018	2017
<i>Mervärdesskatt</i>		
Ansvar för i 13 a § mervärdesskattelagen avsedd skattskyldighetsgrupps moms-kuld	-2 123 463	-1 864 875
Ansvar för eventuell återbetalning av avdragen moms för nybyggnation och rundförbättringar av fastigheter	55 651	148 551
<i>Placeringsförbindelser</i>		
Förbindelser att placera kapital i kapital- och fastighetsfonder	133 035 630	110 510 600
Givna säkerheter för egna förbindelser		
Givna panter som säkerhet för derivathandel	0	3 276 360
<i>Derivatavtal</i>		
Räntederivat		
Futuravtal		
Underliggande tillgångar	0	-22 635 200
Verkligt värde	0	173 320
Köpta optioner		
Underliggande tillgångar	25 000 000	88 504 000
Verkligt värde	52 925	258 560
Utställda optioner		
Underliggande tillgångar	-50 000 000	-185 512 000
Verkligt värde	-50 750	-429 560
Ränteswapavtal		
Underliggande tillgångar	25 000 000	0
Verkligt värde	-966 176	0
<i>Valutaderivat</i>		
Terminsavtal		
Underliggande tillgångar	202 034 392	584 731 150
Verkligt värde	-4 593 866	10 889 689
Swapavtal		
Underliggande tillgångar	418 192 884	61 837 159
Verkligt värde	-8 412 480	535 968
Köpta optioner		
Underliggande tillgångar	35 000 000	0
Verkligt värde	60 432	0
Utställda optioner		
Underliggande tillgångar	-70 000 000	0
Verkligt värde	-21 153	0
<i>Värdepapperslån</i>		
Utlånade aktier och andelar		
Bokföringsvärde	19 788 233	111 849 248
Verkligt värde	21 150 071	77 714 140
De utlånade värdepappren ingår i balansräkningen. Som motpart fungerar SEB, som erhåller säkerheter i form värdepapper från låntagarna. Lånen kan sägas upp utan uppsägningstid.		
2.16 Noter angående solvens	2018	2017
Solvenskapital	1.000 euro	1.000 euro
Eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning	16 472	16 116
Akkumulerade bokslutsdispositioner	1 560	1 671
Värderingsdifferens mellan tillgångarnas verkliga värde och bokföringsvärde i balansräkningen	373 686	500 984
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	275 551	263 236
Immateriella tillgångar (-)	-4 552	-3 506
	662 717	778 501
Krav på minimikapital enligt 17 § AFBL	111 654	115 672



Nyckeltal och analyser

Sammandrag av nyckeltalen	2018	2017	2016	2015	2014
Premieinkomst	540,3	520,9	508,9	489,5	470,2
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar ¹⁾	521,2	489,9	486,1	463,8	454,8
Nettointäkter från placeringsverksamheten enligt gängse värden	-114,7	236,7	184,2	151,4	159,4
Avkastning på det sysselsatta kapitalet	-1,5 %	8,0 %	6,6 %	5,8 %	6,5 %
Omsättning	623,9	750,2	615,0	683,3	536,9
Totala driftskostnader	27,7	27,1	26,7	25,8	23,3
% av omsättningen	4,4 %	3,6 %	4,3 %	3,8 %	4,3 %
Driftskostnader exkl. kostnader för placeringsverksamheten och upprätthållande av arbetsförmåga					
% av ArPL-lönesumman och FöPL-arbetsinkomstsumman inkl. andel av koassuransbelopp	0,8 %	0,8 %	0,9 %	0,9 %	0,8 %
Totalresultat	-105,8	107,9	79,0	29,3	61,7
Ansvarsskuld	2 808,6	2 730,1	2 493,4	2 388,9	2 195,2
Solvenskapital ²⁾	662,7	778,5	681,6	616,6	595,9
i förhållande till solvensgränsen	2,3	2,2	2,6	2,2	2,2
Pensionsmedel ³⁾	3 192,4	3 241,9	2 984,0	2 798,3	2 643,1
% av ansvarsskulden ³⁾	126,2 %	131,6 %	129,5 %	128,1 %	128,9 %
Överföring till kundåterbäringar	8,1	8,6	7,1	6,1	6,1
% av ArPL-lönesumma inkl. andel av koassurans	0,41 %	0,45 %	0,38 %	0,34 %	0,35 %
ArPL-lönesumma	1 765,0	1 708,8	1 692,5	1 627,7	1 597,3
FöPL-arbetsinkomst	242,9	241,7	252,5	256,5	255,1
Antal ArPL-försäkringar ⁴⁾	7 810	7 315	7 134	7 041	6 931
Antal ArPL-arbetsförhållanden	58 268	54 960	56 503	53 503	53 817
Antal FöPL-försäkringar	10 880	10 265	10 457	10 735	10 739
Antal pensionstagare	31 634	31 206	30 351	29 560	28 673

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	2018	2017	2016	2015	2014
<u>Uppkomst av resultatet</u>					
Försäkringsrörelsens resultat	6,7	3,5	1,7	8,3	8,8
Placeringsverksamhetens resultat till verkligt värde	-114,7	103,2	75,6	19,7	51,2
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	-46,8	236,7	184,2	151,4	159,4
- Avkastningskrav på ansvarsskuld	-67,9	-133,5	-108,6	-131,7	-108,2
Omkostnadsrörelsens resultat	1,3	0,7	1,6	1,4	1,7
Övrigt resultat	0,8	0,4	-	-	-
Sammanlagt resultat	-105,8	107,9	79,0	29,3	61,7
<u>Användning av resultatet</u>					
Till förändring av solvensen	-114,6	98,3	71,9	21,3	55,1
Förändring av utjämningsbelopp som räknas ingår i solvenskapitalet	0,0	0,0	0,1	5,2	7,7
Förändring av det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret	11,5	86,9	-10,5	53,4	-50,1
Förändring av värderingsskillnader	-127,1	10,3	81,3	-38,5	96,3
Förändring av ackumulerade bokslutsdispositioner	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,1
Räkenskapsperiodens vinst	1,1	1,2	1,1	1,2	1,0
Till förändring av APL-tillägg utjämningsbelopp	-	-	0,0	0,2	-
Till kundåterbärningar	8,8	9,5	7,1	7,8	6,7
Sammanlagt	-105,8	107,9	79,0	29,3	61,7

Solvens	2018	2017	2016	2015	2014
Solvensgräns	289,5	347,0	261,7	275,8	267,6
Solvenskapitalets maximibelopp	1 011,9	1 041,0	1 046,9	1 103,3	1 070,3
Solvenskapital	662,7	778,5	681,6	616,6	595,9
Solvensnivå ¹⁾	126,2 %	131,6 %	129,5 %	128,1 %	128,9 %
Solvensställning ²⁾	2,3	2,2	2,6	2,2	2,2

¹⁾ Pensionstillgångar i förhållande till ansvarsskulden enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008). Alla år presenteras i en ny redovisningsform.

²⁾ Solvenskapitalet i förhållande till solvensgränsen



Nyckeltal och analyser

Placeringsfördelning till verkligt värde	Grundfördelning				Riskfördelning									
	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2018		31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014	
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	% ⁸	milj. €	% ⁸	milj. €	% ⁸	milj. €	% ⁸	milj. €	% ⁸
Ränteplaceringar	1 240,5	39,8	1 313,0	41,4	1 239,3	39,8	1 279,6	40,3	1 202,7	41,1	1 273,9	46,2	1 119,4	43,1
Lånefordringar ¹	26,2	0,8	24,1	0,8	26,2	0,8	24,1	0,8	22,7	0,8	40,8	1,5	15,9	0,6
Masskuldebrevslån ¹	858,4	27,6	1 001,3	31,5	832,3	26,7	954,3	30,1	920,8	31,4	1 048,3	38,0	1 037,5	39,9
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1 2}	355,9	11,4	287,6	9,1	380,8	12,2	301,2	9,5	259,2	8,9	184,7	6,7	66,0	2,5
Aktieplaceringar	1 105,4	35,5	1 188,9	37,4	1 105,4	35,5	1 188,9	37,4	967,5	33,0	974,4	35,4	893,9	34,4
Noterade aktier	915,8	29,4	1 002,0	31,6	915,8	29,4	1 002,0	31,6	803,7	27,4	803,4	29,2	726,7	28,0
Kapitalplaceringar ³	160,9	5,2	144,1	4,5	160,9	5,2	144,1	4,5	121,1	4,1	112,8	4,1	107,3	4,1
Onoterade aktier ⁴	28,8	0,9	42,8	1,3	28,8	0,9	42,8	1,3	42,7	1,5	58,2	2,1	59,9	2,3
Fastigheter	483,8	15,5	384,5	12,1	483,8	15,5	384,5	12,1	377,5	12,9	304,3	11,0	418,4	16,1
Direkta fastighetsplaceringar	396,9	12,7	309,7	9,8	396,9	12,7	309,7	9,8	304,7	10,4	198,6	7,2	365,9	14,1
Fastighetsplaceringsfonder	86,8	2,8	74,9	2,4	86,8	2,8	74,9	2,4	72,8	2,5	105,6	3,8	52,5	2,0
Övriga placeringar	284,9	9,1	288,8	9,1	284,9	9,1	288,8	9,1	307,5	10,5	199,1	7,2	168,0	6,5
Placeringar i hedgefonder ⁵	243,0	7,8	146,4	4,6	243,0	7,8	146,4	4,6	150,8	5,1	135,8	4,9	112,1	4,3
Övriga placeringar ⁶	41,8	1,3	142,3	4,5	41,8	1,3	142,3	4,5	156,8	5,4	63,4	2,3	55,9	2,1
Placeringar sammanlagt	3 114,6	100,0	3 175,2	100,0	3 113,3	100,0	3 141,8	98,9	2 855,2	97,5	2 751,7	99,9	2 599,7	100,0
Effekt av derivat ⁷					1,2	0,0	33,4	1,1	72,9	2,5	4,1	0,1	0,0	0,0
Placeringar till verkligt värde sammanlagt					3 114,6	100,0	3 175,2	100,0	2 928,1	100,0	2 755,8	100,0	2 599,7	100,0
Masskuldebrevsportföljens modifierade duration	3,6													

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 verkliga värden ⁷		Avkastnings-% på sysselsatt kapital	Avkastnings-% på sysselsatt kapital			
	milj. €	I.I - 31.12.2018 milj. €		I.I - 31.12.2017 %	I.I - 31.12.2016 %	I.I - 31.12.2015 %	I.I - 31.12.2014 %
Ränteplaceringar	-21,1	1 251,7	-1,7 %	2,8 %	5,0 %	0,4 %	5,3 %
Lånefordringar ¹	1,1	23,2	4,8 %	5,4 %	2,6 %	-0,6 %	3,3 %
Masskuldebrevslån	-21,5	983,7	-2,2 %	3,6 %	6,3 %	0,5 %	5,9 %
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ²	-0,7	244,8	-0,3 %	-0,2 %	0,0 %	0,1 %	0,2 %
Aktieplaceringar	-31,5	1 208,9	-2,6 %	14,9 %	8,9 %	12,3 %	9,1 %
Noterade aktier	-54,6	1 027,9	-5,3 %	14,9 %	8,6 %	10,8 %	9,0 %
Kapitalplaceringar ³	22,1	139,9	15,8 %	20,8 %	5,4 %	20,9 %	9,1 %
Onoterade aktier ⁴	1,0	41,2	2,5 %	-1,1 %	24,1 %	16,1 %	9,9 %
Fastighetsplaceringar	23,7	411,3	5,7 %	11,3 %	10,8 %	10,3 %	5,7 %
Direkta fastighetsplaceringar	22,6	331,1	6,8 %	12,3 %	13,0 %	7,8 %	5,5 %
Fastighetsplaceringsfonder	1,1	80,1	1,4 %	7,1 %	4,5 %	25,6 %	6,7 %
Övriga placeringar	-11,1	297,5	-3,7 %	6,1 %	3,3 %	3,1 %	3,2 %
Placeringar i hedgefonder ⁵	-11,3	234,8	-4,8 %	3,9 %	3,5 %	1,5 %	0,5 %
Övriga placeringar ⁶	0,2	62,6	0,3 %	8,3 %	3,1 %	7,0 %	4,9 %
Placeringar sammanlagt	-40,1	3 169,4	-1,3 %	8,2 %	6,8 %	5,9 %	6,6 %
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringsslag	-6,7		-0,2 %	-0,2 %	-0,2 %	-0,2 %	-0,1 %
Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	-46,8		-1,5 %	8,0 %	6,6 %	5,8 %	6,5 %

¹ Inklusive upplupna räntor.

² Inklusive kassa och bank samt köpeskillingsfordringar 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 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

Resultat av omkostnadsrörelsen	2018	2017	2016	2015	2014
Omkostnadsdelar i premien	18,5	17,7	19,0	18,3	17,6
Premieandelar för täckande av driftskostnader som orsakas av ersättningsbeslut	0,7	0,6	0,7	0,7	0,7
Övriga intäkter	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2
Omkostnadsinkomst sammanlagt	19,4	18,5	19,8	19,2	18,5
Driftskostnader per funktion ¹⁾	-18,1	-17,8	-18,2	-17,8	-16,7
Övriga kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader sammanlagt	-18,1	-17,8	-18,2	-17,8	-16,7
Resultat av omkostnadsrörelsen	1,3	0,7	1,6	1,4	1,7
Driftskostnader i % av omkostnadsinkomst	93,1 %	96,3 %	91,7 %	92,9 %	90,6 %
¹⁾ Exklusive driftskostnader för placeringsverksamheten, kostnader som täckts med avgiftsdelen för hantering av risken för arbetsförmåga och lagstadgade avgifter					
Hantering av risken för arbetsförmåga	2018	2017	2016	2015	2014
Premieinkomst; avgiftsdelen för hantering av risken för arbetsförmåga	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5
I ersättningskostnaderna redovisade kostnader som täckts med avgiftsdelen för hantering av risken för arbetsförmåga	0,4	0,5	0,6	0,6	0,5
I driftskostnader redovisade kostnader för hanteringen av risken för arbetsförmåga, vilka täckts med avgiftens omkostnadsandel ²⁾	0,0	0,0	0,0	-	-
Kostnader som täckts med avgiftsdelen för hantering av risken för arbetsförmåga / Avgiftsdelen för hantering av risken för arbetsförmåga, %	74,3 %	97,9 %	110,2 %	106,1 %	106,9 %
²⁾ Fr.o.m. år 2016 omfattar kostnaderna inte personalkostnader för hanteringen av risken för arbetsförmåga hos bolagets egna anställda					
Försäkringsrörelsens resultat	2018	2017	2016	2015	2014
Premieinkomst från rörelser på bolagets eget ansvar	89,4	84,4	52,3	67,8	68,0
Ränta på ansvarsskuld för rörelser på eget ansvar	60,8	53,5	67,8	53,1	50,5
Intäkter av försäkringsrörelsen	150,2	137,9	120,1	120,9	118,5
Utbetalda fonderade pensioner	62,3	57,1	54,0	50,5	47,7
Avgiftsförluster	2,9	2,4	3,0	4,6	4,1
Förändring i ansvarsskuld för rörelser på eget ansvar	78,2	74,8	61,4	57,6	57,9
Ersättningsutgift sammanlagt	143,5	134,3	118,4	112,6	109,7
Försäkringsrörelsens resultat	6,7	3,5	1,7	8,3	8,8



Riskhantering

Intern kontroll

Enligt 12 d § i APFBL ska ett arbetspensionsförsäkringsbolag ha en intern kontroll som omfattar bolagets centrala funktioner. Med interna kontrollen avses helheten av strukturer, processer och åtgärder med vilka bolaget ska säkerställa

- en ekonomisk, effektiv och resultatbringande verksamhet
- måluppfyllelse
- efterlevnad av lagar, föreskrifter, verksamhetsprinciper, förvaltningsorganens beslut, interna planer, regler och rutiner
- hantering av riskerna i verksamheten
- verksamhetens kontinuitet under alla omständigheter, och
- en tillförlitlig rapportering och övrig information för ledningen.

Till den interna kontrollen hör både linjeorganisationens egna kontrollåtgärder och -processer och av risktagande verksamhet oberoende kontrollfunktioner.

Riskhanteringssystem

Enligt 12 c § i APFBL ska ett arbetspensionsförsäkringsbolag ha ett med beaktande av arten och omfattningen av bolagets verksamhet tillräckligt riskhanteringssystem som ska innefatta fortlöpande identifiering, mätning, uppföljning, övervakning och rapportering av de risker som bolaget exponeras för och av den sammanlagda riskexponeringen. Riskhanteringen ska omfatta följande delområden:

- 1) hantering av kapital och ansvarsförpliktelser,
- 2) placeringar,
- 3) likviditet,
- 4) hantering av koncentrationsrisker, och
- 5) hantering av operativa risker.

Riskhanteringen är en del av intern kontroll. Risker kan beskrivas som potentiella händelser som kan äventyra bolagets målsättningar eller centrala processer. 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 målmedveten riskhantering strävar efter att skapa mervärde åt bolaget genom att stöda medveten risktagning; riskhanteringsens mål är inte att alla risker elimineras eller ens minimeras. En effektiv riskhantering är framåtseende: den fokuserar inte enbart på det som redan har hänt, utan försöker också identifiera framtida scenarier vars realisering kunde förhindra att bolaget når sina målsättningar.

Riskkulturen i ett pensionsförsäkringsbolag bör främja en öppen intern dialog kring riskfrågor på alla nivåer i bolaget. Veritas Pensionsförsäkring strävar efter "företagsövergripande riskhantering" (*Enterprise Risk Management, ERM*), där riskerna och deras interaktioner betraktas på ett koordinerat sätt. För detta ändamål uppgör bolaget en egen risk- och solvensbedömning (ORSA), 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 (minst kvartalsvis) samt alltid när riskprofilen förändras väsentligt.



Riskhanteringsprocessen i Veritas Pensionsförsäkring

Veritas Pensionsförsäkrings styrelse har det primära ansvaret för bolagets interna kontroll, inklusive riskkontroll. Styrelsen fastställer årligen verksamhetsprinciper för bolagets interna kontroll, verksamhetsprinciper för bolagets compliancefunktion och verksamhetsprinciper för bolagets riskhanteringssystem. 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 aktuariiefunktionerna. Ledningsgruppen har regelbundet särskilda riskhanteringsmöten där fokus ligger på bolagets riskhantering och interna kontroll samt regelefterlevnad.

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 och interna anvisningar, utvecklar riskhanteringsmetoder samt uppföljer och rapporterar om risker och regelefterlevnad. Den interna revisionen uppföljer, granskar och rapporterar till styrelsen och dess revisionsutskott om hur riskhanteringen och den interna kontrollen fungerar.

Bolaget har en riskhanteringsenhet och en compliancefunktion vilka är underställda chefsmatematikern som också ansvarar för bolagets aktuariiefunktion. Dessa enheter är oberoende av bolagets operativa verksamhet.

Riskhanteringsenheten identifierar, analyserar, övervakar, mäter och rapporterar om bolagets risker, samt utvecklar principer och analysmetoder i riskhantering. Enheten ansvarar för riskbedömningar, inkl. bolagets egen risk- och solvensbedömning och principer för riskklassificering av placeringar. Den uppföljer och övervakar 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 ett compliancenätverk som består av utnämnda specialister vilka stöder Compliance Officer och övriga organisationen i säkerställandet av 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 minst två gånger i året. 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.



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 försäkringsrisk 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. Bolagets solvenskapital fungerar 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 540,3 miljoner euro år 2018 utgjorde premie för gemensamt bekostade pensioner 447,1 miljoner euro. Pensionsutbetalningarna exklusive skötselkostnader fördelade sig så att av 521,2 miljoner euro var 429,1 miljoner euro gemensamt bekostade. Av ansvarsskulden om 2 808,6 miljoner euro hänför sig 355,1 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 2018 var 6,7 miljoner euro eller 0,35 % av lönesumman med beaktandet av koassuransbeståndet.



Placeringsverksamhetens risker

Placeringsrisker kan potentiellt ha en stor direkt resultat inverkan, och de kan förverkligas relativt snabbt. Därmed utgör dessa risker 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 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 riskhanteringen i placeringsverksamheten är att identifiera, analysera, mäta, rapportera och kontrollera de risker som kan äventyra uppfyllandet av dessa mål.

Den mest betydande 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 allokeringensrisken, dvs. risken att fördelningen i olika tillgångsklasser är sådan att den inte leder till en tillräcklig avkastning. Allokeringensrisken begränsas med av styrelsen givna allokeringenslimiter och solvenslimiter, vars syfte är att garantera ett tillfredsställande solvensläge under tänkbara scenarier. I allokeringensprocessen används förutom optimeringsmetoder och kvantitativa scenarioanalyser också kvalitativa verktyg. Den mest betydande komponenten i allokeringensrisken härstammar från noterade aktiers riskkontribution.

De viktigaste placeringsrisktyperna efter allokeringensrisken 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 riskhanterings 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; likviditetsrisker och operativa risker förknippade med derivatrelaterad kollateralhantering).



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 2018.

Placeringsfördelning till verkligt värde	Grundfördelning				Riskfördelning				Avkastning		Volatilitet
	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2018		31.12.2017		2018	2017	(24 kk)
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	% ⁸	milj. €	% ⁸	%	%	%
Ränteplaceringar	1 240,5	39,8	1 313,0	41,4	1 239,3	39,8	1 279,6	40,3	-1,7	2,8	
Lånefordringar ¹	26,2	0,8	24,1	0,8	26,2	0,8	24,1	0,8	4,8	5,4	
Masskuldebrevslån ¹	858,4	27,6	1 001,3	31,5	832,3	26,7	954,3	30,1	-2,2	3,6	2,1
Masskuldebrev emitterade av offentliga samfund	525,1	16,9	565,5	17,8	525,1	16,9	230,9	7,3	-2,7	2,0	
Masskuldebrev emitterade av andra samfund	333,3	10,7	435,9	13,7	307,2	9,9	723,4	22,8	-1,4	5,2	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1 2}	355,9	11,4	287,6	9,1	380,8	12,2	301,2	9,5	-0,3	-0,2	
Aktieplaceringar	1 105,4	35,5	1 188,9	37,4	1 105,4	35,5	1 188,9	37,4	-2,6	14,9	
Noterade aktier	915,8	29,4	1 002,0	31,6	915,8	29,4	1 002,0	31,6	-5,3	14,9	7,0
Kapitalplaceringar ³	160,9	5,2	144,1	4,5	160,9	5,2	144,1	4,5	15,8	20,8	
Onoterade aktier ⁴	28,8	0,9	42,8	1,3	28,8	0,9	42,8	1,3	2,5	-1,1	
Fastighetsplaceringar	483,8	15,5	384,5	12,1	483,8	15,5	384,5	12,1	5,7	11,3	
Direkta fastighetsplaceringar	396,9	12,7	309,7	9,8	396,9	12,7	309,7	9,8	6,8	12,3	
Fastighetsplaceringsfonder	86,8	2,8	74,9	2,4	86,8	2,8	74,9	2,4	1,4	7,1	
Övriga placeringar	284,9	9,1	288,8	9,1	284,9	9,1	288,8	9,1	-3,7	6,1	3,3
Placeringar i hedgefonder ⁵	243,0	7,8	146,4	4,6	243,0	7,8	146,4	4,6	-4,8	3,9	
Övriga placeringar ⁶	41,8	1,3	142,3	4,5	41,8	1,3	142,3	4,5	0,3	8,3	
Placeringar sammanlagt	3 114,6	100,0	3 175,2	100,0	3 113,3	100,0	3 141,8	98,9	-1,5	8,0	2,8
Effekt av derivat ⁷					1,2	0,0	33,4	1,1			
Placeringar till verkligt värde sammanlagt					3 114,6	100,0	3 175,2	100,0			
Masskuldebrevsportföljens modifierade duration					3,6						
Öppen valutaposition % av placeringarnas verkliga värde					18,9						

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 placeringslag.

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

Pensionsanstaltarnas 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 pensionsanstaltarnas 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 lagen.

Avkastningskravet för ansvarsskulden består av summan av fondräntan 3,0 % och den s.k. avsättningskoefficienten. Avsättningskoefficienten bestäms på grund av pensionsanstaltarnas genomsnittliga solvens och avkastningen motsvarande denna koefficient överförs till ålderspensionsansvaret för att förstärka fonderingen. Denna förräntning gäller 80 % av ansvarsskulden, medan på motsvarande sätt 20 % av ansvarsskulden är bunden till aktieavkastningen. I ett pensionsbolags ansvarsskuld finns det ett s.k. tilläggsförsäkringsansvar, som är bundet till aktieavkastningen och som minskar eller ökar

ansvarsskulden. Förräntningen av 20 procent av pensionsanstaltarnas ansvarsskuld baserar sig på den genomsnittliga avkastningen av pensionsanstaltarnas noterade aktieplaceringar i utvecklade marknader. Detta betyder att pensionssystemet bär aktiekursrisken för placeringar i dessa noterade aktier motsvarande 20 procent av ansvarsskulden. Den bolagsspecifika risken utgörs av att bolagets avkastning på noterade aktier kan avvika från pensionsanstaltarnas genomsnittliga avkastning.

Riskhanteringsenheten har utvecklat riskverktyg som baserar sig på mera realistiska (t.ex. icke-normala) statistiska distributioner och kompletterar dessa med stresstester och scenarioanalyser. Marknadsrörelsernas effekter på solvenskapitalet kan åskådliggöras med stresstester. Bolagets riskhanteringsenhet gör stresstester för att bedöma risker i olika ekonomiska scenarier. Stresstesterna kompletterar kvantitativa riskmodeller och kvalitativa riskbedömningar. 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.



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	1 239,3	+1 %-enhet	-44,7	-1,8 %
Noterade aktieplaceringar	915,8	-20 %	-95,5	-3,8 %
Fastigheter och fastighetsaktier	483,8	-10 %	-48,4	-1,9 %
Valuta	589,4	-10 %	-58,9	-2,3 %

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	31.12.2018	31.12.2017
Finland	29 %	30 %
Euroområdet (exkl. Finland)	26 %	26 %
Andra	45 %	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	31.12.2018	31.12.2017
Bostadsfastigheter	21 %	20 %
Kontorsfastigheter	31 %	41 %
Affärsfastigheter	19 %	25 %
Industriella fastigheter	2 %	2 %
Övriga	27 %	11 %

Koncentrationsrisken mäts genom de högsta exponeringarna i enskilda objekt samt olika tillgångsklasser. Ränterisken mäts med hjälp av bl.a. modifierad duration, som beskriver en ränteportföljs känslighet till förändringar i räntenivån. Den modifierade durationen för masskuldebrevsportföljen i Veritas Pensionsförsäkring per 31.12.2018 var 3,6 (31.12.2017: 3,2). 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. spreadrisk) innebär att ett kreditinstruments värde sjunker pga. att instrumentets kreditriskpremie stiger. Denna risk kan mätas med spreadduration för helhetsportföljen, enskilda instrument samt olika kreditvärdighetsklasser. Både modifierad duration och spreadduration 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. finansiella, ekonomiska och politiska 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 2018 (2017) följande:

Masskuldebrev enligt kreditvärdighet

Masskuldebrev enligt kreditvärdighet	31.12.2018	31.12.2017
AAA	26 %	13 %
AA	10 %	14 %
A	11 %	13 %
BBB	10 %	13 %
Övriga	44 %	47 %

Masskuldebrev i slutet av året 2018 (2017) fördelades i motpartstyper enligt följande:

Masskuldebrev enligt motpartstyp	31.12.2018	31.12.2017
Stat och kommun	35 %	24 %
Företag	65 %	76 %

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.

Betydelsen av operativa och andra icke-finansiella placeringsrisker har ökat i riskhanteringen. 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.



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 och 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 fungerande 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 risker kartläggs och kartläggningen uppdateras regelbundet. Riskerna har utnämnda ansvarspersoner. Riskernas ansvarspersoner uppskattar hur sannolikt det är att risken inträffar och hur stor riskens negativa inverkan 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 riskbedömningar och riskkontroll i 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 fokuseras det 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 ledningsgruppmedlem 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 31.12.2018

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	Inköpsfakturer
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 31.12.2018 till 2 614 228,28 euro.

Räkenskapsperiodens vinst var för moderbolaget 1 102 910,82 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 15,00 euro per aktie på de utestående aktierna eller sammanlagt 737 430,00 euro. Den resterande delen av vinsten eller 355 480,82 euro föreslås överföras till säkerhetsfonden.

Åbo den 19 mars 2019

Stefan Mutanen
ordförande

Kaj-Gustav Bergh

Jörgen Grandell

Hannu Jouhki

Stefan Kapténs

Henrik Karlsson

Andreas Remmer

Lasse Svens

Antti Tanskanen

Christel Tjeder

Taina Wallander

Maria Vanhatalo-
Thijssen

Carl Pettersson
verkställande direktör

Över utförd revision har i dag avgivits berättelse.

Åbo den 4 april 2019

Marcus Tötterman
CGR

Fredrik Westerholm
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 1.1–31.12.2018. Bokslutet omfattar koncernens samt 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 deras 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.

Andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahållits moderbolaget och koncernbolagen är enligt vår bästa kunskap och övertygelse i enlighet med bestämmelserna för dylika tjänster i Finland och vi har inte tillhandahållit förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens 537/2014 artikel 5.1. De andra tjänster än revisionstjänster som vi tillhandahållit framgår ur not 1.54 till koncernbokslutet.

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

Materialitet

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

De mest betydande uppskattade riskerna för 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 2,8 mrd. 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. Pensionsskyddscentralen 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)**

-
- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">— Placeringstillgångarna uppgår till 2,4 mrd. 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. 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. | <ul style="list-style-type: none">— 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, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av moderbolagets eller koncernens 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 moderbolagets eller koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett moderbolag eller en koncern 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 eventuella 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 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 bestämmelserna 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 2019
KPMG OY AB

Marcus Tötterman
CGR

Fredrik Westerholm
CGR